

Elfa  
Medicamentos  
S.A.

Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas em  
31 de dezembro de 2023 e 2022

# Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas	26
Balancos patrimoniais	31
Demonstração dos resultados	33
Demonstração dos resultados abrangentes	34
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	35
Demonstrações dos fluxos de caixa	36
Demonstrações do valor adicionado	37
Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas	38

# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

# 4T23



**Relações com Investidores**

**Clayton Malheiros**  
CFO e IRO

**Fabricio Tognini**  
Relações com Investidores

ri.grupoelfa.com.br  
[ir@grupoelfa.com.br](mailto:ir@grupoelfa.com.br)  
(11)4890-2030



São Paulo, 12 de março de 2024 – Elfa Medicamentos S.A., um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde do Brasil com mais de 30 anos de história, anuncia os resultados consolidados para 2023. As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período do quarto trimestre do ano, findo em 31 de dezembro de 2023 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

## Destaques de 2023:

### *Melhoria Operacional, Redução do Endividamento e Maior Eficiência de Custos e Margem Bruta*

Receita Operacional  
Líquida 2023

**R\$ 5.911,5MM**

(-1,2% vs 2022 Normalizado<sup>1</sup>)

Margem Bruta 2023

**15,4%**

(+3,7 p.p. vs 2022 Normalizado<sup>1</sup>)

**-15,8% em Despesas  
Operacionais<sup>2</sup> vs 2022**  
(-24,9% vs 4T22)

**Aportes de Capital de  
R\$ 870 MM em 2023**

Lucro Bruto 2023

**R\$ 913,0 MM**

(+29,4% vs 2022 Normalizado<sup>1</sup>)

EBITDA Ajustado 2023

**R\$ 413,2 MM**

(+38,1% vs 2022 Normalizado<sup>1</sup>)

<sup>1</sup>Normalização do resultado do 12M22 considerando o reconhecimento da despesa do ICMS Difal, caso tivesse sido implementado durante o período

<sup>2</sup>Considera Despesas Comerciais, Gerais & Administrativas e PDD

## Mensagem da Administração

2023 foi um ano de mudanças importantes no Grupo Elfa, que levaram a Companhia a um novo patamar de gestão e performance. Permanecemos desde o início do ano com a estratégia consistente de melhoria de rentabilidade que levou a margem bruta de 13,1% no primeiro trimestre do ano para 15,4% no ano completo, mostrando o comprometimento e foco da Companhia com a melhoria dos resultados dos nossos produtos e serviços prestados e foco nas linhas de melhor ROIC.

A revisão do modelo organizacional, que foi contínua em 2023 em cada Unidade de Negócio, teve como objetivo a melhoria das execuções comerciais e operacionais, e foi chave para a melhoria dos resultados levando a um EBITDA ajustado de R\$ 413,2 milhões, representando um crescimento de 38,1% quando comparado com o mesmo período do ano passado.

No segundo semestre de 2023, realizamos um aumento de capital substancial, totalizando R\$ 620 milhões de injeção de caixa, somando-se aos R\$250milhões realizados em Janeiro. Essa iniciativa teve como objetivo reduzir o endividamento, melhorar a liquidez e fortalecer a estrutura de capital do grupo, proporcionando uma base sólida para impulsionar seu crescimento futuro. A capacidade da Companhia de gerar resultados sólidos já foi evidenciada na performance do último trimestre, que registrou um EBITDA ajustado de R\$187milhões, sinalizando um horizonte promissor de desenvolvimento pós captação.

Já no último trimestre de 2023, a Companhia concentrou seus esforços na agenda de renegociação dos passivos financeiros com seus credores, visando ajustar os compromissos e prioridades da Companhia para os desafios futuros. Os resultados foram bem-sucedidos, com mais de 80% das dívidas de curto prazo sendo renegociadas com êxito, posicionando a Companhia de maneira sólida para iniciar um novo capítulo em sua história, com as bases financeiras fortalecidas e alinhadas com os objetivos estratégicos.

A Companhia gerou no último trimestre do ano de 2023 R\$ 198 milhões de caixa operacional, seguindo a tendência sazonal de utilização no primeiro semestre e geração de caixa na segunda metade do ano, finalizando o ano com uma posição de caixa de R\$ 366 milhões.

Tivemos atualizações importantes no cenário fiscal em que a Companhia se encontra. Em Novembro de 2023, o Supremo Tribunal Federal (STF) emitiu uma decisão sobre a constitucionalidade da Lei Complementar nº 190/22, especificamente no que se refere à implementação do ICMS-DIFAL no ano de 2022. Diante dessa situação, com base na orientação de nossos consultores jurídicos externos, concluímos que não há risco de perda para os três primeiros meses de 2022, não contabilizando qualquer passivo relacionado a esse período. Já para os meses seguintes, reconhecemos uma provisão com base na opinião de nossos consultores jurídicos externos e nas informações mais precisas disponíveis na data das demonstrações financeiras. Entendemos que, em caso de perda, o impacto caixa seria imaterial ou até mesmo positivo, graças aos depósitos judiciais previamente efetuados pela Companhia.

Nossos avanços na jornada de digitalização e inovação foram notáveis, e em 2023 atingimos 85% do nosso faturamento comercial de Medicamentos e Materiais em um mesma plataforma ERP. Uma grande conquista para a Companhia que realizou mais de 20 aquisições nos últimos anos, reforçando ainda mais nossa tese de consolidação, captura de sinergias operacionais e incremento de EBITDA. Seguimos fortemente com essa agenda de unificação e captura de eficiência através dos sistemas, buscando a aprimoração a cada dia a fim de proporcionar a melhor experiência aos nossos clientes.

Fomos reconhecidos como a única distribuidora de medicamentos no Brasil com o selo Pró Ética, pela Controladoria Geral da União, mostrando nosso contínuo comprometimento com prevenção e combate a fraude e corrupção no país. Além dos outros dez prêmios que recebemos, ao longo do ano de 2023, de nossos clientes e fornecedores graças a nossa atuação de excelência no ecossistema de saúde.

É com satisfação que anunciamos o lançamento da nossa página dedicada ao compromisso com ESG (<https://grupoelfa.com.br/esg/>), onde compartilhamos abertamente todas as estratégias e ambições da Elfa nos três pilares do ESG. Este é um passo importante na transparência e comunicação das nossas iniciativas relacionadas a questões ambientais, sociais e de governança. Destacamos, em particular, o avanço significativo na agenda de redução das emissões de CO2. Implementamos uma iniciativa robusta

de descarbonização, adotando biocombustíveis como fonte única de abastecimento para nossas frotas próprias e terceirizadas. Essa medida tangível reflete nosso compromisso contínuo com a mitigação das mudanças climáticas e reforça nossa responsabilidade ambiental.

Por fim, agradecemos profundamente o apoio e confiança de todos os nossos clientes, fornecedores, credores, acionistas e colaboradores. Nossa fortaleza está na diversidade de negócios em saúde, balanceando e mitigando riscos. Reconhecemos a importância de cada um de vocês na história da nossa Companhia e contamos com vocês para continuarmos transformando juntos o sistema de saúde no Brasil.

**José Roberto (J.R.) Ferraz**  
**CEO**

## Desempenho Operacional

No início de 2023 adotamos a estratégia de gestão baseada em maximização do ROIC e com isso, observamos uma melhora da rentabilidade desde o primeiro trimestre de +2,3 pontos percentuais (13,1% no 1T23 vs 15,4% 2023). No entanto, como consequência da estratégia de maximizar margem, mantivemos a Receita Líquida em linha quando comparada com a receita normalizada do ano anterior.

Seguimos focados no crescimento orgânico através de priorização de unidades de negócios mais rentáveis como Nutrição, OPME, Dental e Operações Logísticas. Alcançamos patamares relevantes de faturamento em OPME nos novos projetos de próteses mamárias e expansão na região Sul, que tiveram início no terceiro trimestre do ano, contribuindo com o crescimento de 12% quando comparado ao ano de 2022 da unidade de negócio.

Medicamentos de Referência também ocuparam um papel importante durante o ano de 2023 no Grupo, sendo um grande impulsionador de faturamento e abertura de novas oportunidades em clientes relevantes do mercado.

Nossa unidade de negócios de Serviços obteve um crescimento no ano superior a 14% em relação ao mesmo período do ano passado, com destaque para a unidade de prestação de operações logísticas para pesquisas clínicas, com contratos e relacionamentos com os maiores players da Indústria Farmacêutica.

A Companhia continua identificando oportunidades nos segmentos de Genéricos e Materiais Essenciais, que têm enfrentado pressão de demanda e competitividade desde 2022. Em relação aos demais segmentos, a estratégia permanece focada na otimização do mix de produtos e na concentração em clientes que oferecem maior rentabilidade e parceria. A visão de explorar oportunidades nos setores mencionados demonstra a adaptabilidade da Companhia diante do cenário desafiador, enquanto a constante busca por aperfeiçoamento reflete o compromisso em fortalecer a posição no mercado e maximizar a eficiência operacional.

A Companhia mantém seu compromisso ativo com a revisão do plano logístico, que resultou na redução de 7 centros de distribuição em 2023, visando otimizar a malha logística de maneira eficiente. Atualmente, a presença da Companhia abrange 100% do território nacional, operando por meio de 25 centros de distribuição, tanto nacionais quanto regionais, e utilizando diversas modalidades de transporte, incluindo vias terrestres, aéreas e marítimas. A contínua busca por oportunidades de aprimoramento nos processos e competências-chave reflete o compromisso em garantir confiabilidade nas entregas e eficiência operacional. A Companhia permanece focada na estruturação contínua para fortalecer sua capacidade logística.

Seguimos buscando atender nosso cliente da forma mais completa, gerando facilidade e confiança em primeiro lugar. No ano de 2023 fizemos um investimento de cerca de R\$17 milhões para continuar a integração das plataformas de ERP, WMS e Vendas das empresas do grupo, a fim de buscar maior eficiência interna, garantir maior velocidade nos processos, aperfeiçoar as sinergias das empresas e fortalecer nosso data lake. Atualmente, praticamente a totalidade das operações de distribuição estão integradas.

Nossa agenda de eficiência e produtividade, que em 2023 foi pautada em revisões das estruturas operacionais e comerciais, gerou uma redução de -15,8% de despesas operacionais quando comparadas com o ano anterior.

Seguimos trabalhando para que nossa atuação esteja na melhor e mais eficiente capacidade, gerando o maior ROIC possível em cada unidade negócio.

## Desempenho Financeiro

### Receita Líquida

A Receita Líquida da Elfa em 2023 foi de R\$ 5.911 milhões, se matendo estável em relação a receita normalizada do mesmo período de 2022, decorrente principalmente da contínua estratégia de foco em rentabilidade.

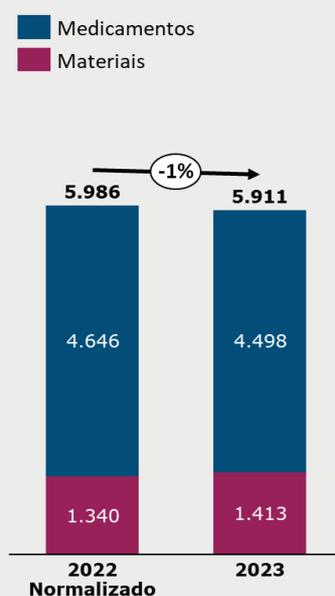
O ano de 2023 foi marcado por um crescimento expressivo do mercado de Medicamentos de Referência não somente através de novos lançamentos, mas também com crescimento de volume. Enquanto o segmento de Genéricos continuou com demanda mais fraca e queda substancial de preços, influenciando consideravelmente a performance de redução de -3,2% de Medicamentos da Companhia, em comparação com o mesmo período do ano passado.

No segmento de Materiais, tivemos uma alta de 5,4% quando comparados ao ano de 2022, principalmente devido à aquisição da Descarpack em Maio de 2022 e ao crescimento em OPME de +12% com a entrada de novas regiões e conquista de novas categorias, compensando assim de forma integral o impacto negativo do mercado de Essenciais, que continua sofrendo com a deflação de preços médios desde o final da pandemia.

A normalização do impacto do DIFAL<sup>3</sup> nos resultados de 2022 é essencial para obter uma visão mais precisa da performance financeira da Companhia. Isso se deve ao fato de que a reversão do impacto do imposto (DIFAL) presente nos resultados de 2022 influenciou positivamente a linha de Impostos Sobre Vendas e, por conseguinte, a Receita Líquida do trimestre. Com a retomada da cobrança desse imposto em 2023, a comparação sem essa normalização poderia distorcer a análise, não refletindo adequadamente o crescimento real alcançado pela Companhia. Portanto, a normalização é crucial para garantir uma avaliação justa e precisa da evolução da Companhia ao longo do tempo.

Portanto, ao normalizar o impacto do DIFAL na receita do ano anterior, a Elfa se manteve estável em termos de Receita Líquida quando comparado ao ano completo de 2022, mais uma vez reflexo do plano de maximização de retorno do grupo.

#### Receita Operacional Líquida (R\$ M)



<sup>3</sup>Diferencial de alíquota de ICMS aplicável nas vendas interestaduais para não-contribuintes, com o objetivo de uniformização da disparidade das taxas entre os Estados, estabelecida em 2022 pela Lei Complementar nº 190/22

## Lucro Bruto

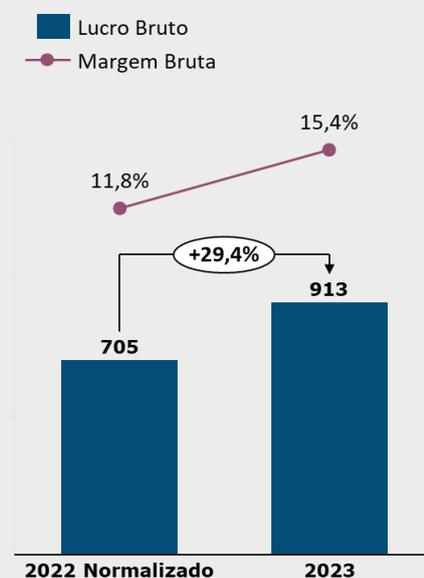
O Lucro Bruto da Elfa em 2023 atingiu R\$ 913 milhões, um aumento importante de 29,4% em relação ao mesmo período do ano anterior normalizado. A margem bruta em 2023 alcançou 15,4%, superior em 3,6 pontos percentuais em comparação com 2022, após a normalização. Excluindo os créditos tributários<sup>4</sup> de períodos anteriores de cerca de R\$ 65 milhões, o crescimento foi de 2,7 pontos percentuais.

A estratégia da Companhia em melhorar a rentabilidade através do acompanhamento de indicadores nos segmentos de Medicamentos e Materiais revela um direcionamento para áreas mais lucrativas e sólidas. As melhorias nas margens são especialmente notáveis no segmento de Medicamentos de Referência e OPME, onde uma gestão rigorosa do mix e uma estratégia de precificação mais eficiente contribuíram positivamente.

Além disso, a unidade de negócio de Serviços desempenhou um papel importante no aumento das margens, expandindo sua participação em categorias de maior valor agregado, resultando em um aumento de 1,8 pontos percentuais em comparação com 2022.

Esses resultados indicam um sucesso na implementação de estratégias que visam melhorar a rentabilidade e consolidar a posição da Elfa no mercado.

### Lucro Bruto (R\$ M)



<sup>4</sup>No ano de 2023 houve o reconhecimento de R\$65 milhões de créditos extemporâneos na linha de Impostos sobre Vendas decorrente de tese tribuária do ICMS Difal de períodos anteriores a 2022

## Despesas Operacionais

As despesas operacionais diminuíram em 24,9% em comparação com o mesmo trimestre do ano anterior, considerando Despesas Comerciais e Gerais e Administrativas.

Tal redução expressiva demonstra o forte esforço da Companhia, crescente ao longo do ano, com o ganho de eficiência operacional através de redução de despesas e captura de sinergias das empresas adquiridas nos últimos anos.

As reorganizações operacionais, revisões de estruturas comerciais e controle discricionário de despesas se iniciaram desde o primeiro mês de 2023 e trouxeram para o ano uma redução total de -15,8% quando comparado a 2022.

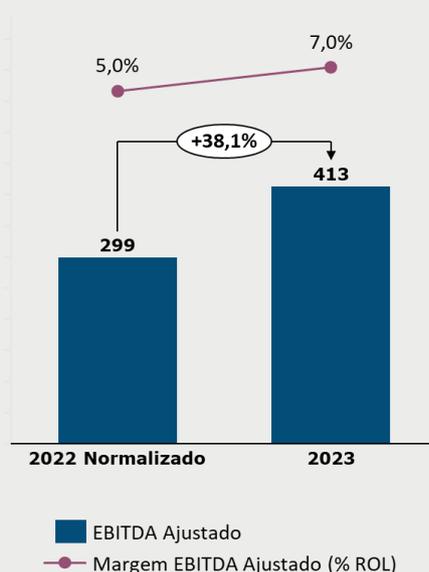
(R\$ Milhões)	4T22	4T23	VAR.	2022	2023	VAR.
Despesas Operacionais	(154,7)	(116,2)	-24,9%	(605,9)	(510,3)	-15,8%
%ROL	-8,8%	-7,6%	1,2 p.p.	-9,8%	-8,6%	1,2 p.p.

## EBITDA

Nosso compromisso contínuo de controlar despesas e maximizar rentabilidade trouxe um resultado de excelência tanto para o último trimestre quanto para o ano completo de 2023, o EBITDA ajustado cresceu em 38,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, com importante evolução de 2 pontos percentuais de margem EBITDA.

Esse resultado positivo é reflexo da estratégia da companhia de crescimento em segmentos que geram margem bruta mais alta e retorno sobre capital empregado acima da média do negócio. Além do destaque para a gestão eficiente de otimização de estrutura e captura de sinergias que gerou uma redução no SG&A em -15,8%.

### EBITDA Ajustado e Margem EBITDA (R\$ M ; %)



## Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro em 2023 foi negativo em R\$ 399,9 milhões, uma variação de 44,3% quando comparado com 2022. Esse crescimento relevante foi causado principalmente devido ao aumento da taxa de juros e custo da dívida, apesar da redução do endividamento da Companhia desde o final de 2022.

No 4T23 foi possível observar um índice de despesas -4,3% versus o ano passado, enquanto o acumulado cresceu 40,7 % em relação ao mesmo período, tendência de melhora pós aportes e início do ciclo de quedas de Selic e CDI.

No final do trimestre, a Companhia concluiu com sucesso as renegociações de dívidas bilaterais visando melhorar o cronograma de amortização das suas obrigações com os bancos.

(R\$ Milhões)	4T22	4T23	VAR.	2022	2023	VAR.
Despesas Financeiras	(95,4)	(91,3)	-4,3%	(299,6)	(421,5)	40,7%
Receitas Financeiras	3,7	5,3	45,5%	22,6	21,6	-4,1%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(91,8)</b>	<b>(86,0)</b>	<b>-6,3%</b>	<b>(277,1)</b>	<b>(399,9)</b>	<b>44,3%</b>

## Imposto de Renda e Contribuição Social

No ano de 2023, o Imposto de Renda e Contribuição Social registrou resultado positivo de R\$ 189,7 milhões, o que representa um aumento de alíquota efetiva de +831 p.p. em relação ao ano de 2022.

A Elfa opera em diversos Estados e possui diversos regimes especiais de ICMS, os quais englobam a redução da base de cálculo do imposto. Conforme as normativas tributárias do Brasil, os benefícios fiscais de ICMS aprovados pelo CONFAZ (Conselho Nacional de Política Fazendária) são também excluídos da base de cálculo do IR/CSLL, conforme indicado na linha "Subvenção para investimentos" abaixo.

O aumento expressivo nos valores de subvenção ocorre devido à aplicação retroativa do benefício. Isso se fundamenta no entendimento do Superior Tribunal de Justiça (STJ), Tema Repetitivo 1.182, que estabeleceu que os benefícios de ICMS podem ser excluídos da base de cálculo do IRPJ e da CSLL.

(R\$ Milhões)	4T22	4T23	2022	2023
Lucro operacional antes de impostos e resultado financeiro	75,3	33,9	(9,4)	(232,6)
Alíquota combinada legal	34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
<b>IR/CSLL às alíquotas da legislação</b>	<b>(25,6)</b>	<b>(11,5)</b>	<b>3,2</b>	<b>79,1</b>
<b>Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)</b>				
Subvenção para investimentos	15,2	68,5	77,4	168,1
Despesas indedutíveis	-	(3,0)	-	(9,9)
Regularização de saldos de impostos diferidos	-	(1,0)	-	(19,7)
Ajustes de períodos anteriores	-	-	-	-
Prejuízo fiscal e diferenças temporárias sem diferimento	-	-	-	-
Ajustes de consolidação	-	-	-	-
Outras adições e exclusões, líquidas	18,6	(18,0)	0,4	(27,9)
Adições e exclusões, líquidas	33,8	46,4	77,8	110,7
<b>Imposto de renda e contribuição social, líquido</b>	<b>8,2</b>	<b>34,9</b>	<b>81,0</b>	<b>189,7</b>
Alíquota efetiva	-10,9%	-102,8%	857,8%	81,6%

## Lucro Líquido

Por fim, o Lucro Líquido Normalizado<sup>5</sup> da Companhia em função dos eventos não recorrentes, ficou positivo em R\$34 milhões e apresentou um crescimento de 177,2% quando comparado com o ano de 2022 normalizado para excluir os efeitos do Difal.

A Margem Líquida Ajustada foi de 0,6% no ano completo de 2023, apresentando um crescimento de 1,3 pontos percentuais em relação ao 2022 Normalizado.

(R\$ Milhões)	4T22	4T23	VAR.	2022	2023	VAR.
Lucro Operacional (EBIT)	167,1	119,9	-28,2%	267,6	167,3	-37,5%
Resultado Financeiro	(91,8)	(86,0)	-6,3%	(277,1)	(399,9)	44,3%
IR/CSLL	8,2	34,9	326,8%	81,0	189,7	134,1%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>83,5</b>	<b>68,8</b>	<b>-17,6%</b>	<b>71,6</b>	<b>(42,9)</b>	<b>-159,9%</b>
<b>Margem Líquida (% ROL)</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,5%</b>	<b>-0,2 p.p.</b>	<b>1,2%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-1,9 p.p.</b>
Ajustes	(74,3)	24,7	-133,2%	(128,4)	76,8	-159,9%
<b>Lucro Líquido Normalizado</b>	<b>9,2</b>	<b>93,5</b>	<b>920,6%</b>	<b>(56,8)</b>	<b>34,0</b>	<b>159,8%</b>
<b>Margem Líquida Norm. (% ROL)</b>	<b>0,5%</b>	<b>6,1%</b>	<b>5,6 p.p.</b>	<b>-0,9%</b>	<b>0,6%</b>	<b>1,5 p.p.</b>

## Endividamento

Com relação ao endividamento, a Elfa tem se mantido comprometida em uma gestão financeira sólida e responsável.

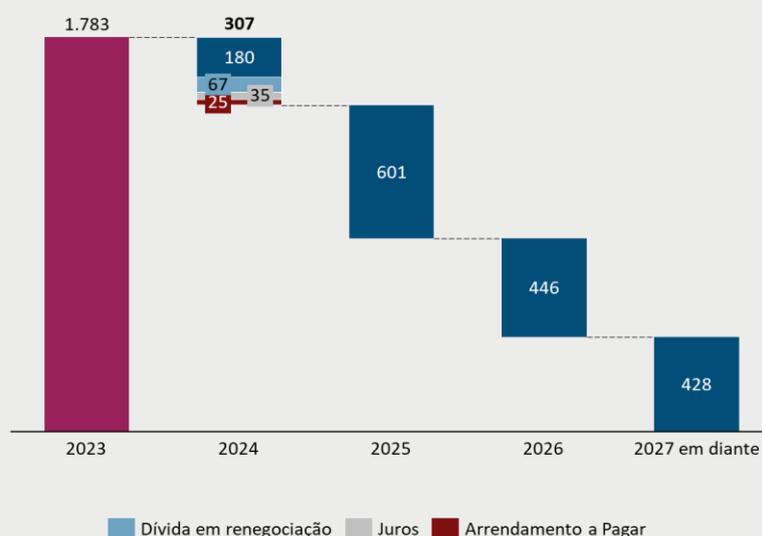
Durante o último trimestre, a dívida da Companhia teve uma redução de 16,5%, impactada principalmente pela conclusão do reperfilamento das dívidas em 2023, que levaram o saldo de curto prazo para R\$ 307 milhões conforme podemos observar no fluxo de caixa de financiamento. Ainda assim, após a virada do ano esse saldo foi reduzido para R\$180 milhões devido aos eventos subsequentes de renegociações que foram finalizadas no início de 2024, alinhada com o objetivo de redução para 10% de representatividade da dívida de curto prazo em relação ao total.

A Companhia vem trabalhando intensamente para melhorar a geração de caixa, visando impulsionar o crescimento saudável e redução de alavancagem.

(R\$ Milhões)	2022	% Total	2023	% Total
Empréstimos e financiamentos				
Curto prazo	651,9	33,8%	307,2	17,2%
Longo prazo	<u>1.278,5</u>	66,2%	<u>1.475,7</u>	82,8%
<b>Dívida Bruta</b>	<b>1.930,5</b>		<b>1.782,9</b>	

<sup>5</sup>Considera ajuste de Não Recorrentes e normalização do impacto do Difal em 2022

### Cronograma de Amortização da Dívida



A empresa avalia sua capacidade de honrar compromissos financeiros utilizando métricas como a Dívida Líquida Bancária por EBITDA ajustado. Durante o ano de 2023, esforços significativos para reduzir o endividamento, aprimorar a liquidez e concentrar-se na rentabilidade resultaram em uma evolução de 1,9 vezes, comparando o fechamento de 2022 com o mesmo período de 2023.

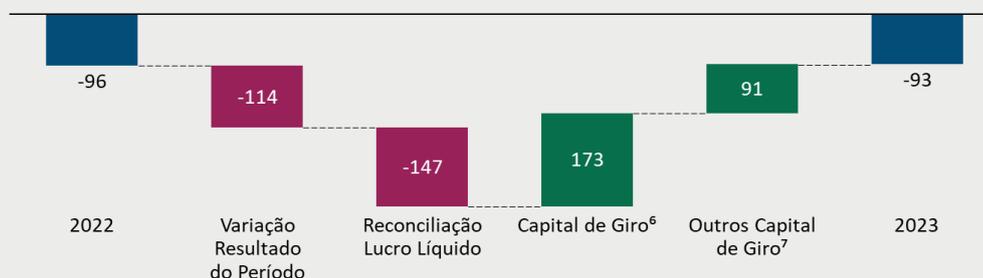
<i>R\$ Milhões</i>	2022	2023
<b>Empréstimo Bancário</b>	<b>1.859,4</b>	<b>1.722,0</b>
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	(323,7)	(365,6)
<b>Dívida Líquida Bancária</b>	<b>1.535,7</b>	<b>1.356,3</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	299,2	413,2
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado</b>	<b>5,1x</b>	<b>3,3x</b>

## Fluxo de Caixa

Continuamos focados em rentabilizar o negócio priorizando a margem ao crescimento de volume, dessa forma garantimos uma melhor performance no capital empregado da Companhia (Contas a Receber, Estoque, Contas a Pagar e Outras linhas de Capital de Giro) que em comparação com ano anterior foi superior, com uma geração de caixa operacional de R\$265 milhões.

Um dos pilares estratégicos da companhia é a melhora na gestão de compras e controle de estoque, garantido uma maior eficiência na alocação de recursos. Em 2023 observamos uma melhora de R\$153 milhões no Estoque com a redução de produtos de baixo giro, direcionamento de recursos para produtos rentáveis e aumento das parcerias estratégicas com fornecedores que possibilitaram uma maior eficiência no Estoque mantendo o nível de atendimento em patamares elevados.

### Fluxo de Caixa Operacional 2023



Persistimos no aprimoramento de nossa abordagem em relação à política de crédito e cobrança, adaptando processos e ferramentas de suporte de forma personalizada para cada unidade de negócio. Isso visa enfrentar os desafios do mercado, especialmente no que diz respeito à liquidez. Uma evidência concreta desse comprometimento é a geração de R\$ 198 milhões em caixa operacional no último trimestre do ano de 2023.

No que diz respeito ao **Fluxo de Caixa de Investimentos**, houve um consumo de R\$ 24 milhões no 4T23, ocasionado pela continuidade de projetos estratégicos, concentrado em investimentos na integração de sistemas das aquisições realizadas, além de eficiências logísticas, que permitem continuar capturando sinergias de despesas operacionais. Ao comparar o consumo de caixa de investimentos do 4T23 vs 4T22, houve uma redução de 37%

O **Fluxo de Caixa de Financiamento** contribuiu com R\$ 119 milhões no 4T23 (uma melhoria de 145% em relação ao 4T22). Apesar do cenário desafiador de mercado, realizamos um importante movimento no reperfilamento da dívida com a captação de R\$ 611 milhões para fazer frente aos vencimentos do período. Adicional a esse movimento, tivemos no 4T23 a integralização de R\$ 160 milhões totalizando R\$ 878 milhões de aporte no ano. Continuamos focados em uma agenda de reestruturação e melhoria de perfil das dívidas.

Em resumo, no quarto trimestre do ano de 2023, a empresa teve uma geração de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ 185 milhões.

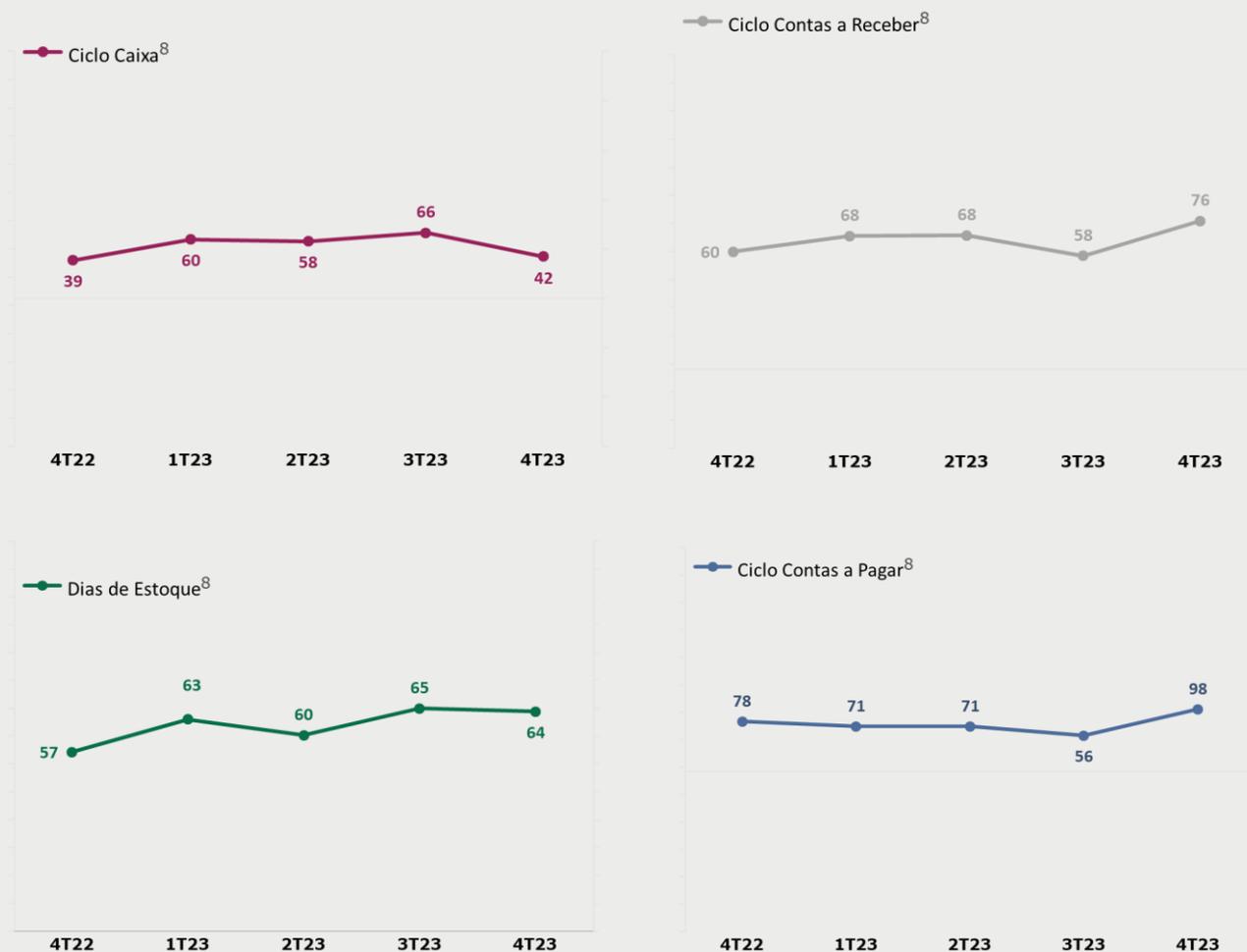
<sup>6</sup>Capital de Giro (Contas a Receber, Estoque e Contas a Pagar)

<sup>7</sup>Outros Capital de Giro (Deposito Judicial, contas de ativo e passivo de impostos, Obrigações Trabalhistas e Outros)

## Ciclo de Caixa (dias)

No 4T23, o Ciclo de Caixa da companhia atingiu 42 dias, um aumento em relação ao mesmo período do ano anterior de 5 dias. Esse efeito é explicado principalmente pelo aumento dos dias de recebimento em 11 dias, devido ao desafio de liquidez do mercado do ano de 2023, parcialmente compensado pelas renegociações de final de ano com fornecedores, garantindo uma posição de estoque adequada e em linha com os períodos anteriores, juntamente a um prazo de pagamento mais longo.

Em comparação com trimestres anteriores de 2023 existe uma melhora importante no ciclo de conversão de caixa devido a sazonalidade do negócio de melhoria no final do ano, assim como no 4T22.



<sup>8</sup>Cálculo do ciclo de conversão de caixa não considera vendas intercompany

## Eventos do Período

O ano de 2023 foi marcado por grandes avanços nas agendas de Digitalização e Inovação do Grupo Elfa, sempre priorizando as necessidades dos clientes a fim de os atender da forma mais eficiente e de maior qualidade. Além disso, obtivemos grandes avanços nas agendas de consolidação de sistemas, a fim de fortalecer nossa estratégia de dados e proporcionar insights valiosos para nossa tomada de decisão. Abaixo, compartilhamos os marcos significativos que foram importantes para a nossa empresa nesse ano:

### **Digital**

- Implementação de Programa de Centralização de Sistemas na unidade Elfa, consolidando mais de 80% da Receita do 4T23. Tais sistemas apoiam na gestão do cliente, produtividade e excelência dos vendedores, geração de negócios e tomada de decisão para nosso time comercial das unidades de negócio de Medicamentos e Materiais.
- Crescimento de +36% no faturamento através das plataforma de e-commerce em 2023 quando comparado a 2022.
- Crescimento superior a 72% de faturamento através de iniciativas digitais (e-commerce, portais de cotação digitais, portal do Cliente) do 4T23 versus 3T23;
- Aumento de 35% de faturamento em relação a 3T23 via ELFA Care, plataforma direcionada para monitoramento de jornada dos pacientes de planos de saúde, que fazem tratamentos de doenças de alta complexidade em ambientes domiciliar, e que são atendidos pelo Grupo Elfa. Além do crescimento de +11% no número de planos de saúde conectados na plataforma versus 3T23.

## Agenda ESG

Durante o 4º trimestre de 2023, continuamos a fortalecer as iniciativas ESG da nossa Companhia sob todos os aspectos: ambientais, sociais e de governança corporativa. Guiados pelos desafios públicos que já assumimos, nos dedicamos diuturnamente na promoção de ações que nos aproximem cada vez mais de nossos objetivos e metas da agenda ESG.

Lançamos uma página de ESG em nosso site institucional (<https://grupoelfa.com.br/esg/>), onde é possível acompanhar todas as estratégias e ambições da Elfa nos três pilares do ESG.

Para avançar na redução das emissões de CO<sub>2</sub>, uma importante iniciativa de descarbonização passou pela adoção de biocombustíveis como fonte única de abastecimento das frotas próprias e terceirizadas. Isso nos permitiu reduzir nossa pegada de carbono, contribuindo diretamente para a mitigação das mudanças climáticas.

Dando continuidade à nossa agenda social, implementamos um Programa de Estágio de Férias dedicado exclusivamente às mulheres da área de tecnologia. O Dia da Consciência Negra também foi celebrado no Grupo Elfa, proporcionando um espaço para discussões sobre vieses, racismo e a história negra no Brasil e nas organizações. Outra relevante contribuição à sociedade se deu a partir de nossa Universidade Corporativa, com o Projeto Unielfa Comunidade, que compartilhou conteúdos sobre empregabilidade com a comunidade local do município de Pacatuba/SE. Destacamos ainda as ações solidárias realizadas no Dia das Crianças e no Natal - que serviu como marco de encerramento da nossa agenda social em 2023.

Com o objetivo de formalizar nossos compromissos com o respeito contínuo aos Direitos Humanos, independentemente de características, crenças e condições, publicamos nossa Política de Direitos Humanos, reconhecendo nossa responsabilidade e o impacto que nossas ações têm sobre a comunidade. Um destaque na frente de governança corporativa passa pela manutenção do Selo de Empresa Pró-Ética, reforçando nossa posição de liderança sobre este tema no mercado de saúde brasileiro.

Tudo isso faz da Elfa, uma Companhia reconhecida no Anuário Época Negócios 360º com a conquista da quarta posição entre as cinco principais empresas do setor atacadista, um canal de distribuição que viabiliza acesso a todo tipo de medicamento ou material hospitalar, no preço justo e no tempo adequado, com a paixão que nos move por servir os pacientes que de nossa ajuda precisam, em qualquer lugar do Brasil!

## Glossário

**CPC:** (Código de Processo Civil) é uma legislação que estabelece as regras e procedimentos a serem seguidos no âmbito do processo civil no Brasil.

**CGU:** (Controladoria-Geral da União) é um órgão do governo federal brasileiro responsável por promover a transparência pública, combater a corrupção e zelar pelo cumprimento das leis e normas no âmbito do Poder Executivo Federal.

**CSLL:** CSLL (Contribuição Social sobre o Lucro Líquido) é um tributo brasileiro incidente sobre o lucro líquido das empresas.

**Descarpack:** Companhia do Grupo Elfa que fabrica e comercializa produtos descartáveis para uso na área da saúde, como luvas, máscaras, aventais, seringas, entre outros.

**DIFAL:** Sigla para Diferencial de Alíquota de ICMS (Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços).

**DIO:** Prazo médio de dias de estoque.

**DSO:** Prazo médio de dias de recebimento.

**DPO:** Prazo médio de dias de pagamento.

**EBIT:** (Earnings Before Interest and Taxes) é um indicador financeiro que representa o lucro operacional de uma empresa antes de considerar os custos financeiros (juros) e os impostos. O EBIT é calculado subtraindo-se os custos operacionais e as despesas operacionais da receita operacional da empresa.

**EBITDA Ajustado:** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) é um indicador financeiro que representa o lucro operacional de uma empresa antes de considerar os custos financeiros (juros), os impostos, a depreciação, a amortização e as despesas não recorrentes.

**ERP:** (Enterprise Resource Planning) é um sistema integrado de gestão empresarial que tem como objetivo facilitar e otimizar os processos internos de uma organização. O ERP abrange diversas áreas, como finanças, contabilidade, vendas, compras, estoque, produção, recursos humanos, entre outras.

**ESG:** Sigla que se refere às práticas empresariais relacionadas a critérios ambientais, sociais e de governança.

**Great Place to Work:** é uma organização global que realiza pesquisas e avaliações para identificar e reconhecer as melhores empresas para se trabalhar.

**IFRS:** (International Financial Reporting Standards) são normas internacionais de contabilidade estabelecidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

**IASB:** (International Accounting Standards Board) é uma organização independente responsável pelo desenvolvimento e publicação das International Financial Reporting Standards (IFRS). O IASB é composto por membros de diversos países e tem como objetivo estabelecer normas contábeis internacionais de alta qualidade, que sejam úteis para investidores, analistas e outras partes interessadas na análise e compreensão das demonstrações financeiras.

**Inventário de Carbono:** O inventário de carbono é uma ferramenta usada para medir a pegada de carbono e identificar oportunidades de redução e mitigação das emissões, contribuindo para a gestão ambiental e a sustentabilidade.

**IR:** É a sigla para Imposto de Renda, que é um tributo cobrado pelo governo sobre a renda obtida pelas pessoas físicas e jurídicas. As pessoas físicas pagam o Imposto de Renda com base em seus rendimentos, enquanto as empresas são tributadas sobre seus lucros.

**Market Share:** Refere-se à porcentagem ou proporção que uma empresa detém em relação ao total do mercado em que opera. É uma medida importante para avaliar a posição competitiva de uma empresa em seu setor, indicando sua fatia de mercado em relação aos concorrentes.

**ROL:** É a sigla para Receita Operacional Líquida. É um indicador financeiro que representa a receita gerada por uma empresa a partir de suas atividades operacionais, ou seja, excluindo outras receitas não diretamente relacionadas à sua atividade principal.

**TLS:** É a sigla para (Transport Layer Security), é um protocolo criptográfico utilizado para proteger a privacidade e a integridade dos dados transmitidos, garantindo que eles não sejam interceptados ou alterados por terceiros.

**WMS:** (Warehouse Management System) é um software utilizado para gerenciar as operações de um armazém ou centro de distribuição.

## ANEXOS

## Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

(R\$ Milhões)	4T22	4T23	VAR.	2022	2023	VAR.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>83,5</b>	<b>68,8</b>	<b>-17,6%</b>	<b>71,6</b>	<b>(42,9)</b>	<b>-159,9%</b>
IR/CSLL	(8,2)	(34,9)	326,8%	(81,0)	(189,7)	134,1%
Resultado Financeiro	91,8	86,0	-6,3%	277,1	399,9	44,3%
Lucro Operacional (EBIT)	167,1	119,9	-28,2%	267,6	167,3	-37,5%
Depreciação e Amortização	43,8	42,7	-2,6%	160,0	169,1	5,7%
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>210,9</b>	<b>162,6</b>	<b>-22,9%</b>	<b>427,6</b>	<b>336,4</b>	<b>-21,3%</b>
% ROL	11,9%	10,6%	-0,1 p.p.	6,9%	5,7%	-0,2 p.p.
Não Recorrentes	37,3	24,7	-33,9%	60,0	76,8	28,1%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>248,2</b>	<b>187,3</b>	<b>-24,5%</b>	<b>487,6</b>	<b>413,2</b>	<b>-15,2%</b>
% ROL	14,0%	12,2%	-0,1 p.p.	7,9%	7,0%	-0,1 p.p.

## Balanço Patrimonial Consolidado

(R\$ Milhares)	2022	2023	2022	2023
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo Circulante</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	323.696	365.624		
Contas a receber de clientes	1.314.811	1.313.321		
Estoques	918.734	866.894		
Tributos a recuperar	340.147	482.166		
Imposto de renda e contribuição social	42.913	107.152		
Outros créditos	255.389	331.534		
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>3.195.690</b>	<b>3.466.691</b>		
<b>Realizável a longo prazo</b>				
Aplicações financeiras	-	-		
Tributos a recuperar	54.288	224.597		
IR e CSLL diferidos	371.172	541.824		
Depósitos judiciais	120.349	182.338		
Ativo indenizatório	235.547	166.866		
<b>Total</b>	<b>781.356</b>	<b>1.115.625</b>		
<b>Ativo Não Circulante</b>				
Imobilizado	241.281	283.296		
Intangível	2.154.192	2.033.024		
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>2.395.473</b>	<b>2.316.320</b>		
<b>Total do Ativo</b>	<b>6.372.519</b>	<b>6.898.636</b>		
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo Circulante</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	1.362.581	1.312.492		
Empréstimos e financiamentos	651.949	307.163		
Obrigações trabalhistas	60.711	53.906		
Tributos a recolher	95.330	199.065		
Dividendos a Pagar	-	-		
Compromissos com Aquisições de investimentos	70.807	71.876		
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	136.017	46.121		
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>2.377.395</b>	<b>1.990.623</b>		
<b>Passivo Não Circulante</b>				
Empréstimos e financiamentos	1.185.110	1.472.110		
Derivativos	93.438	3.638		
Tributos a recolher	2.764	3.086		
Provisão para contingências	233.623	172.611		
IR e CSLL diferidos	-	-		
Compromissos com Aquisições de investimentos	156.475	101.514		
Contas a pagar por aquisições de investimentos	168.373	153.517		
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	-	-		
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>1.839.783</b>	<b>1.906.476</b>		
<b>Patrimônio líquido</b>				
PL de acionista controlador	2.135.399	2.980.723		
Participação de não controladores	19.942	20.814		
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>2.155.341</b>	<b>3.001.537</b>		
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>6.372.519</b>	<b>6.898.636</b>		

## Demonstrações de Resultado

<i>(R\$ Milhares)</i>	4T22	4T23	2022	2023
Receita operacional líquida	1.767.235	1.531.894	6.174.619	5.911.466
Custo das mercadorias vendidas	(1.466.545)	(1.227.554)	(5.280.858)	(4.998.473)
<b>Lucro bruto</b>	<b>300.690</b>	<b>304.340</b>	<b>893.761</b>	<b>912.993</b>
Despesas Operacionais	(133.611)	(184.415)	(626.146)	(745.681)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>167.079</b>	<b>119.925</b>	<b>267.615</b>	<b>167.312</b>
Despesas financeiras líquidas	(91.768)	(85.992)	(277.062)	(399.920)
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>75.311</b>	<b>33.933</b>	<b>(9.447)</b>	<b>(232.608)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>				
Corrente	(11.462)	(15.799)	(39.313)	21.850
Diferido	19.635	50.682	120.352	167.894
	<b>8.173</b>	<b>34.882</b>	<b>81.039</b>	<b>189.743</b>
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>83.484</b>	<b>68.815</b>	<b>71.592</b>	<b>(42.865)</b>
<b>Atribuível a</b>				
Acionistas controladores	-	(1)	68.887	(43.738)
Acionistas não controladores	-	-	2.705	872

## Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)

	4T22	4T23	2022	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	<b>83.484</b>	<b>68.816</b>	<b>71.592</b>	<b>(42.865)</b>
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	43.454	42.695	159.601	169.089
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(8.174)	(34.882)	(81.039)	(189.743)
Provisão para perdas no valor recuperável	10.006	(1.845)	25.226	(556)
Provisão para contingências	4.460	(64.249)	(6.711)	(61.012)
Provisão para perda com estoques	8.480	301	5.364	(6.366)
Remuneração baseada em ações	12.319	5.681	21.089	11.522
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	89.190	65.687	280.749	333.986
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber de clientes	(28.867)	(73.582)	(243.804)	2.046
Estoques	(16.745)	3.368	(94.883)	58.206
Tributos a recuperar	(127.993)	(201.418)	(208.674)	(379.325)
Outros créditos	(2.814)	44.666	(115.382)	(14.280)
Depósitos judiciais	(25.014)	(30.763)	(75.457)	(61.989)
<b>(Decréscimo) Acréscimo de passivos:</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	274.181	328.025	175.374	(50.089)
Obrigações trabalhistas	6.091	(42)	(9.764)	(6.809)
Tributos a recolher	(51.016)	45.833	1.239	144.751
Outras obrigações	3	(0)	(796)	-
<b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>271.044</b>	<b>198.290</b>	<b>(96.276)</b>	<b>(93.434)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(96.382)	(103.482)	(171.081)	(336.001)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6.079)	(479)	(26.559)	(18.844)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>168.583</b>	<b>94.329</b>	<b>(293.916)</b>	<b>(448.279)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(45.499)	(23.794)	(96.263)	(75.324)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	1	(4.908)	(459.372)	(4.908)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(45.498)</b>	<b>(28.702)</b>	<b>(555.635)</b>	<b>(80.232)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital social	-	624.697	-	878.326
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	(464.470)	-	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	206.007	610.620	1.537.851	1.548.037
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(6.679)	(36.189)	(345.390)	(171.378)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(147.524)	(606.313)	(445.780)	(1.648.167)
Pagamento de principal de debêntures	-	-	-	-
Pagamento de arrendamentos	(3.137)	(8.873)	(29.588)	(36.380)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>48.667</b>	<b>119.472</b>	<b>717.093</b>	<b>570.438</b>
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>171.750</b>	<b>185.103</b>	<b>(132.460)</b>	<b>41.928</b>
Caixa e equivalentes no início do período	151.946	180.521	456.156	323.696
Caixa e equivalentes no final do período	323.696	365.624	323.696	365.624
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>171.750</b>	<b>185.103</b>	<b>(132.460)</b>	<b>41.928</b>

## Sobre o Grupo Elfa

O Grupo Elfa é um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde do Brasil. Composto pela união de 21 empresas, tem mais de 30 anos de história, quase 3 mil colaboradores, atende a 5 mil hospitais, 70 mil clínicas e 400 planos de saúde em todo o país, sendo referência na cadeia de valor do mercado de saúde. Investindo cada vez mais em inovação, a Companhia foi eleita a mais inovadora do país na categoria Transportes e Logística pelo prêmio "Valor Inovação 2022", parceira do jornal Valor Econômico e da consultoria Strategy& (PwC), e desde 2021 faz parte do ranking "As 100+ Inovadoras no Uso de TI", promovido pela IT Mídia. O grupo é destaque por sua atuação ética e pelas boas práticas de compliance. Foi reconhecido na edição 2020-2021 do Programa Empresa Pró-Ética, da Controladoria-Geral da União (CGU), foi vencedor da categoria Empresas do prêmio "Não Aceito Corrupção", criado pelo Inac, e possui a certificação ISO 37001, selo concedido a empresas que possuem um sistema de gestão antissuborno que atende aos mais altos padrões internacionais. Além disso possui também o selo 'Women on Board', que reconhece as companhias que têm pelo menos duas mulheres nos Conselhos de Administração ou Consultivos, e figura no ranking Great Place to Work há oito anos consecutivos. O Grupo Elfa é controlado por fundos do Patria Investimentos, uma das mais relevantes gestoras de private equity do Brasil.

## Aviso Legal

Este documento pode conter declarações prospectivas sobre resultados ou eventos futuros, que refletem as expectativas da administração da Elfa Medicamentos S.A. com base nas informações atualmente disponíveis. Essas considerações podem ser identificadas pelo uso das palavras "antecipar, desejar, esperar, prever, pretender, planejar, prognosticar, projetar, objetivar" e termos similares, bem como pela indicação de datas futuras. Embora tais declarações reflitam o que nossos administradores acreditam, elas estão naturalmente sujeitas a riscos e incertezas, sofrendo influências de fatores externos ao controle e à previsão da Elfa Medicamentos S.A. A Elfa Medicamentos S.A. não pode garantir sua concretização, que não devem ser interpretadas como garantidas. A situação financeira, os resultados operacionais, a participação de mercado e o posicionamento competitivo da Elfa Medicamentos S.A., entre outras expectativas e resultados futuros, podem diferir substancialmente daqueles expressos ou sugeridos nas declarações prospectivas aqui contidas. Eventuais declarações sobre projetos da Elfa Medicamentos S.A. poderão se alterar significativamente devido a variações nas condições de mercado, alterações de legislação ou de políticas governamentais e/ou mudanças nas condições de operação do projeto e nos respectivos custos, cronograma, desempenho operacional, negociações comerciais ou outros fatores técnicos e econômicos. Os projetos da Elfa Medicamentos S.A. poderão ser modificados total ou parcialmente sem prévio aviso. A Elfa Medicamentos S.A. não assume a obrigação de atualizar publicamente ou revisar nenhuma declaração ou expectativa deste documento, seja por informações novas ou eventos futuros, seja por qualquer outra razão. O leitor/investidor não deve se basear exclusivamente nas informações contidas neste documento para tomar decisões com relação à negociação de valores mobiliários. Para mais informações, favor consultar as Demonstrações Financeiras, o Formulário de Referência e outras informações relevantes disponíveis no site de Relações com Investidores da Elfa Medicamentos S.A.: [ri.grupoelfa.com.br](http://ri.grupoelfa.com.br).

O EBITDA e EBITDA Ajustado são medições não contábeis (não auditada) elaboradas pela Companhia e consistem no resultado líquido do exercício, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras, operações descontinuadas e das depreciações e amortizações.

Os dados não financeiros incluídos neste relatório são medições não contábeis e não foram objeto de exame por parte de nossos auditores independentes.



## Relações com investidores

**Clayton Malheiros**  
CFO E IRO

**Fabricio Tognini**  
Relações com Investidores

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



KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Av. Engº Domingos Ferreira, 2.589 - Sala 104  
51020-031 - Boa Viagem - Recife/PE - Brasil  
Telefone +55 (81) 3414-7950  
kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Acionistas da  
Elfa Medicamentos S.A.  
Brasília – DF

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Elfa Medicamentos 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.

### Opinião sobre as demonstrações financeiras individuais

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Elfa Medicamentos S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### Opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Elfa Medicamentos S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa 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 do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos

Veja a Nota explicativa nº 8 (g) e 24 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principal assunto de auditoria	Como a auditoria conduziu esse assunto
<p>Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia tinha reconhecido nas suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas os respectivos montantes de R\$ 288.261 mil e R\$ 541.824 mil relacionados a imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, decorrentes de diferenças temporárias, prejuízos fiscais acumulados e base negativa da contribuição social.</p> <p>Tais montantes devem ser reconhecidos na medida em que seja provável que estarão disponíveis lucros tributáveis futuros contra os quais as diferenças temporárias, os prejuízos fiscais acumulados e a base negativa da contribuição social possam ser utilizados.</p> <p>As estimativas dos lucros tributáveis futuros estão fundamentadas em um estudo técnico preparado pela Administração da Companhia e envolve certas premissas que são afetadas por estratégias corporativas e pelo cenário macroeconômico, tais como: (i) volume de vendas (ii) taxas de inflação e (iii) taxas de juros.</p> <p>Consideramos esse assunto relevante como significativo para a nossa auditoria devido às incertezas relacionadas as premissas da estimativa que se alteradas podem impactar o valor destes ativos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– Avaliação, com o auxílio dos nossos especialistas em finanças corporativas:<ul style="list-style-type: none"><li>(i) se as premissas atreladas ao estudo técnico preparado pela Administração da Companhia foi elaborado de forma consistente com as práticas de mercado normalmente utilizadas;</li><li>(ii) se as premissas utilizadas no estudo técnico são fundamentados em dados históricos e/ou de mercado e são condizente com o orçamento aprovado pela Administração da Companhia;</li><li>(iii) se as premissas macroeconômicas utilizadas no estudo técnico são condizentes com a data de elaboração do mesmo e são provenientes de fontes confiáveis;</li><li>(iv) se os cálculos matemáticos estão adequados;</li></ul></li><li>– Com o auxílio de nossos especialistas em impostos, avaliação da natureza das diferenças temporárias, bem como da base do prejuízo fiscal e da base negativa de contribuição social que compõem a base para realização dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos.</li><li>– Avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas consideram as informações relevantes.</li></ul> <p>Com base nas evidências obtidas, por meio dos procedimentos de auditoria acima sumarizados, consideramos aceitáveis os valores reconhecidos de imposto de renda e contribuição social diferidos, no que tange sua realização, assim como as respectivas divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.</p>

## 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 de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e das demonstrações financeiras 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, conseqüentemente, 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.

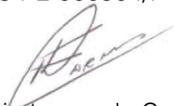
Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, 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.

Recife, 12 de março de 2024

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC PE-000904/F-7



Fábio Lopes do Carmo  
Contador CRC 1SP192172/O-3

# Elfa Medicamentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
Caixa e equivalentes de caixa	9	125.744	143.030	365.624	323.696
Contas a receber	10	635.131	546.723	1.313.321	1.314.811
Estoques	11	208.065	195.870	866.894	918.734
Tributos a recuperar	12	50.016	79.258	482.166	340.147
Imposto de renda e contribuição social	12	42.051	31.527	107.152	42.913
Outros créditos		107.357	45.056	331.534	255.389
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>1.168.364</b>	<b>1.041.464</b>	<b>3.466.691</b>	<b>3.195.690</b>
Adiantamento para futuro aumento de capital	15	116.642	30.799	-	-
Contas a receber de partes relacionadas	15	156.173	99.459	-	-
Tributos a recuperar	12	189.543	54.288	224.597	54.288
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24	288.261	211.000	541.824	371.172
Depósitos judiciais	19	127.548	79.124	182.338	120.349
Ativo indenizatório	19	658	5.749	166.866	235.547
Investimentos	13	3.622.543	3.346.189	-	-
Imobilizado		112.594	89.740	283.296	241.281
Intangível	14	106.862	107.751	2.033.024	2.154.192
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>4.720.824</b>	<b>4.024.099</b>	<b>3.431.945</b>	<b>3.176.829</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>5.889.188</b>	<b>5.065.563</b>	<b>6.898.636</b>	<b>6.372.519</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
<b>Passivo e Patrimônio líquido</b>					
Fornecedores e outras contas a pagar	16	651.235	458.009	1.312.492	1.362.581
Empréstimos e financiamentos	17	239.494	548.743	307.163	651.949
Obrigações trabalhistas		25.897	19.916	53.906	60.711
Tributos a recolher		88.870	15.833	199.065	95.330
Compromissos com aquisições de investimentos		71.876	70.807	71.876	70.807
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	18	2.244	105.431	46.121	136.017
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>1.079.616</b>	<b>1.218.739</b>	<b>1.990.623</b>	<b>2.377.395</b>
Empréstimos e financiamentos	17	1.353.103	987.301	1.472.110	1.185.110
Derivativos	17	3.638	82.174	3.638	93.438
Tributos a recolher		1.966	1.519	3.086	2.764
Contas a pagar à partes relacionadas	16	247.707	377.936	-	-
Provisão para contingências	19	5.019	2.631	172.611	233.623
Compromissos com aquisições de investimentos		101.514	156.475	101.514	156.475
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	18	115.902	103.389	153.517	168.373
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>1.828.849</b>	<b>1.711.425</b>	<b>1.906.476</b>	<b>1.839.783</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	20				
Capital social		1.403.574	1.105.082	1.403.574	1.105.082
Reserva de capital		1.238.407	646.362	1.238.407	646.362
Reservas de lucros		338.742	383.955	338.742	383.955
<b>Patrimônio líquido atribuído ao acionista controlador</b>		<b>2.980.723</b>	<b>2.135.399</b>	<b>2.980.723</b>	<b>2.135.399</b>
<b>Participação dos não controladores</b>		-	-	20.814	19.942
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>2.980.723</b>	<b>2.135.399</b>	<b>3.001.537</b>	<b>2.155.341</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>5.889.188</b>	<b>5.065.563</b>	<b>6.898.636</b>	<b>6.372.519</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstração dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
Receita operacional líquida	21	2.338.888	2.438.636	5.911.466	6.174.619
Custo das mercadorias vendidas	22	(2.061.740)	(2.180.388)	(4.998.473)	(5.280.858)
<b>Lucro bruto</b>		<b>277.148</b>	<b>258.248</b>	<b>912.993</b>	<b>893.761</b>
Despesas comerciais	22	(111.669)	(104.468)	(326.370)	(363.940)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	22	(869)	(1.695)	556	(25.226)
Despesas gerais e administrativas	22	(137.684)	(119.977)	(430.394)	(436.642)
Resultado de equivalência patrimonial	13	80.402	56.520	-	-
Outras receitas	22	125.042	184.020	24.678	251.655
Outras despesas	22	(4.407)	(33.034)	(14.151)	(51.993)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>227.963</b>	<b>239.614</b>	<b>167.312</b>	<b>267.615</b>
<b>Resultado financeiro</b>	23				
Receitas financeiras		15.219	15.681	21.619	22.553
Despesas financeiras		(362.666)	(255.101)	(421.539)	(299.615)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>		<b>(347.447)</b>	<b>(239.420)</b>	<b>(399.920)</b>	<b>(277.062)</b>
<b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>(119.484)</b>	<b>194</b>	<b>(232.608)</b>	<b>(9.447)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	24				
Corrente		-	-	21.850	(39.313)
Diferido		75.747	68.693	167.894	120.352
		75.747	68.693	189.743	81.039
<b>Lucro (prejuízo) líquido do exercício</b>		<b>(43.737)</b>	<b>68.887</b>	<b>(42.865)</b>	<b>71.592</b>
Atribuível a:					
Acionistas controladores		-	-	(43.737)	68.887
Acionistas não controladores		-	-	872	2.705
<b>Lucro (prejuízo) por ação – R\$</b>	25	-	-	<b>(0,071)</b>	<b>0,165</b>
<b>Lucro (prejuízo) por ação diluído – R\$</b>	25	-	-	<b>(0,071)</b>	<b>0,165</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstração dos resultados abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	<u>(43.737)</u>	<u>68.887</u>	<u>(42.865)</u>	<u>71.592</u>
<b>Resultado abrangente do exercício</b>	<b><u>(43.737)</u></b>	<b><u>68.887</u></b>	<b><u>(42.865)</u></b>	<b><u>71.592</u></b>
Atribuível a:				
Acionistas controladores	-	-	(43.737)	68.887
Acionistas não controladores	-	-	872	2.705

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital Social	Reservas de Capital		Reserva de Lucros					Total controladora	Participação de não controladores	Total consolidado
		Subscrito	Reserva de capital	Opções outorgadas	Ajuste de avaliação patrimonial	Reserva legal	Retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais	Lucro / (Prejuízos) acumulados			
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2022</b>		<b>1.067.280</b>	<b>592.158</b>	<b>42.549</b>	-	<b>16.455</b>	<b>141.174</b>	<b>157.440</b>	-	<b>2.017.056</b>	<b>17.237</b>	<b>2.034.293</b>
Aumento de capital na emissão de ações	3 e 20	37.802	-	-	-	-	-	-	-	37.802	-	37.802
Opções outorgadas reconhecidas	3 e 20	-	-	21.089	-	-	-	-	-	21.089	-	21.089
Reserva de ágio na emissão de novas ações	3 e 20	-	152.027	-	-	-	-	-	-	152.027	-	152.027
Recompra de ações	3b	-	(161.462)	-	-	-	-	-	-	(161.462)	-	(161.462)
<b>Destinação dos Lucros</b>												
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	-	-	68.887	68.887	2.705	71.592
Reserva Legal		-	-	-	-	4.084	-	-	(4.084)	-	-	-
Reserva de incentivo fiscal		-	-	-	-	-	-	34.206	(34.206)	-	-	-
Reserva de lucros		-	-	-	-	-	30.597	-	(30.597)	-	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022 (reapresentado)</b>		<b>1.105.082</b>	<b>582.723</b>	<b>63.638</b>	-	<b>20.539</b>	<b>171.771</b>	<b>191.646</b>	-	<b>2.135.399</b>	<b>19.942</b>	<b>2.155.341</b>
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2023 (reapresentado)</b>												
Aumento de capital na emissão de ações	20 e 29	298.492	-	-	-	-	-	-	-	298.492	-	298.492
Opções outorgadas reconhecidas	15	-	-	11.522	-	-	-	-	-	11.522	-	11.522
Reserva de capital	20 e 29	-	602.877	-	-	-	-	-	-	602.877	-	602.877
Recompra de ações	20 e 29	-	(22.353)	-	-	-	-	-	-	(22.353)	-	(22.353)
Ajuste de avaliação patrimonial - Incorporações	2	-	-	-	(1.477)	-	-	-	-	(1.477)	-	(1.477)
<b>Destinação dos Lucros</b>												
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	-	-	(43.737)	(43.737)	872	(42.865)
Reserva de lucros		-	-	-	-	-	(43.737)	-	43.737	-	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>		<b>1.403.574</b>	<b>1.163.247</b>	<b>75.160</b>	<b>(1.477)</b>	<b>20.539</b>	<b>128.034</b>	<b>191.646</b>	-	<b>2.980.723</b>	<b>20.814</b>	<b>3.001.537</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro (prejuízo) líquido do exercício</b>	(43.737)	68.887	(42.865)	71.592
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	14.941	12.765	169.089	159.601
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(75.747)	(68.693)	(189.743)	(81.039)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	869	1.695	(556)	25.226
Remuneração baseada em ações	11.522	21.089	11.522	21.089
Provisão (reversão) para contingências	2.388	2.631	(61.012)	(6.711)
Provisão (reversão) para perda com estoques	(179)	(146)	(6.366)	5.364
Juros, variações monetárias, líquidas	287.537	241.700	333.986	280.749
Equivalência patrimonial	(80.402)	(56.520)	-	-
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber	(114.230)	(222.654)	2.046	(243.804)
Estoques	(12.016)	(34.047)	58.206	(94.883)
Tributos a recuperar	(118.050)	(124.969)	(379.325)	(208.674)
Depósitos judiciais	(48.424)	(49.030)	(61.989)	(75.457)
Outros créditos	(63.824)	18.274	(14.280)	(115.382)
<b>(Decréscimo) Acréscimo de passivos:</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	62.997	258.683	(50.089)	175.374
Obrigações trabalhistas	5.981	(8.386)	(6.809)	(9.764)
Tributos a recolher	73.484	10.305	144.751	1.239
Outras obrigações	(85.847)	62.532	-	(796)
<b>Fluxo de caixa (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>(182.736)</b>	<b>134.116</b>	<b>(93.431)</b>	<b>(96.276)</b>
Dividendos recebidos	39.489	50.363	-	-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(304.073)	(149.540)	(336.001)	(171.081)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(18.844)	(26.559)
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>(447.320)</b>	<b>34.939</b>	<b>(448.276)</b>	<b>(293.916)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	-	(481.175)	-	(459.372)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	(4.300)	-	(4.908)	-
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(39.001)	(46.931)	(75.324)	(96.263)
Aporte de capital em controladas	(235.434)	(132.238)	-	-
Mútuos com partes relacionadas	(31.760)	(28.619)	-	-
<b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos</b>	<b>(310.495)</b>	<b>(688.963)</b>	<b>(80.232)</b>	<b>(555.635)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital	878.326	-	878.326	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos (Nota 17)	1.384.458	1.270.946	1.548.037	1.537.851
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos (Nota 17)	(1.364.194)	(332.941)	(1.648.167)	(445.780)
Pagamento de parcelas referente a aquisições anteriores (Nota 18)	(149.062)	(293.640)	(171.378)	(345.390)
Pagamento de arrendamentos (Nota 17)	(8.999)	(7.292)	(36.380)	(29.588)
<b>Fluxo de caixa líquido gerados nas atividades de financiamentos</b>	<b>740.529</b>	<b>637.073</b>	<b>570.438</b>	<b>717.093</b>
<b>(Redução) Aumento em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(17.286)</b>	<b>(16.951)</b>	<b>41.928</b>	<b>(132.460)</b>
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	143.030	159.981	323.696	456.156
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	125.744	143.030	365.624	323.696
<b>(Redução) Aumento em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(17.286)</b>	<b>(16.951)</b>	<b>41.928</b>	<b>(132.460)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações do valor adicionado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
Receitas	<b>2.338.019</b>	<b>2.490.826</b>	<b>5.912.021</b>	<b>6.549.510</b>
Vendas de mercadorias e serviços	2.338.888	2.492.521	5.911.465	6.574.764
Perdas por redução ao valor recuperável	(869)	(1.695)	556	(25.254)
Insumos adquiridos de terceiros	<b>(2.115.402)</b>	<b>(2.281.407)</b>	<b>(5.210.691)</b>	<b>(5.575.262)</b>
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(2.061.740)	(2.180.388)	(4.998.473)	(5.280.859)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(35.734)	(78.861)	(122.253)	(204.573)
Fretes	(17.928)	(22.158)	(89.965)	(89.830)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>222.617</b>	<b>209.419</b>	<b>701.331</b>	<b>974.248</b>
Depreciação e amortização	(14.941)	(12.765)	(169.089)	(159.601)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>	<b>207.676</b>	<b>196.654</b>	<b>532.241</b>	<b>814.646</b>
Valor adicionado recebido em transferência	<b>98.565</b>	<b>217.711</b>	<b>34.077</b>	<b>209.761</b>
Receitas financeiras	15.219	13.411	21.620	20.239
Equivalência patrimonial	80.402	56.520	-	-
Outras	2.944	147.780	12.457	189.522
<b>Valor total adicionado a distribuir</b>	<b>306.241</b>	<b>414.365</b>	<b>566.318</b>	<b>1.024.407</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>(306.241)</b>	<b>(413.365)</b>	<b>(566.318)</b>	<b>(1.024.407)</b>
Pessoal	<b>(126.764)</b>	<b>(109.913)</b>	<b>(296.943)</b>	<b>(342.806)</b>
Remuneração direta	(53.435)	(43.018)	(161.524)	(179.120)
Benefícios	(57.467)	(42.499)	(108.359)	(125.391)
FGTS	(4.702)	(3.306)	(15.899)	(17.205)
Remuneração baseada em ações	(11.161)	(21.090)	(11.161)	(21.090)
Impostos, taxas e contribuições	<b>22.581</b>	<b>17.951</b>	<b>118.514</b>	<b>(306.944)</b>
Federais	22.617	69.533	118.140	22.450
Estaduais	(36)	(51.582)	611	(324.335)
Municipais	-	-	(238)	(5.059)
Remuneração de capitais de terceiros	<b>(245.795)</b>	<b>(253.516)</b>	<b>(430.754)</b>	<b>(303.065)</b>
Juros	(160.565)	(120.022)	(202.310)	(139.484)
Aluguéis	(12)	(8)	(361)	(709)
Multas	(5.853)	(140)	(16.927)	(4.693)
Outros	(79.365)	(133.346)	(211.156)	(158.179)
Remuneração de capitais próprios	<b>43.737</b>	<b>(68.887)</b>	<b>42.865</b>	<b>(71.592)</b>
Constituição de reservas de lucros	43.737	(68.887)	43.737	(68.887)
Constituição de reservas de lucros – Não controladores	-	-	(872)	(2.705)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

*(Em milhares de Reais)*

### 1 Contexto operacional

A Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade por ações, com sede em Brasília, no Distrito Federal. A Companhia, quando em conjunto com suas controladas (denominadas como “Elfa” ou “Grupo”) atuam nos segmentos de comércio atacadista e varejista de produtos farmacêuticos de uso humano, produtos dermatológicos, medicamentos especiais para fertilidade, oncologia, hormônios, materiais hospitalares e odontológicos, entre outros.

A Companhia também tem participação societária em outras empresas no território nacional (nota explicativa 2), cujas atividades operacionais estão relacionadas aos seus próprios objetivos de negócio. O Grupo comercializa seus produtos para os setores privado (hospitais, clínicas e planos de saúde) e público (federal, estadual e municipal).

### 2 Relação de entidades controladas

	2023	2022
<b>Controladas diretas:</b>		
Prescrita Medicamentos Ltda. (“Prescrita”)	100%	100%
Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda. (“Cirúrgica Jaw”)	100%	100%
Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. (“CDM PE”) (a)	100%	100%
Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. (“CDM CE”) (a) (*)	-	100%
Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. (“CDM Norte”) (a)	100%	100%
Prime Distribuidora de Medicamentos Ltda. (“Prime”) (a)	100%	100%
Medcom Comércio de Medicamentos Ltda (“Medcom”) (b)	100%	100%
G.B. Distribuidora de Medicamentos e Produtos Hospitalares Ltda (“GB”. (b)	100%	100%
Salus Latam Holding S.A. (“Salus”) (c)	100%	100%
Comercial Mostaert Ltda (“Mostaert”)	100%	100%
Biohosp Produtos Hospitalares S.A. (“Biohosp”)	100%	100%
Dupatri Hospitalar Comércio, Importação e Exportação Ltda. (“Dupatri”)	100%	100%
DRS Holding de Sociedades Empresariais Ltda. (e) (“DRS”)	100%	100%
TLS Logística Hospitalar e Transporte de Medicamentos Ltda. (“TLS”)	95%	95%
Descarpac Descartáveis do Brasil Ltda	100%	100%
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Controladas indiretas:</b>		
Agilfarma Medicamentos Ltda. (“Agilfarma”)	100%	100%
Nacional Comercial Hospitalar S.A (“NCH”). (c)	100%	100%
Artmédica Comércio e Representações Ltda (“Artmedica”) (c)	100%	100%
Comercial Commed Produtos Hospitalares Ltda (“Commed”) (c)	100%	100%
Procifar Distribuidora Ltda (“Procifar”) (c)	100%	100%
Vital Materiais Especiais Eireli ME (“Vital”) (c) (*)	-	100%
Fenergy Indústria e Comércio Ltda (“Fenergy”) (c)	100%	100%
Surya Dental Ltda (“Surya”) (c)	100%	100%
Oncorio Distribuidora de Medicamentos Ltda (“Oncorio”) (*)	-	100%
Anbioton Importadora Ltda (“Anbioton”). (d)	100%	100%
Natbio Importadora Ltda. (“Natbio”) (d) (*)	-	100%
Biodente Materiais Odontológicos Ltda. (“Biodente”) (c)	100%	100%
DRS Administração de Estoques Ltda. (“DRS ADM”) (e)	100%	100%

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Suportmed Distribuidora Comércio e Representação Comercial Ltda. ("Suportmed") (e)	100%	100%
DRS Courier Ltda ("DRS Courier") (e)	100%	100%
DRS Importadora e Serviços Ltda. ("DRS Importadora") (e)	100%	100%

- (a) Essas empresas formam o Grupo CDM.
- (b) Essas empresas formam o Grupo Medcom.
- (c) Essas empresas formam o Grupo Atrial
- (d) Essas empresas formam o Grupo Anbioton
- (e) Essas empresas formam o Grupo DRS
- (\*) Empresas incorporadas durante o exercício.

A seguir as atividades das companhias controladas:

### **Jaw**

A Jaw é uma distribuidora de medicamentos e materiais hospitalares atendendo aos mercados público e privado na região sul, com sede na cidade de Palhoça em Santa Catarina. Ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Jaw incorporou duas entidades conforme descrito abaixo:

Em 31 de outubro de 2023, a Oncorio Distribuidora de Medicamentos Ltda ("Oncorio"), realizou a cisão parcial de ativos no montante total de R\$2.100 no âmbito da reorganização societária. A parcela cindida foi incorporada na empresa Nacional Comercial Hospitalar S.A. ("NCH") investida integrante do Grupo Atrial. A parcela resultante após a cisão foi incorporada na empresa Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda, através de processo de incorporação registrado na Junta Comercial. O acervo líquido incorporado foi o seguinte:

	<b>31/10/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Caixa e equivalentes de caixa	4.855	6.196
Contas a receber de clientes	16.163	6.093
Contas a receber de partes relacionadas	18.177	500
Estoques	1.093	15.829
Tributos a recuperar	6.595	9.505
Imposto de renda e contribuição social	2.822	450
Outros ativos	13.108	13.336
<b>Total do ativo incorporado</b>	<b>62.813</b>	<b>51.909</b>
Fornecedores	9.840	30.858
Contas a pagar à partes relacionadas	4.641	-
Outros passivos	9.859	10.933
<b>Total do passivo incorporado</b>	<b>24.340</b>	<b>41.791</b>
<b>Total do patrimônio líquido incorporado</b>	<b>38.473</b>	<b>10.118</b>

Em 30 de novembro de 2023, a Natbio Importadora Ltda, através de processo de incorporação registrado na Junta Comercial, transferiu integralmente seus bens e direitos, bem como suas obrigações para a Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda. O acervo líquido incorporado foi o seguinte:

	<b>30/11/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Caixa e equivalentes de caixa	26	682
Contas a receber de clientes	340	439
Estoques	869	1.003
Tributos a recuperar	404	118
Imposto de renda e contribuição social	301	144
Outros ativos	320	350
<b>Total do ativo incorporado</b>	<b>2.260</b>	<b>2.737</b>
Fornecedores	499	1.009
Contas a pagar à partes relacionadas	335	-
Outros passivos	497	618
<b>Total do passivo incorporado</b>	<b>1.331</b>	<b>1.627</b>
<b>Total do patrimônio líquido incorporado</b>	<b>929</b>	<b>1.110</b>

### **Grupo CDM**

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

Em 31 de outubro de 2023, a CDM Ceará, através de processo de incorporação registrado na Junta Comercial, transferiu integralmente seus bens e direitos, bem como suas obrigações para a sua controladora, Elfa Medicamentos S.A. O acervo líquido incorporado foi o seguinte:

	<b>31/10/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Caixa e equivalentes de caixa	1.189	3.793
Contas a receber de clientes	5.564	7.090
Estoques	3.732	9.160
Tributos a recuperar	725	2.977
Imposto de renda e contribuição social	462	2.332
Outros ativos	6.172	7.317
<b>Total do ativo incorporado</b>	<b>17.844</b>	<b>32.669</b>
Fornecedores	1.485	7.815
Outros passivos	1.052	2.461
<b>Total do passivo incorporado</b>	<b>2.537</b>	<b>10.276</b>
<b>Total do patrimônio líquido incorporado</b>	<b>15.307</b>	<b>22.393</b>

### **Grupo Atrial**

A Atrial atua no segmento de produtos e serviços de saúde médico hospitalares, com presença em diversas regiões do Brasil como: São Paulo, Rio de Janeiro, Espírito Santo, Minas Gerais, Distrito Federal, Bahia e Ceará.

Em 31 de outubro de 2023, a Oncorio Distribuidora de Medicamentos Ltda (“Oncorio”), realizou a cisão parcial de ativos no montante total de R\$2.100 no âmbito da reorganização societária com a finalidade de aproveitamento futuro de créditos tributários. A parcela cindida foi incorporada na empresa Nacional Comercial Hospitalar S.A(“NCH”) investida integrante do Grupo Atrial.

### 3 Combinação de negócios

#### a. **Aquisição Descarpack Descartáveis do Brasil Ltda. (“Descarpack”)**

A Companhia adquiriu em e 2 de maio de 2022 a totalidade das ações da Descarpack, empresa brasileira de produtos descartáveis de alta qualidade para as áreas médica, hospitalar, profissional e farmacêutica. A Descarpack tem sua matriz situada em São Paulo (SP) e a filial e centro de distribuição em Ilhota (SC). Esta aquisição representou o maior investimento individual da história da Companhia fortalecendo a sua estratégia de ser um provedor único de soluções para o setor de saúde.

#### b. **Revisão dos saldos de preço pago e valor justo dos ativos e passivos adquiridos**

Considerando o encerramento do período de mensuração da aquisição da investida Descarpack em 02 de maio de 2023, a Companhia realizou a revisão dos saldos do preço pago na negociação e do valor justo dos ativos e passivos adquiridos nessa aquisição conforme previsto pelo CPC 15/IFRS 3 – parágrafo 46.

Em relação aos valores provisórios divulgados nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foi identificada a necessidade de uma redução no valor do ágio no montante de R\$95.634, principalmente em virtude dos ajustes realizados nas estimativas quanto aos valores de “Contraprestação Contingente (earn-out) – Caixa” e “Contraprestação Contingente (earn-out) – Troca de Ações”, já que as projeções utilizadas nos valores provisórios estavam superestimados, enquanto os resultados reais nos primeiros meses após aquisição já demonstravam que os valores estimados provisoriamente não seriam alcançados. Portanto, esses efeitos – estão sendo ajustados retrospectivamente como parte dos valores correspondentes do balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2022.

Os efeitos da revisão nos saldos de aquisição estão apresentados abaixo:

	31/12/2022	
	Descarpack	Descarpack
	Original	Reapresentado
Ativos Líquidos a valor justo	83.896	83.896
Valor justo de outros ativos identificados:		
Carteira de clientes	258.516	258.516
Mais-valia de estoques	17.335	17.335
Mais-valia de imobilizado	6.058	6.058
Marca	68.778	68.778
Ativo indenizatório	52.052	52.052
Total de ativos líquidos a valor justo	<b>486.635</b>	<b>486.635</b>
<b>Parcela adquirida</b>	100%	100%
<b>Total de ativos líquidos a valor justo adquiridos (i)</b>	<b>486.635</b>	<b>486.635</b>
Contraprestação transferida:		
Contraprestação a vista	481.173	481.173

**Elfa Medicamentos S.A.**  
**Demonstrações financeiras**  
**individuais e consolidadas em**  
**31 de dezembro de 2023 e 2022**

	31/12/2022	
	Descarpack	Descarpack
	Original	Reapresentado
Contraprestação através de troca de ações	189.829	189.829
Contraprestação parcelada	155.581	155.581
Contraprestação Contingente (earn-out) – Caixa (1)	33.266	2.217
Contraprestação Contingente (earn-out) - Troca de Ações (2)	78.902	22.728
Opções de Venda de Ações (3)	8.411	-
<b>Total da contraprestação transferida (ii)</b>	<b>947.162</b>	<b>851.528</b>
<b>Ágio na aquisição (ii) - (i)</b>	<b>460.527</b>	<b>364.893</b>

(i) Contraprestação Contingente (earn-out) – Caixa

A Companhia realizou a revisão dos saldos inicialmente reconhecidos como contraprestação contingente em Caixa ao final do período de mensuração, conforme previsto pela norma contábil. Como base para revisão dos saldos, a Companhia realizou o ajuste a valor justo da estimativa esperada a ser paga em caixa para a parte vendedora.

(1) Contraprestação Contingente (earn-out) – Troca de ações

A Companhia realizou a revisão dos saldos inicialmente reconhecidos como contraprestação contingente em ações ao final do período de mensuração, conforme previsto pela norma contábil. Como base para revisão dos saldos, a Companhia realizou o ajuste a valor justo da estimativa a ser paga em ações para a parte vendedora.

Adicionalmente a esse fato, a Companhia também revisitou os conceitos da norma contábil sobre a apresentação de parte da consideração contingente no patrimônio líquido e notou que, pela obrigação representar a necessidade de entrega de uma quantidade variável de ações a depender do resultado real das estimativas previstas no contrato de compra e venda entre as partes, tal parcela de consideração contingente deveria também ser classificada como passivo financeiro de acordo com o CPC 39 / IAS 32. Dessa forma, a Companhia procedeu a reclassificação do montante ajustado como parte dos efeitos sendo reapresentados nessas demonstrações financeiras em virtude do fim do período de mensuração.

(2) Opções de Venda de ações

A Companhia reconheceu no momento da aquisição o valor justo das opções de venda entregues a vendedora como um instrumento financeiro derivativo, já que permite ao vendedor exercer ou não tal direito a partir do primeiro aniversário na proporção de 25% a cada ano.

A Companhia também revisitou os conceitos da norma contábil sobre o seu reconhecimento provisório como instrumento financeiro derivativo e notou que conforme requerido pelo CPC 39 / IAS 32, a opção cedida aos vendedores é um passivo financeiro que deve ser mensurado pelo seu valor presente de resgate, cujo efeitos estão sendo reapresentados nessas Demonstrações Financeiras.

Abaixo estão apresentados os efeitos no Balanço Patrimonial da Controladora e do Consolidado, respectivamente, para o período comparativo findo em 31 de dezembro de 2022:

	31/12/2022		31/12/2022
	Originalmente apresentado	Ajustes	Reapresentado
<b>Controladora</b>			
Total do ativo circulante	1.041.464	-	1.041.464
Investimentos	3.441.823	(95.634)	3.346.189
Imposto de renda e contribuição social diferidos	204.410	6.590	211.000
Outros ativos não circulantes	466.910	-	466.910
<b>Total do ativo</b>	<b>5.154.607</b>	<b>(89.044)</b>	<b>5.065.563</b>
Compromissos com aquisições de investimentos - circulante	-	70.807	70.807
Contas a pagar pela aquisição de investimentos - circulante	160.192	(54.761)	105.431
Outros passivos circulantes	1.042.501	-	1.042.501
Compromissos com aquisições de investimentos – não circulante	-	156.475	156.475
Contas a pagar pela aquisição de investimentos - não circulante	111.800	(8.411)	103.389
Outros passivos não circulantes	1.451.561	-	1.451.561
Patrimônio Líquido (a)	2.388.553	(253.154)	2.135.399
<b>Total do passivo</b>	<b>5.154.607</b>	<b>(89.044)</b>	<b>5.065.563</b>

**Elfa Medicamentos S.A.**  
**Demonstrações financeiras**  
**individuais e consolidadas em**  
**31 de dezembro de 2023 e 2022**

Consolidado	31/12/2022	31/12/2022	
	Originalmente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Total do ativo circulante	3.195.690	-	3.195.690
Intangível	2.249.826	(95.634)	2.154.192
Imposto de renda e contribuição social diferidos	364.582	6.590	371.172
Outros ativos não circulantes	651.465	-	651.465
<b>Total do ativo</b>	<b>6.461.563</b>	<b>(89.044)</b>	<b>6.372.519</b>
Compromissos com aquisições de investimentos - circulante	-	70.807	70.807
Contas a pagar pela aquisição de investimentos - circulante	190.778	(54.761)	136.017
Outros passivos circulantes	2.170.571	-	2.170.571
Compromissos com aquisições de investimentos - não circulante	-	156.475	156.475
Contas a pagar pela aquisição de investimentos - não circulante	176.784	(8.411)	168.373
Outros passivos não circulantes	1.514.935	-	1.514.935
Patrimônio líquido (a)	2.408.495	(253.154)	2.155.341
<b>Total do passivo</b>	<b>6.461.563</b>	<b>(89.044)</b>	<b>6.372.519</b>

- (a) Os efeitos reconhecidos na DMPL da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 referem-se a reversão do montante R\$78.902 inicialmente contabilizado como “Contraprestação Contingente (earn-out) - Troca de Ações”, e constituição da obrigação de recompra de ações líquido dos efeitos de Imposto de Renda e contribuição Social no montante total de R\$ 174.253.

Abaixo estão apresentados os efeitos na Demonstração de Resultado da Controladora e do Consolidado, respectivamente, para o período comparativo findo em 31 de dezembro de 2022:

Controladora	31/12/2022	31/12/2022	
	Original Apresentado	Ajustes	Reapresentado
Receita operacional líquida	2.438.636	-	2.438.636
Custo das mercadorias vendidas	(2.180.388)	-	(2.180.388)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>258.248</b>	<b>-</b>	<b>258.248</b>
Despesas comerciais	(104.468)	-	(104.468)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	(1.695)	-	(1.695)
Despesas gerais e administrativas	(119.977)	-	(119.977)
Resultado de equivalência patrimonial	56.520	-	56.520
Outras receitas	184.020	-	184.020
Outras despesas	(33.034)	-	(33.034)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>239.614</b>	<b>-</b>	<b>239.614</b>
Receitas financeiras	15.681	-	15.681
Despesas financeiras	(235.720)	(19.381)	(255.101)
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>19.575</b>	<b>-</b>	<b>194</b>
IR/CS Corrente	-	-	-
IR/CS Diferido	62.103	6.590	68.693
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>81.678</b>	<b>(12.791)</b>	<b>68.887</b>
<b>Consolidado</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2022</b>	
	<b>Original</b>	<b>Reapresentado</b>	
	<b>Apresentado</b>	<b>Ajustes</b>	
Receita operacional líquida	6.174.619	-	6.174.619
Custo das mercadorias vendidas	(5.280.858)	-	(5.280.858)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>893.761</b>	<b>-</b>	<b>893.761</b>
Despesas comerciais	(363.940)	-	(363.940)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	(25.226)	-	(25.226)
Despesas gerais e administrativas	(436.642)	-	(436.642)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-
Outras receitas	251.655	-	251.655
Outras despesas	(51.993)	-	(51.993)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>267.615</b>	<b>-</b>	<b>267.615</b>
Receitas financeiras	22.553	-	22.553
Despesas financeiras	(280.234)	(19.381)	(299.615)
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>9.934</b>	<b>-</b>	<b>(9.447)</b>
IR/CS Corrente	(39.313)	-	(39.313)
IR/CS Diferido	113.762	6.590	120.352
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>84.383</b>	<b>(12.791)</b>	<b>71.592</b>

Abaixo estão apresentados os efeitos na Demonstração do Resultado Abrangente da Controladora e do Consolidado, respectivamente, para o período comparativo findo em 31 de dezembro de 2022:

	<b>Controladora</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Ajustes</b>	<b>31/12/2022 Ajustado</b>
Lucro líquido do exercício	81.678	(12.791)	68.887
<b>Resultado abrangente do exercício</b>	<b>81.678</b>	<b>(12.791)</b>	<b>68.887</b>
Atribuível a:			
<b>Acionistas controladores</b>	-	-	-
<b>Acionistas não controladores</b>	-	-	-
	<b>Consolidado</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Ajustes</b>	<b>31/12/2022 Ajustado</b>
Lucro líquido do exercício	84.383	(12.791)	71.592
<b>Resultado abrangente do exercício</b>	<b>84.383</b>	<b>(12.791)</b>	<b>71.592</b>
Atribuível a:			
<b>Acionistas controladores</b>	81.678	(12.791)	68.887
<b>Acionistas não controladores</b>	2.705	-	2.705

Abaixo estão apresentados os efeitos na Demonstração de Fluxo de Caixa da Controladora e do Consolidado, respectivamente, para o período comparativo findo em 31 de dezembro de 2022:

	<b>Controladora</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Ajustes</b>	<b>31/12/2022 Ajustado</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
<b>Lucro líquido do exercício</b>	81.678	(12.791)	68.887
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:			
Depreciação e amortização	12.765	-	12.765
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(62.103)	(6.590)	(68.693)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	1.695	-	1.695
Remuneração baseada em ações	21.089	-	21.089
Provisão (reversão) para contingências	2.631	-	2.631
Provisão (reversão) para perda com estoques	(146)	-	(146)
Juros, variações monetárias, líquidas	222.319	19.381	241.700
Baixa por incorporação	-	-	-
Equivalência patrimonial	(56.520)	-	(56.520)
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>			
Contas a receber	(222.654)	-	(222.654)
Estoques	(34.047)	-	(34.047)
Tributos a recuperar	(124.969)	-	(124.969)
Depósitos judiciais	(49.030)	-	(49.030)
Outros créditos	18.274	-	18.274
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>			
Fornecedores e outras contas a pagar	258.683	-	258.683
Obrigações trabalhistas	(8.386)	-	(8.386)
Tributos a recolher	10.305	-	10.305
Outras obrigações	62.532	-	62.532
<b>Fluxo de caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>134.116</b>	<b>-</b>	<b>134.116</b>

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas em  
31 de dezembro de 2023 e 2022*

	<b>Controladora</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Ajustes</b>	<b>31/12/2022 Ajustado</b>
Dividendos recebidos	50.363	-	50.363
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(149.540)	-	(149.540)
<b>Fluxo de caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>34.939</b>	<b>-</b>	<b>34.939</b>
<b>Atividades de investimento:</b>			
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(481.175)	-	(481.175)
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(46.931)	-	(46.931)
Aporte de capital em controladas	(132.238)	-	(132.238)
Mútuos com partes relacionadas	(28.619)	-	(28.619)
<b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos</b>	<b>(688.963)</b>	<b>-</b>	<b>(688.963)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>			
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos (Nota 17)	1.270.946	-	1.270.946
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos (Nota 17)	(332.941)	-	(332.941)
Pagamento de parcelas referente a aquisições anteriores (Nota 17)	(293.640)	-	(293.640)
Pagamento de arrendamentos (Nota 17)	(7.292)	-	(7.292)
<b>Fluxo de caixa líquido gerados nas atividades de financiamentos</b>	<b>637.073</b>	<b>-</b>	<b>637.073</b>
<b>(Redução) Aumento em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(16.951)</b>	<b>-</b>	<b>(16.951)</b>
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	159.981	-	159.981
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	143.030	-	143.030
<b>(Redução) Aumento em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(16.951)</b>	<b>-</b>	<b>(16.951)</b>
	<b>Consolidado</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Ajustes</b>	<b>31/12/2022 Ajustado</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
<b>Lucro líquido do exercício</b>	84.383	(12.791)	71.592
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:			
Depreciação e amortização	159.601	-	159.601
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(74.449)	(6.590)	(81.039)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	25.226	-	25.226
Remuneração baseada em ações	21.089	-	21.089
Provisão (reversão) para contingências	(6.711)	-	(6.711)
Provisão (reversão) para perda com estoques	5.364	-	5.364
Juros, variações monetárias, líquidas	261.368	19.381	280.749
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>			
Contas a receber	(243.804)	-	(243.804)
Estoques	(94.883)	-	(94.883)
Tributos a recuperar	(208.674)	-	(208.674)
Depósitos judiciais	(75.457)	-	(75.457)
Outros créditos	(115.382)	-	(115.382)
<b>(Decréscimo) Acréscimo de passivos:</b>			
Fornecedores e outras contas a pagar	175.374	-	175.374
Obrigações trabalhistas	(9.764)	-	(9.764)
Tributos a recolher	1.239	-	1.239
Outras obrigações	(796)	-	(796)
<b>Fluxo de caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(96.276)</b>	<b>-</b>	<b>(96.276)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(171.081)	-	(171.081)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(26.559)	-	(26.559)
<b>Fluxo de caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(293.916)</b>	<b>-</b>	<b>-293.916</b>
<b>Atividades de investimento:</b>			
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(459.372)	-	(459.372)
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(96.263)	-	(96.263)
<b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos</b>	<b>(555.635)</b>	<b>-</b>	<b>(555.635)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>			
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos (Nota 17)	1.537.851	-	1.537.851
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos (Nota 17)	(445.780)	-	(445.780)
Pagamento de parcelas referente a aquisições anteriores (Nota 17)	(345.390)	-	(345.390)

**Elfa Medicamentos S.A.**  
**Demonstrações financeiras**  
**individuais e consolidadas em**  
**31 de dezembro de 2023 e 2022**

	<b>Consolidado</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Ajustes</b>	<b>31/12/2022 Ajustado</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Pagamento de arrendamentos (Nota 17)	(29.588)	-	(29.588)
<b>Fluxo de caixa líquido gerados nas atividades de financiamentos</b>	<b>717.093</b>	<b>-</b>	<b>717.093</b>
<b>(Redução) Aumento em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(132.460)</b>	<b>-</b>	<b>(132.460)</b>
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	456.156	-	456.156
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	323.696	-	323.696
<b>(Redução) Aumento em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(132.460)</b>	<b>-</b>	<b>(132.460)</b>

Abaixo estão apresentados os efeitos na Demonstração do Valor Adicionado da Controladora e do Consolidado, respectivamente, para o período comparativo findo em 31 de dezembro de 2022:

	<b>Controladora</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Ajustes</b>	<b>31/12/2022 Ajustado</b>
Receitas	<b>2.490.826</b>	<b>-</b>	<b>2.490.826</b>
Vendas de mercadorias e serviços	2.492.521	-	2.492.521
Perdas por redução ao valor recuperável	(1.695)	-	(1.695)
Insumos adquiridos de terceiros	<b>(2.281.407)</b>	<b>-</b>	<b>(2.281.407)</b>
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(2.180.388)	-	(2.180.388)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(78.861)	-	(78.861)
Fretes	(22.158)	-	(22.158)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>209.419</b>	<b>-</b>	<b>209.419</b>
Depreciação e amortização	(12.765)	-	(12.765)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>	<b>196.654</b>	<b>-</b>	<b>196.654</b>
Valor adicionado recebido em transferência	<b>217.711</b>	<b>-</b>	<b>217.711</b>
Receitas financeiras	13.411	-	13.411
Equivalência patrimonial	56.520	-	56.520
Outras	147.780	-	147.780
<b>Valor total adicionado a distribuir</b>	<b>414.365</b>	<b>-</b>	<b>414.365</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>(414.365)</b>	<b>-</b>	<b>(414.365)</b>
Pessoal	<b>(109.913)</b>	<b>-</b>	<b>(109.913)</b>
Remuneração direta	(43.018)	-	(43.018)
Benefícios	(42.499)	-	(42.499)
FGTS	(3.306)	-	(3.306)
Remuneração baseada em ações	(21.090)	-	(21.090)
Impostos, taxas e contribuições	<b>11.361</b>	<b>6.590</b>	<b>17.951</b>
Federais	62.943	6.590	69.533
Estaduais	(51.582)	-	(51.582)
Municipais	-	-	-
Remuneração de capitais de terceiros	<b>(234.135)</b>	<b>(19.381)</b>	<b>(253.516)</b>
Juros	(100.641)	(19.381)	(120.022)
Aluguéis	(8)	-	(8)
Multas	(140)	-	(140)
Outros	(133.346)	-	(133.346)
Remuneração de capitais próprios	<b>(81.678)</b>	<b>12.791</b>	<b>(68.887)</b>
Constituição de reservas de lucros	(81.678)	12.791	(68.887)

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas em  
31 de dezembro de 2023 e 2022*

	<b>Controladora</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Ajustes</b>	<b>31/12/2022 Ajustado</b>
			(68.887)
	<b>Consolidado</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Ajustes</b>	<b>31/12/2022 Ajustado</b>
Receitas	<b>6.549.510</b>	-	<b>6.549.510</b>
Vendas de mercadorias e serviços	6.574.764	-	6.574.764
Perdas por redução ao valor recuperável	(25.254)	-	(25.254)
Insumos adquiridos de terceiros	<b>(5.575.263)</b>	-	<b>(5.575.263)</b>
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(5.280.859)	-	(5.280.859)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(204.574)	-	(204.574)
Fretes	(89.830)	-	(89.830)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>974.247</b>	-	<b>974.247</b>
Depreciação e amortização	(159.601)	-	(159.601)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>	<b>814.646</b>	-	<b>814.646</b>
Valor adicionado recebido em transferência	<b>209.761</b>	-	<b>209.761</b>
Receitas financeiras	20.239	-	20.239
Equivalência patrimonial	-	-	-
Outras	189.522	-	189.522
<b>Valor total adicionado a distribuir</b>	<b>1.024.407</b>	-	<b>1.024.407</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>(1.024.407)</b>	-	<b>(1.024.407)</b>
Pessoal	<b>(342.806)</b>	-	<b>(342.806)</b>
Remuneração direta	(179.120)	-	(179.120)
Benefícios	(125.391)	-	(125.391)
FGTS	(17.205)	-	(17.205)
Remuneração baseada em ações	(21.090)	-	(21.090)
Impostos, taxas e contribuições	<b>(313.534)</b>	<b>6.590</b>	<b>(306.944)</b>
Federais	15.860	6.590	22.450
Estaduais	(324.335)	-	(324.335)
Municipais	(5.059)	-	(5.059)
Remuneração de capitais de terceiros	<b>(283.684)</b>	<b>(19.381)</b>	<b>(303.065)</b>
Juros	(120.103)	(19.381)	(139.484)
Aluguéis	(709)	-	(709)
Multas	(4.693)	-	(4.693)
Outros	(158.179)	-	(158.179)
Remuneração de capitais próprios	<b>(84.383)</b>	<b>12.791</b>	<b>(71.592)</b>
Constituição de reservas de lucros	(81.678)	12.791	(68.887)
Constituição de reservas de lucros – Não controladores	(2.705)	-	(2.705)

## **4 Base de preparação**

### **Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS”), emitidas *pelo International Accounting Standard Board* (“IASB”) e, também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”).

As demonstrações financeiras da controladora foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração em 12 de março de 2024. Após sua emissão, somente os acionistas têm o poder de aprovar alterações nas demonstrações financeiras.

Detalhes sobre as políticas contábeis da Companhia estão apresentadas na nota Explicativa nº 8.

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

## **5 Moeda funcional e moeda de apresentação**

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

## **6 Uso de estimativas e julgamentos**

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Grupo e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

### **a. Estimativas e Julgamentos**

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota explicativa nº 17 – valor justo de derivativos por meio do resultado;
- Nota explicativa nº 24 - Reconhecimento de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizados;
- Nota Explicativa nº 27 – Valor justo das opções que fazem parte do pagamento baseado em ações.

**b. Incertezas sobre premissas e estimativas**

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas em 31 de dezembro de 2023 que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo ano fiscal estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota explicativa nº 3, sobre aquisição de controladas: valor justo da contraprestação transferida (incluindo contraprestação contingente) e o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos.
- Nota explicativa nº 10 – Mensuração de perda de crédito esperada para contas a receber e principais premissas na determinação da taxa média ponderada de perda;
- Nota explicativa nº 11 – Mensuração de perda de estoques;
- Nota explicativa nº 14 - Teste de redução ao valor recuperável de ativos intangíveis e ágio: principais premissas em relação aos valores recuperáveis.
- Nota explicativa nº 17 – Reconhecimento e mensuração de derivativos;
- Nota explicativa nº 19 - Reconhecimento e mensuração de provisões e contingências: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos.

**c. Mensuração do valor justo**

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

A Administração 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 Administração analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem aos requisitos das IFRS e dos CPCs, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia 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 ativo 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).

## **7 Novas normas, revisões e interpretações ainda não vigentes**

### **Classificação dos passivos como circulante ou não circulante e passivos não circulantes com Covenants (alterações ao CPC 26/IAS 1)**

As alterações, emitadas em 2020 e 2022, visam esclarecer os requisitos para determinar se um passivo é circulante ou não circulante e exigem novas divulgações para passivos não circulantes que estão sujeitos a covenants futuros. As alterações se aplicam aos exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024. Conforme divulgado na nota 17, a Companhia tem empréstimos bancários com garantias que estão sujeitos a covenants específicos. Embora os passivos estejam classificados como não circulantes em 31 de dezembro de 2023, uma futura quebra dos covenants específico, pode exigir que a Companhia liquide os passivos antes das datas de vencimento contratuais.

### **Acordos de financiamento de fornecedores ("Risco Sacado") (alterações ao CPC 26/IAS 1 e CPC 40/IFRS 7)**

As alterações introduzem novas divulgações relacionadas a acordos de financiamento com fornecedores ("Risco Sacado") que ajudam os usuários das demonstrações financeiras a avaliar os efeitos desses acordos sobre os passivos e fluxos de caixa de uma entidade e sobre a exposição da entidade ao risco de liquidez. As alterações se aplicam a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2024.

Conforme divulgado na nota 17, a Companhia mantém operações de acordos de financiamento de fornecedores e está avaliando o impacto das alterações, principalmente no que diz respeito à obtenção de informações adicionais necessárias para atender às novas exigências de divulgação.

### **Outras Normas Contábeis**

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia:

- Passivo de arrendamento em uma venda e leaseback (alterações ao CPC 06/IFRS 16). Ausência de conversibilidade (alterações ao CPC 02/IAS 21).

Não foram observados impactos acerca das novas normas e com as adoções iniciais das alterações.

## **8 Base de mensuração e principais políticas contábeis materiais**

### **Base de mensuração**

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

### **Principais políticas contábeis**

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

**a. Base de consolidação**

*(i) Combinações de negócios*

Combinações de negócios são registradas utilizando o método de aquisição quando o controle é transferido para a Companhia. A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável. Ganhos em uma compra vantajosa, quando aplicáveis, 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.

Qualquer contraprestação contingente a pagar é mensurada pelo seu valor justo na data de aquisição. As contraprestações contingentes da Companhia são remensuradas ao valor justo em cada data de relatório e as alterações subsequentes ao valor justo são registradas no resultado do exercício.

Se os planos de pagamento baseado em ações detidos pelos funcionários da adquirida precisam ser substituídos (substituição de planos), todo ou parte do novo montante do plano de substituição emitido pelo adquirente é incluído na mensuração da contraprestação transferida na combinação de negócios. Essa determinação é baseada no valor justo do plano de substituição comparado com o valor justo do plano de pagamento baseado em ações da adquirida e na medida em que esse plano de substituição se refere a serviços prestados antes da combinação.

*(ii) Controladas*

A Companhia controla uma entidade quando está exposta a, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade. As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que a Companhia obtiver o controle até a data em que o controle deixa de existir.

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, as informações financeiras de controladas são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial.

*(iii) Participação de acionistas não controladores*

A Companhia elegeu mensurar qualquer participação de não-controladores inicialmente pela participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis da adquirida na data de aquisição. Mudanças na participação da Companhia em uma subsidiária que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações de patrimônio líquido.

*(iv) Perda de controle*

Quando a Controladora perde o controle sobre uma controlada, a Companhia desreconhece os ativos e passivos e qualquer participação de não-controladores e outros componentes registrados no patrimônio líquido referentes a essa controlada. Qualquer ganho ou perda originado pela perda de controle é reconhecido no resultado.

Se a Companhia retém qualquer participação na antiga controlada, essa participação é mensurada pelo seu valor justo na data em que há a perda de controle.

(v) ***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 da Companhia na investida. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira que os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

***b. Moeda estrangeira***

Transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional pelas taxas de câmbio nas datas das transações.

Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data do balanço são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio naquela data. Ativos e passivos não monetários que são mensurados pelo valor justo em moeda estrangeira são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi determinado. Itens não monetários que são mensurados com base no custo histórico em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio na data da transação. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da conversão são geralmente reconhecidas no resultado.

***c. Receita de contrato com cliente***

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada no contrato com o cliente. A Companhia reconhece a receita quando transfere o controle sobre o produto ou serviço ao cliente sendo reconhecidas quando as obrigações de performance são atendidas e seus respectivos riscos são transferidos ao comprador, que geralmente ocorre na sua entrega. A receita é mensurada com base na contraprestação especificada no contrato com o cliente.

***d. Benefício a empregados***

(i) ***Benefício a empregados de curto prazo***

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 a Companhia 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.

(ii) ***Acordos de pagamento baseado em ações***

O valor justo na data de outorga dos acordos de pagamento baseado em ações concedidos aos empregados é reconhecido como despesas de pessoal, com um correspondente aumento no patrimônio líquido, durante o período em que os empregados adquirem o direito aos prêmios.

O valor reconhecido como despesa é ajustado para refletir o número de prêmios para o qual existe a expectativa de que as condições de serviço e de desempenho serão atendidas, de tal forma que o valor final reconhecido como despesa seja baseado no número de prêmios que efetivamente atendam às condições de serviço e de desempenho na data de aquisição (vesting date).

**e. Subvenção governamental**

A Companhia e suas controladas se beneficiam do regime especial de tributação de redução de base de impostos.

De acordo com a legislação tributária brasileira aplicável, os benefícios fiscais de ICMS validados e depositados pela Secretaria Executiva do Conselho Nacional de Política Fazendária (Confaz), são excluídos da base de cálculo do IRPJ e da CSLL, desde que registrado em reserva de lucros, que somente poderá ser utilizada para:

- (i) Absorção de prejuízos, desde que anteriormente já tenham sido totalmente absorvidas as demais reservas de lucros, com exceção da reserva legal ou;
- (ii) Aumento do capital social. Caso essa destinação não seja observada, a Companhia poderá ficar sujeita à tributação pelo IRPJ e CSLL.

A Companhia e suas controladas reconhecem estes benefícios como resultados, para os quais é posteriormente constituída reserva especial de incentivo fiscal de acordo com o registro nas suas apurações e regras relativas ao Imposto de Renda e Contribuição Social vigentes na data.

**f. Receitas financeiras e despesas financeiras**

As receitas e despesas financeiras da Companhia compreendem:

- Receita de juros;
- Despesa de juros com empréstimos e financiamentos, líquidas de derivativos; e
- Ganhos/perdas líquidos de variação cambial sobre ativos e passivos financeiros.

A receita e a despesa de juros são reconhecidas no resultado pelo método de juros efetivos. A taxa de juros efetiva é a taxa que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos em caixa futuros estimados ao longo da vida esperada do instrumento financeiro ao:

- Valor contábil bruto do ativo financeiro; ou
- Ao custo amortizado do passivo financeiro.

No cálculo da receita ou da despesa de juros, a taxa de juros efetiva incide sobre o valor contábil bruto do ativo (quando o ativo não estiver com problemas de recuperação) ou ao custo amortizado do passivo. No entanto, a receita de juros é calculada por meio da aplicação da taxa de juros efetiva ao custo amortizado do ativo financeiro que apresenta problemas de recuperação depois do reconhecimento inicial. Caso o ativo não esteja mais com problemas de recuperação, o cálculo da receita de juros volta a ser feito com base no valor bruto.

**g. Imposto de renda e contribuição social**

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base na alíquota de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios ou a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

*(i) Despesas de imposto de renda e contribuição social corrente*

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

*(ii) Despesas de imposto de renda e contribuição social diferido*

Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os usados para fins de tributação. As mudanças dos ativos e passivos fiscais diferidos no exercício são reconhecidas como despesa de imposto de renda e contribuição social diferida.

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Os lucros tributáveis futuros são determinados com base na reversão de diferenças temporárias tributáveis relevantes. Se o montante das diferenças temporárias tributáveis for insuficiente para reconhecer integralmente um ativo fiscal diferido, serão considerados os lucros tributáveis futuros, ajustados para as reversões das diferenças temporárias existentes, com base nos planos de negócios da controladora e de suas subsidiárias individualmente.

Ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável. Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas até a data do balanço, e reflete a incerteza relacionada ao tributo sobre o lucro, se houver.

A mensuração dos ativos e passivos fiscais diferidos reflete as consequências tributárias decorrentes da maneira sob a qual a Companhia espera recuperar ou liquidar seus ativos e passivos.

***h. Estoques***

Os estoques são avaliados com base no custo histórico de aquisição, ou pelo valor realizável líquido, dos dois o menor. O custo dos estoques é atribuído pelo uso do critério do custo médio ponderado e inclui todos os custos de aquisição, bem como outros custos incorridos para trazer os estoques à sua condição e localização atuais. A metodologia utilizada para avaliação do valor justo dos estoques adquiridos nas combinações de negócios está descrita na nota 3.3.2.

Valor realizável líquido é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios deduzido dos custos estimados para sua conclusão e dos gastos estimados necessários para se concretizar a venda. As perdas estimadas com estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração e reavaliadas a cada trimestre.

**i. Imobilizado**

**(i) Reconhecimento e mensuração**

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, que inclui os custos de empréstimos capitalizados, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável (*impairment*).

Quando partes significativas de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens separados (componentes principais) de imobilizado. Quaisquer ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado. A metodologia utilizada para avaliação do valor justo do imobilizado adquirido nas combinações de negócios está descrita na nota 3.3.2.

**(ii) Custos subsequentes**

Custos subsequentes são capitalizados apenas quando é provável que benefícios econômicos futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia.

**(iii) Depreciação**

A depreciação é calculada para amortizar o custo de itens do ativo imobilizado, líquido de seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens.

A depreciação é reconhecida no resultado. Terrenos não são depreciados.

As vidas úteis estimadas do ativo imobilizado são as seguintes:

- Benfeitorias em imóveis de terceiros – De acordo com o prazo contratual
- Máquinas e equipamentos 3-12 anos
- Móveis e utensílios 5-10 anos

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e ajustados caso seja apropriado.

**j. Ativos intangíveis e ágio**

**(i) Reconhecimento e mensuração**

**Ágio**

O ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) é mensurado como sendo o excedente da contraprestação transferida em relação ao valor justo dos ativos líquidos adquiridos (ativos identificáveis e passivos assumidos, líquidos). O saldo do ágio é submetido a teste de recuperabilidade ao menos uma vez ao ano e apresentado líquido das perdas reconhecidas, quando aplicável.

**Carteira de clientes**

Carteira de clientes são registradas inicialmente ao valor justo e são amortizados ao longo da expectativa de duração da carteira de clientes, considerando a rotatividade anual da base de clientes (“*Churn-rate*”).

### **Non-competete**

Algumas aquisições têm cláusulas específicas que obriga o vendedor a não competir por determinado período no segmento de atuação do Grupo Elfa, estas cláusulas têm seu valor justo atribuído pela estimativa do ganho pela ausência do competidor adquirido no mercado (“*With or without*”) e são amortizados pelo prazo de duração desta cláusula.

### **Ativo indenizatório**

Algumas empresas adquiridas possuem passivos contingentes de natureza trabalhista, tributária ou cível (decorrentes de processos judiciais/administrativos ou não), oriundos de fatos geradores incorridos em períodos anteriores à data de fechamento da aquisição. De acordo com os contratos de compra e venda das referidas aquisições, tais contingências são de responsabilidade dos antigos acionistas e devem ser por eles indenizadas à empresa do grupo que sofreu a perda.

A indenização poderá ocorrer inclusive pela utilização de recursos das parcelas retidas de pagamento do preço, eventuais outras garantias ou recursos próprios dos antigos acionistas. A Companhia reconhece o valor justo desses passivos no balanço de abertura da empresa adquirida na data de aquisição e o mesmo valor como ativo indenizatório.

### **Licenças de operação**

Algumas aquisições possuem licenças de operação, essas licenças são necessárias para a operação destas empresas. A Companhia reconhece o valor justo desses ativos no balanço de abertura da empresa adquirida na data de aquisição.

### **Outros ativos intangíveis**

Outros ativos intangíveis que são adquiridos pela Companhia e que têm vidas úteis definidas são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

#### **(ii) *Gastos subsequentes***

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os benefícios econômicos futuros incorporados ao ativo específico aos quais se relacionam. Todos os outros gastos, incluindo gastos com ágio gerado internamente e marcas e patentes, são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

#### **(iii) *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 geralmente reconhecida no resultado.

As vidas úteis estimadas são as seguintes:

Direitos de uso de <i>software</i>	5 anos
Carteira de clientes	de 7 a 13 anos
<i>Non compete</i>	5 anos
Marcas e patentes	Indefinida
Licenças de operação	2 anos

Os métodos de amortização, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e ajustados caso seja apropriado.

**k. Instrumentos financeiros**

**(i) Reconhecimento e mensuração inicial**

As contas a receber é reconhecido inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia se tornar 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, acrescidos, para um item não mensurado ao valor justo por meio de resultado (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.

**(ii) Classificação e mensuração subsequente**

**Ativo financeiro**

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

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

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender 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 VJORA (valor justo por meio de outros resultados abrangentes) 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.

#### **Ativos financeiros - Avaliação do modelo de negócio**

A Companhia realiza uma avaliação do 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.
- 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 períodos 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.
- 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.

#### **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 período 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 considera 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 a essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia considera:

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

**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 ao 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.

**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. 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. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

*(iii) Desreconhecimento*

**Ativos financeiros**

A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram ou quando a Companhia transfere 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 nem transfere nem mantém substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e também não retém o controle sobre o ativo financeiro.

**Passivos financeiros**

A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. A Companhia também desreconhece 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.

*(iv) Compensação*

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha 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.

## ***1. Redução ao valor recuperável (impairment)***

### ***(i) Ativos financeiros não derivativos***

#### **Instrumentos financeiros**

A Companhia reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

As provisões para perdas com contas a receber de clientes são mensuradas a um valor igual à perda de crédito esperada para a vida inteira do instrumento.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia considera informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas (*forward-looking*) aplicando-se as perdas esperadas com base nos dados disponíveis as vendas do período

A Companhia considera um ativo financeiro como inadimplente quando:

- É pouco provável que o devedor pague integralmente suas obrigações de crédito à Companhia, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma) ou o ativo financeiro estiver vencido há mais de 360 dias para contas a receber do mercado privado e 540 dias para mercado público.
- O ativo financeiro estiver vencido há mais de 540 dias para contas a receber do mercado do setor público e não estejam empenhados na rubrica de restos a pagar do exercício anterior ou não tenha decisão administrativa ou judicial que determine o pagamento.

O período máximo considerado na estimativa de perda de crédito esperada é o período contratual máximo durante o qual a Companhia está exposta ao risco de crédito.

#### **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 com base em todas as insuficiências de caixa (ou seja, a diferença entre os fluxos de caixa devidos à Companhia de acordo com o contrato e os fluxos de caixa que a Companhia espera receber). As perdas de créditos são reconhecidas de acordo com as faixas de atraso/inadimplemento que se iniciam a partir de 1 dia de atraso.

#### **Ativos financeiros com problemas de recuperação**

Em cada data de balanço, a Companhia avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui “problemas de recuperação” quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

No monitoramento dos ativos, os clientes são agrupados de acordo com suas características de crédito, incluindo se são clientes públicos ou privados e são levados em conta histórico de negociação com o Grupo, e existência de dificuldades financeiras no passado.

O Grupo não exige garantias com relação a contas a receber de clientes e outros recebíveis. O Grupo não tem contas a receber de clientes e ativos de contrato para os quais nenhuma provisão de perda é reconhecida por causa da garantia.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram problemas de recuperação inclui os seguintes dados observáveis:

- Dificuldades financeiras significativas do emissor ou do mutuário;
- Quebra de cláusulas contratuais, tais como inadimplência ou atraso de mais de 180 dias;
- Reestruturação de um valor devido a Companhia em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- Probabilidade que o devedor entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira; ou
- Desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras.

#### **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.

#### **Baixa**

O valor contábil bruto de um ativo financeiro é baixado quando a Companhia não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte. Com relação a clientes individuais, a Companhia baixa os ativos quando considera já irrecuperável e exaurida a possibilidade de cobrança com base na experiência histórica de recuperação de ativos similares. Com relação a clientes corporativos, a Companhia faz uma avaliação individual sobre a época e o valor da baixa com base na existência ou não de expectativa razoável de recuperação. A Companhia não espera nenhuma recuperação significativa do valor baixado. No entanto, os ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito para o cumprimento dos procedimentos da Companhia para a recuperação dos valores devidos.

#### *(ii) Ativos não financeiros*

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia, que não os ativos fiscais diferidos e os estoques, são revistos a cada data de balanço para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado.

Para testes de valor recuperável do ágio, o Grupo considera duas unidades geradoras de caixa (UGC), as quais estão alinhadas aos segmentos reportados pela Companhia (vide Nota 28).

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para vender. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas para redução de qualquer ágio alocado a essa UGC (ou grupo de UGCs), e então para redução do valor contábil dos outros ativos da UGC (ou grupo de UGCs) de forma *pro rata*.

Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada ao ágio não é revertida. Quanto aos demais ativos, as perdas por redução ao valor recuperável são revertidas somente na extensão em que o novo valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

**m. Provisões**

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido. Os passivos relacionados a causas judiciais são provisionados por valores julgados suficientes pelos administradores e assessores jurídicos para fazer face aos desfechos desfavoráveis.

**n. Lucro por ação, básico e diluído**

A Companhia calcula o lucro por ação básico utilizando a média ponderada das ações ordinárias em circulação durante o exercício. O lucro por ação diluído considera o efeito dilutivo das opções outorgadas em aberto durante o exercício ponderado com base na data da outorga.

**o. Arrendamentos**

No início do contrato, a Companhia determina se ele é ou contém um arrendamento. Um contrato é, ou contém um arrendamento, se o contrato transferir o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período em troca de contraprestação. Para avaliar se um contrato transfere o direito de controlar o uso de um ativo identificado, a Companhia utiliza a definição de arrendamento no CPC 06(R2) / IFRS 16.

No início ou na modificação de um contrato que contém um componente de arrendamento, a Companhia aloca a contraprestação no contrato a cada componente de arrendamento com base em seus preços individuais. No entanto, para os arrendamentos de propriedades, a Companhia optou por não separar os componentes que não sejam de arrendamento e contabilizam os componentes de arrendamento e não arrendamento como um único componente.

A Companhia reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, que compreende o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, ajustado para quaisquer pagamentos de arrendamento efetuados até a data de início, mais quaisquer custos diretos iniciais incorridos pelo arrendatário e uma estimativa dos custos a serem incorridos pelo arrendatário na desmontagem e remoção do ativo subjacente, restaurando o local em que está localizado ou restaurando o ativo subjacente à condição requerida pelos termos e condições do arrendamento, menos quaisquer incentivos de arrendamentos recebidos.

O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento, a menos que o arrendamento transfira a propriedade do ativo subjacente ao arrendatário ao fim do prazo do arrendamento, ou se o custo do ativo de direito de uso refletir que o arrendatário exercerá a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso será depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que a do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de uso é periodicamente reduzido por perdas por redução ao valor recuperável, se houver, e ajustado para determinadas remensurações do passivo de arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados na data de início, descontados pela taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, pela taxa de empréstimo incremental da Companhia. Geralmente, a Companhia usa sua taxa incremental sobre empréstimo como taxa de desconto.

O Grupo determina sua taxa incremental sobre empréstimos obtendo taxas de juros de várias fontes externas de financiamento e fazendo alguns ajustes para refletir os termos do contrato e o tipo do ativo arrendado.

Os pagamentos de arrendamento incluídos na mensuração do passivo de arrendamento compreendem o seguinte:

- Pagamentos fixos, incluindo pagamentos fixos na essência;
- Pagamentos variáveis que dependem de índice ou taxa, inicialmente mensurados utilizando o índice ou taxa na data de início;
- Pagamentos previstos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual; e
- o preço de exercício da opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de exercer essa opção, e pagamentos de multas por rescisão do arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir o arrendatário exercendo a opção de rescindir o arrendamento

O passivo de arrendamento é mensurado pelo custo amortizado, utilizando o método dos juros efetivos. É remensurado se houver uma alteração nos pagamentos futuros resultante de alteração em índice ou taxa, se houver alteração nos valores que se espera que sejam pagos de acordo com a garantia de valor residual, se a Companhia alterar sua avaliação da opção de compra, extensão ou rescisão ou se há um pagamento de arrendamento revisado fixo em essência.

Quando o passivo de arrendamento é remensurado dessa maneira, é efetuado um ajuste correspondente ao valor contábil do ativo de direito de uso ou é registrado no resultado se o valor contábil do ativo de direito de uso tiver sido reduzido a zero.

***p. Mensuração do Valor Justo***

Valor justo é o preço que seria recebido na venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração, no mercado principal ou, na sua ausência, no mercado mais vantajoso ao qual a Companhia tem acesso nessa data. O valor justo de um passivo reflete o seu risco de descumprimento (non-performance).

Uma série de políticas contábeis e divulgações da Companhia requer a mensuração de valores justos, tanto para ativos e passivos financeiros como não financeiros.

Quando disponível, a Companhia mensura o valor justo de um instrumento utilizando o preço cotado num mercado ativo para esse instrumento. Um mercado é considerado como “ativo” se as transações para o ativo ou passivo ocorrem com frequência e volume suficientes para fornecer informações de precificação de forma contínua.

Se não houver um preço cotado em um mercado ativo, a Companhia utiliza técnicas de avaliação que maximizam o uso de dados observáveis relevantes e minimizam o uso de dados não observáveis. A técnica de avaliação escolhida incorpora todos os fatores que os participantes do mercado levariam em conta na precificação de uma transação.

Se um ativo ou um passivo mensurado ao valor justo tiver um preço de compra e um preço de venda, a Companhia mensura ativos com base em preços de compra e passivos com base em preços de venda.

A melhor evidência do valor justo de um instrumento financeiro no reconhecimento inicial é normalmente o preço da transação - ou seja, o valor justo da contrapartida dada ou recebida. Se a Companhia determinar que o valor justo no reconhecimento inicial difere do preço da transação e o valor justo não é evidenciado nem por um preço cotado num mercado ativo para um ativo ou passivo idêntico nem baseado numa técnica de avaliação para a qual quaisquer dados não observáveis são julgados como insignificantes em relação à mensuração, então o instrumento financeiro é mensurado inicialmente pelo valor justo ajustado para diferir a diferença entre o valor justo no reconhecimento inicial e o preço da transação. Posteriormente, essa diferença é reconhecida no resultado numa base adequada ao longo da vida do instrumento, ou até o momento em que a avaliação é totalmente suportada por dados de mercado observáveis ou a transação é encerrada, o que ocorrer primeiro.

## 9 Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Caixa	8	10	573	676
Bancosp	36.625	27.243	91.583	69.019
Aplicações financeiras de liquidez imediata (a)	89.111	115.777	273.468	254.001
<b>Total de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>125.744</b>	<b>143.030</b>	<b>365.624</b>	<b>323.696</b>

- (a) Em 31 de dezembro de 2023 estas aplicações eram substancialmente em Certificados de Depósitos Bancários (CDB), compromissadas e fundos, todas com liquidez imediata e com rendimentos indexados ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI), com percentuais de remuneração entre 85% e 100%, progressivamente de acordo com o período que o valor é mantido na conta.

## 10 Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Cientes privados	459.777	458.452	1.189.465	1.215.456
Cientes públicos	121.309	126.096	190.707	202.247
Contas a receber de partes relacionadas (nota 15) (*)	94.659	943	6.331	2.211
	675.745	585.491	1.386.503	1.419.914
(-) PECLD	(40.614)	(38.768)	(73.182)	(105.103)
	<b>635.131</b>	<b>546.723</b>	<b>1.313.321</b>	<b>1.314.811</b>

(\*) Os saldos apresentados de partes relacionadas consolidado referem-se a transações com empresas que estão sob o controle do Pátria Brazilian Private Equity Fund IV – FIP acionista majoritário da Companhia, mas não fazem parte do Grupo Elfa.

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
A vencer	462.562	464.089	1.062.026	1.076.580
Vencidos até 30 dias	20.066	28.904	58.506	98.009
Vencidos de 31 a 90 dias	16.124	22.502	45.123	60.761
Vencidos de 91 a 180 dias	13.835	11.170	34.735	49.617
Vencidos há mais de 181 dias	68.499	58.826	179.882	134.947
<b>Total</b>	<b>581.086</b>	<b>585.491</b>	<b>1.380.272</b>	<b>1.419.914</b>
(-) PECLD	(40.614)	(38.768)	(73.182)	(105.103)
	<b>540.472</b>	<b>546.723</b>	<b>1.307.090</b>	<b>1.314.811</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Saldo inicial</b>	(38.768)	(36.401)	(105.103)	(73.564)
Constituição/ (Reversão)	(1.846)	(2.367)	31.921	(31.539)
<b>Saldo final</b>	<b>(40.614)</b>	<b>(38.768)</b>	<b>(73.182)</b>	<b>(105.103)</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Provisão para perdas por redução ao valor recuperável	(1.846)	(2.367)	31.921	(31.539)
Reembolso (Reversões) relacionados a recuperação de recebíveis	977	672	(31.365)	6.313
<b>Total debitado ao resultado do exercício</b>	<b>(869)</b>	<b>(1.695)</b>	<b>556</b>	<b>(25.226)</b>

## 11 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Mercadorias para revenda	197.287	182.478	816.428	864.843
Mercadorias em consignação	11.210	14.003	52.711	62.502
	208.497	196.481	869.139	927.345
(-) Provisão para perdas com estoques	(432)	(611)	(2.245)	(8.611)
<b>Total</b>	<b>208.065</b>	<b>195.870</b>	<b>866.894</b>	<b>918.734</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Saldo inicial</b>	(611)	(757)	(8.611)	(3.247)
Reversão (Constituição)	179	146	6.366	(5.364)
<b>Saldo final</b>	<b>(432)</b>	<b>(611)</b>	<b>(2.245)</b>	<b>(8.611)</b>

## 12 Tributos a recuperar e imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ICMS	36.252	69.021	358.973	251.015
PIS e COFINS	5.561	4.130	68.368	59.405
Outros	8.203	6.107	54.825	29.727
<b>Tributos a recuperar - Circulante</b>	<b>50.016</b>	<b>79.258</b>	<b>482.166</b>	<b>340.147</b>
<b>Tributos a recuperar - Não circulante (a)</b>	<b>189.543</b>	<b>54.288</b>	<b>224.597</b>	<b>54.288</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social – Circulante</b>	<b>42.051</b>	<b>31.527</b>	<b>107.152</b>	<b>42.913</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social – Não circulante</b>	<b>288.261</b>	<b>211.000</b>	<b>541.824</b>	<b>371.172</b>

(a) Os saldos de tributos a recuperar registrados como ativo não circulante referem-se ao reconhecimento dos créditos, onde a Companhia teve êxito em discussões judiciais com trânsito em julgado favorável para o Grupo.

## 13 Investimentos (controladora)

### a. Composição dos investimentos

Investida	Percentual de participação		Patrimônio Líquido		Ativos Indenizatórios		Mais valia		Ágio (Goodwill)		Total investimentos	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
				Reapresentado		Reapresentado		Reapresentado		Reapresentado		Reapresentado
Prescrita	100%	100%	219.790	212.745	-	-	1.715	2.456	8.569	8.569	230.074	223.770
Jaw	100%	100%	284.837	159.667	-	-	1.027	1.390	5.207	5.207	291.071	166.264
Cristal	100%	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupo CDM	100%	100%	170.845	128.482	-	-	20.422	28.504	46.091	46.091	237.358	203.077
Grupo Medcom	100%	100%	182.688	167.988	-	-	48.182	63.476	221.274	221.274	452.144	452.738
Atrial	100%	100%	363.443	263.638	-	-	33.397	43.219	328.945	328.945	725.785	635.802
Mostaert	100%	100%	73.936	60.291	21.586	36.954	24.808	29.153	27.832	27.832	148.162	154.230
Biohosp	100%	100%	176.925	165.797	-	-	77.006	90.110	68.445	68.445	322.376	324.352
Dupatri	100%	100%	114.942	105.748	-	-	64.962	81.248	23.700	23.700	203.604	210.696
Grupo DRS	100%	100%	(27.533)	(59.248)	15.583	38.911	49.293	53.885	53.329	53.329	90.672	86.877
TLS	95%	95%	(28.447)	(16.973)	5.823	8.946	11.604	12.916	36.984	36.984	25.964	41.873
Descarpack	100%	100%	203.913	117.447	46.180	52.052	280.350	312.118	364.890	364.890	895.333	846.508
<b>Total</b>			<b>1.735.339</b>	<b>1.305.582</b>	<b>89.172</b>	<b>136.863</b>	<b>612.766</b>	<b>718.475</b>	<b>1.185.266</b>	<b>1.185.266</b>	<b>3.622.543</b>	<b>3.346.189</b>

**b. Informações financeiras resumidas**

Investida	Ativo Circulante		Ativo não circulante		Passivo circulante		Passivo não circulante		Patrimônio Líquido		Resultado Líquido	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Prescrita	228.759	254.285	92.116	185.179	55.749	156.584	45.336	70.135	219.790	212.745	18.482	32.577
Jaw	438.322	144.349	162.685	174.573	237.713	100.274	80.297	58.980	282.997	159.668	30.178	(8.076)
Cristal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.980)
Grupo CDM	210.353	204.459	67.863	47.497	106.732	112.814	639	10.660	170.845	128.482	1.232	8.132
Grupo Medcom	231.729	224.386	93.814	108.678	138.289	146.414	4.566	18.662	182.688	167.988	4.617	5.273
Atrial	560.660	423.342	279.943	284.214	282.542	220.429	194.618	223.489	363.443	263.638	(9.479)	(4.968)
Mostaert	74.975	92.864	36.216	31.841	25.308	27.484	11.947	36.930	73.936	60.291	(485)	18.226
Biohosp	251.452	197.706	80.642	87.319	137.658	112.048	17.511	7.180	176.925	165.797	2.078	14.322
Dupatri	217.445	182.498	68.845	45.902	142.539	95.173	28.809	27.479	114.942	105.748	(11.884)	5.595
Grupo DRS	61.695	54.481	18.340	60.087	65.496	58.617	42.072	115.199	(27.533)	(59.248)	3.656	4.742
TLS	6.979	4.507	19.361	11.063	15.364	9.013	39.423	23.530	(28.447)	(16.973)	(15.956)	(10.307)
Descarpack	349.219	218.510	90.869	123.446	134.758	120.317	101.417	104.190	203.913	117.450	56.124	(5.016)
<b>Total</b>	<b>2.631.588</b>	<b>2.001.387</b>	<b>1.010.694</b>	<b>1.159.799</b>	<b>1.342.148</b>	<b>1.159.167</b>	<b>566.635</b>	<b>696.434</b>	<b>1.733.499</b>	<b>1.305.585</b>	<b>78.563</b>	<b>56.520</b>

**c. Movimentação dos investimentos**

	Prescrita	Jaw	Cristal	Grupo CDM	Grupo Medcom	Atrial	Mostaert	Biohosp	Dupatri	Grupo DRS	TLS	Descarpack	Total
<b>Saldo em 01/01/2022</b>	<b>143.159</b>	<b>179.594</b>	<b>64.180</b>	<b>158.368</b>	<b>447.987</b>	<b>577.282</b>	<b>139.745</b>	<b>281.561</b>	<b>230.069</b>	<b>82.103</b>	<b>52.220</b>	-	<b>2.356.268</b>
Ativos líquidos adquiridos a valor justo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	486.636	486.635
Ágio gerado na aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	364.890	364.890
Baixa por incorporação	45.543	-	(45.543)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuição de dividendos	(978)	(3.770)	(1.086)	(334)	(4.748)	-	(13.640)	-	(25.807)	-	-	-	(50.363)
Redução de capital	(32.277)	(67.438)	(20.771)	(132)	(5.799)	-	-	-	-	-	(40)	-	(126.457)
Aumento de capital	35.746	65.955	7.200	37.042	10.025	63.488	9.899	28.469	839	32	-	-	258.695
Equivalência patrimonial	32.577	(8.076)	(3.980)	8.132	5.273	(4.968)	18.226	14.322	5.595	4.742	(10.307)	(5.016)	56.520
<b>Saldo em 31/12/2022 (Reapresentado)</b>	<b>223.770</b>	<b>166.265</b>	-	<b>203.076</b>	<b>452.738</b>	<b>635.802</b>	<b>154.230</b>	<b>324.352</b>	<b>210.696</b>	<b>86.877</b>	<b>41.873</b>	<b>846.510</b>	<b>3.346.189</b>
<b>Saldo em 01/01/2023 (Reapresentado)</b>													
Adição/(Baixa) por incorporação	-	(1.922)	-	-	-	2.603	-	-	-	-	-	-	681
Distribuição de dividendos	(978)	(14.598)	-	(5.286)	-	-	(5.168)	(13.460)	-	-	-	-	(39.490)
Redução de capital	(11.198)	(6.663)	-	(20.100)	(5.211)	-	(915)	(1.416)	-	-	-	(7.304)	(52.807)
Aumento de capital	-	115.971	-	58.436	-	96.859	500	10.823	4.792	140	47	-	287.568
Equivalência patrimonial	18.481	32.018	-	1.232	4.617	(9.479)	(485)	2.078	(11.884)	3.656	(15.956)	56.124	80.402
<b>Saldo em 31/12/2023</b>	<b>230.075</b>	<b>291.071</b>	-	<b>237.358</b>	<b>452.144</b>	<b>725.785</b>	<b>148.162</b>	<b>322.377</b>	<b>203.604</b>	<b>90.673</b>	<b>25.964</b>	<b>895.330</b>	<b>3.622.543</b>

## 14 Intangível

<b>Controladora</b>				
<b>31/12/2023</b>			<b>31/12/2022</b>	
	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>
<b>Vida útil definida</b>				
Direito a uso de <i>software</i>	14.594	(5.841)	8.753	6.414
Carteira de clientes	43.400	(32.526)	10.874	14.102
<b>Vida útil indefinida</b>				
Ágio incorporado	87.235	-	87.235	87.235
	<b>145.299</b>	<b>(38.367)</b>	<b>106.862</b>	<b>107.751</b>
<b>Consolidado</b>				
<b>31/12/2023</b>			<b>31/12/2022</b>	
			<b>Reapresentado</b>	
	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>
<b>Vida útil definida</b>				
Carteira de clientes	979.371	(400.931)	579.287	703.307
<i>Non-competes</i>	6.753	(6.286)	467	2.384
<i>Software e outros intangíveis</i>	44.587	(20.119)	24.468	20.323
<b>Vida útil indefinida</b>				
Ágio	1.359.372	-	1.359.372	1.359.372
Marcas e patentes	69.429	-	69.429	68.806
	<b>2.459.513</b>	<b>(427.336)</b>	<b>2.033.024</b>	<b>2.154.192</b>

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

<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
		<b>Reapresentado</b>	
<b>Saldo inicial</b>	<b>107.751</b>	<b>111.023</b>	<b>1.564.730</b>
<b>Adições</b>			
<i>Softwares e outros intangíveis</i>	5.139	1.619	3.774
<i>Mais valia</i>	-	-	327.294
<i>Ágio</i>	-	-	364.893
<i>Incorporação de investidas</i>	-	-	-
<b>Saldo adquirido mediante aquisições</b>			
Softwares e outros intangíveis	-	-	7.371
<b>Amortizações</b>			
<i>Softwares</i>	(2.800)	(1.435)	(3.823)
Carteira de clientes	-	-	(108.677)
Contrato de non-competes	(3.228)	(3.456)	(1.370)
<b>Saldo final</b>	<b>106.862</b>	<b>107.751</b>	<b>2.154.192</b>

### Ágio pago por expectativa de rentabilidade futura

O saldo de ágio apurado nas aquisições de participações societárias encontra-se fundamentado na expectativa de rentabilidade futura das operações adquiridas e soma R\$ 1.359.372 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 1.359.372 em 31 de dezembro de 2022 - reapresentado).

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

Ágio	<b>31/12/2023</b>
Especialidades farmacêuticas	970.381
Materiais médico hospitalares	<u>388.991</u>
Total	<u>1.359.372</u>

O valor recuperável estimado por segmento de negócio foi superior ao seu valor contábil, desta forma nenhuma provisão para perdas por impairment foi reconhecida em 31 de dezembro de 2023.

Em 31 de dezembro de 2023, os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo médio ponderado de capital (WACC). De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor justo é efetuada para um período de 11 (onze) anos, e a partir de então, considerando-se a perpetuidade das premissas após este período, com crescimento, tendo em vista a capacidade de continuidade dos negócios por tempo indeterminado.

Para desconto dos fluxos de caixa futuros utilizou-se o WACC de 11,92% a.a para ambos os segmentos reportáveis. antes dos impostos (em moeda local nominal, incluindo a inflação). As principais premissas utilizadas para estimar o valor recuperável dos segmentos reportáveis estão definidas a seguir:

	<u>Consolidado</u>	
Em percentual – a.a.	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Taxa de desconto (Ambos os segmentos)	11,92	11,46
Taxa de crescimento na perpetuidade (Ambos os segmentos)	3,5	3,32
Taxa de crescimento estimado da Receita (média para os próximos onze anos) – Especialidades	10,5	10,63
Taxa de crescimento estimado da Receita (média para os próximos onze anos) - Materiais	14,0	9,93

## 15 Transações com partes relacionadas

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Ativo circulante</b>				
<b>Contas a Receber de Clientes</b>				
Athena Healthcare Holding S.A.	341	-	369	-
HCLOE Hospital de Olhos Ltda	262	-	275	-
HOB Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda	268	228	287	249
Hospital Bom Samaritano de Maringá S/A	113	-	216	-
Hospital de Olhos Sadalla Amin Ghanem Ltda	136	-	149	-
Hospital Med Imagem S.A.	387	486	733	649
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	-	202	-	1.128
Humana Assistência Médica Ltda	251	-	259	-

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas em  
31 de dezembro de 2023 e 2022*

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
INBOL - Instituto Brasiliense de Olhos Ltda	218	-	226	-
INOB - Instituto de Olhos e Microcirurgia de Brasília Ltda.	126	-	126	-
Instituto de Olhos Ltda	312	-	344	-
Víncula Indústria Com Imp e Exp de Implantes S.A.	-	-	2.413	-
Vitoria Apart Hospital S/A	72	-	205	-
Outros - Contas a Receber	495	27	729	185
	<b>2.981</b>	<b>943</b>	<b>6.331</b>	<b>2.211</b>
<b>Contas a Receber de Clientes – Controladas</b>				
Agilfarma	188	383	-	-
Anbioton	-	151	-	-
Atrial	225	57	-	-
Biohosp	21.970	962	-	-
CDM	3.159	371	-	-
Descarpack	4	4	-	-
DRS	2.919	3.421	-	-
Dupatri	18.161	163	-	-
Elfa	-	420	-	-
JAW	37.865	20.999	-	-
Medcom	4.880	1.836	-	-
Mostaert	72	82	-	-
Oncorio	-	6	-	-
Prescrita	2.235	1.892	-	-
	<b>91.678</b>	<b>30.747</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total contas a receber partes relacionadas</b>	<b>94.659</b>	<b>31.690</b>	<b>6.331</b>	<b>2.211</b>
<b>Ativo não circulante</b>				
<b>Notas de débitos</b>				
Prescrita	2.084	24.607	-	-
JAW	11.959	1.738	-	-
CDM	5.154	2.359	-	-
Medcom	3.329	2.588	-	-
Agilfarma	6.229	1.486	-	-
Anbioton	779	914	-	-
Biohosp	2.698	3.632	-	-
DRS	8.536	6.849	-	-
Dupatri	3.523	4.272	-	-
Atrial	39.426	16.348	-	-
Mostaert	100	201	-	-
Oncorio	-	1.183	-	-
TLS	3.095	455	-	-
Descarpack	8.881	4.208	-	-
	<b>95.793</b>	<b>70.840</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Empréstimo de mútuo</b>				
Atrial	28.989	15.717	-	-
TLS	29.518	11.892	-	-
Agilfarma	859	-	-	-
DRS	719	-	-	-
Prescrita	124	-	-	-
Natbio	171	-	-	-
Mostaert	-	3	-	-
Oncorio	-	1.007	-	-
	<b>60.380</b>	<b>28.619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Adiantamento para futuro aumento de capital (d)</b>				
JAW	20.317	-	-	-
Prescrita	39.204	-	-	-
CDM	-	6.103	-	-
Atrial	20.635	22.300	-	-
Biohosp	10.701	2.396	-	-
Dupatri	24.840	-	-	-
Medcom	945	-	-	-
	<b>116.642</b>	<b>30.799</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total contas a receber partes relacionadas</b>	<b>272.815</b>	<b>130.258</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas em  
31 de dezembro de 2023 e 2022*

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Passivo não circulante</b>				
<b>Empréstimo de mútuo</b>				
Prescrita	2.067	82.010	-	-
JAW	30.329	2.072	-	-
SALUS	7.291	26.147	-	-
CDM	37.273	9.944	-	-
Medcom	31.891	49.176	-	-
Mostaert	26.043	11.949	-	-
Biohosp	24.361	31.175	-	-
Dupatri	517	5.229	-	-
Agilfarma	6.220	17.604	-	-
Anbioton	6.470	-	-	-
DPK	2.624	28.854	-	-
	<b>175.086</b>	<b>264.160</b>	-	-
<b>Adiantamento de dividendos recebidos</b>				
Prescrita Medicamentos	10.610	11.264	-	-
SALUS	50.011	50.000	-	-
Cirúrgica JAW	-	14.598	-	-
CDM	4.000	11.286	-	-
Medcom	8.000	8.000	-	-
Mostaert	-	5.168	-	-
Biohosp	-	13.460	-	-
	<b>72.621</b>	<b>113.776</b>	-	-
<b>Total contas a pagar partes relacionadas</b>	<b>247.707</b>	<b>377.936</b>	-	-
<b>Resultado</b>				
<b>Receita líquida de vendas (a)</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Agilfarma	3.159	-	-	-
Anbioton	736	-	-	-
Biohosp	28.566	-	-	-
CDM	8.816	6.782	-	-
DRS	4.747	-	-	-
Dupatri	21.714	-	-	-
Cirúrgica JAW	43.941	199.486	-	-
Medcom	13.028	-	-	-
Prescrita Medicamentos	9.207	22.063	-	-
SALUS	1.066	-	-	-
Centro de Microcirurgia e Diagnostico Ltda	259	-	289	-
Centro Médico Maranhense Sá	347	-	368	-
Clínica de Oftalmodiagnostico Ltda	248	-	267	-
HCLOE Hospital de Olhos Ltda	1.523	-	1.581	-
HOB Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda	1.645	1.547	1.760	1.637
Hospital Bom Samaritano de Maringá S/A	551	-	1.496	-
Hospital de Olhos Sadalla Amin Ghanem Ltda	615	-	669	-
Hospital de Olhos Santa Luzia S/S Ltda	667	-	680	-
INOB - Instituto de Olhos e Microcirurgia de Brasília Ltda.	1.252	-	1.302	-
Instituto Brasiliense de Olhos S/C Ltda	1.073	-	1.156	-
Instituto de Olhos Ltda	1.523	-	1.628	-
Jardim de Alah Centro Cirúrgico Ltda	552	-	577	-
Oftalmax Hospital de Olhos Ltda	482	-	530	-
São Bernardo Apart Hospital S/A	48	-	464	-
Vitoria Apart Hospital S/A	587	-	1.400	-
Med Imagem S/C (subsidiária da Athena Saúde) (Fundo V)	-	1.861	77	3.136
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	-	1.765	-	4.877
VJ Farma Ltda. (Fundo V)	-	149	-	250
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV)	-	51	-	826
Outros	651	-	1.594	-
	<b>147.003</b>	<b>233.704</b>	<b>15.838</b>	<b>10.727</b>
<b>Custo das mercadorias vendidas</b>				
Agilfarma	(3.132)	-	-	-
Anbioton	(738)	-	-	-
Biohosp	(27.564)	-	-	-
CDM	(8.411)	(6.734)	-	-
DRS	(4.634)	-	-	-
Dupatri	(20.225)	-	-	-

**Elfa Medicamentos S.A.**  
**Demonstrações financeiras**  
**individuais e consolidadas em**  
**31 de dezembro de 2023 e 2022**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Cirúrgica JAW	(40.700)	(194.689)	-	-
Medcom	(13.291)	-	-	-
Prescrita	(9.357)	(22.430)	-	-
SALUS	(1.069)	-	-	-
Centro de Microcirurgia e Diagnostico Ltda	(297)	-	(327)	-
Centro Médico Maranhense Sá	(284)	-	(299)	-
Clínica de Oftalmodiagnostico Ltda	(236)	-	(246)	-
HCLOE Hospital de Olhos Ltda	(1.799)	-	(1.834)	-
HOB Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda	(1.982)	(1.783)	(2.057)	(1.856)
Hospital Bom Samaritano de Maringá S/A	(455)	-	(1.266)	-
Hospital de Olhos Sadalla Amin Ghanem Ltda	(676)	-	(702)	-
Hospital de Olhos Santa Luzia S/S Ltda	(816)	-	(825)	-
INOBS - Instituto de Olhos e Microcirurgia de Brasília Ltda.	(1.481)	-	(1.520)	-
Instituto Brasiliense de Olhos S/C Ltda	(1.290)	-	(1.365)	-
Instituto de Olhos Ltda	(1.835)	-	(1.912)	-
Jardim de Alah Centro Cirúrgico Ltda	(631)	-	(647)	-
Oftalmax Hospital de Olhos Ltda	(513)	-	(552)	-
São Bernardo Apart Hospital S/A	(39)	-	(344)	-
Vitoria Apart Hospital S/A	(489)	-	(1.199)	-
Med Imagem S/C (subsidiária da Athena Saúde) (Fundo V)	-	(1.680)	(61)	(3.137)
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	-	(1.654)	-	(4.338)
VJ Farma Ltda. (Fundo V)	-	(122)	-	(209)
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV)	-	(42)	-	(599)
Outros	(702)	-	(1.416)	-
	<b>(142.646)</b>	<b>(229.134)</b>	<b>(16.572)</b>	<b>(10.138)</b>
<b>Custo com locação de imóvel</b>				
Egallo Participações Ltda - Epp e Lle Participações Ltda	(665)	(623)	(665)	(623)
Lle Participações Ltda	(802)	(755)	(802)	(755)
Antônio Carlos Ferreira De Souza e Thúlio Coelho Moraes Guerra	-	-	(303)	(256)
Gershenson Participações Societárias Ltda	-	-	(213)	(162)
Shirley Gershenson Administradora De Bens Eireli	-	-	(89)	(85)
All Invest Empreendimentos Imobiliários	-	-	(419)	(439)
Wilson Gil Filho e Alessandra Moreno de Aguiar	-	-	(47)	(47)
	<b>(1.467)</b>	<b>(1.378)</b>	<b>(2.538)</b>	<b>(2.368)</b>
<b>Custo com prestação de serviços</b>				
Pátria Investimentos Ltda	-	(103)	-	(103)
Gestão e Transformação Consultoria S.A. (b)	(2.798)	(3.150)	(2.798)	(3.150)
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A (Fundo IV) (c)	(16)	(82)	(16)	(82)
	<b>(2.814)</b>	<b>(3.335)</b>	<b>(2.814)</b>	<b>(3.335)</b>

- (a) Venda de mercadorias efetuadas para as empresas mencionadas com prazos de 2 a 3 anos.
- (b) Refere-se a serviços de gestão e consultoria realizada nos processos de prospecção de novos negócios com prazos de 2 a 3 meses.
- (c) Refere-se a locação de máquinas e equipamentos de café utilizadas nas instalações do Grupo com prazo de 30 dias.
- (d) Refere-se a adiantamentos efetuados para aumento de capital em períodos futuros. Como são empresas controladas pela Elfa, a intenção da Companhia é que os pagamentos ou capitalizações irão ocorrer em período inferior a 12 meses.
- (e) Os saldos apresentados de partes relacionadas consolidado referem-se a transações com empresas que estão sob o controle do Pátria Brazilian Private Equity Fund IV – FIP acionista majoritário da Companhia, mas não fazem parte do Grupo Elfa.

Todos os saldos em aberto com estas partes relacionadas informados na controladora e no consolidado, quando ocorrem entre empresas do Grupo Elfa, são precificados com acordos estabelecidos entre as partes, e quando ocorrem com empresas fora do Grupo Elfa, são precificados com base em condições usualmente aplicáveis a transações entre partes não relacionadas. Nenhum dos saldos possui garantias.

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

### Remuneração da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os diretores estatutários e não estatutários. A remuneração para o pessoal chave durante o período findo em 31 de dezembro de 2023 foi de R\$ 27.672 (R\$21.149 em 31 de dezembro de 2022), considerando a seguinte abertura:

- (a) Salários, benefícios e incentivos de curto prazo: R\$ 16.150 (R\$ 16.327 em 31 dezembro de 2022);
- (b) Remuneração baseada em ações: R\$ 11.522 (R\$ 4.762 em 31 de dezembro de 2022).

## 16 Fornecedores e outras contas a pagar

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Fornecedores de mercadorias	615.431	411.956	1.187.865	1.234.168
Fornecedores de imobilizado	-	313	34	533
Fornecedores de bens de consumo	687	943	3.513	4.200
Serviços prestados a pagar	7.346	8.923	15.523	19.897
Outras contas a pagar	27.771	35.873	105.557	103.783
<b>Total</b>	<b>651.235</b>	<b>458.008</b>	<b>1.312.492</b>	<b>1.362.581</b>

## 17 Empréstimos e financiamentos, arrendamentos a pagar

Modalidade	Taxa Média a.a.	Moeda	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Capital de giro	CDI + 4,82%	Real	2024 a 2027	845.652	-	983.067	11.837
Resolução 4131	CDI + 2,49%	Real	2024	27.473	806.633	27.473	1.042.438
Debêntures	CDI+ 2,80%	Real	2022 a 2028	707.777	711.083	707.777	711.083
Derivativos	CDI + 2,67%	USD/Real	2024	3.638	82.174	3.638	93.438
Arrendamentos	IGPM	Real	2024 a 2028	11.695	18.328	60.956	71.701
<b>Total</b>				<b>1.596.235</b>	<b>1.618.218</b>	<b>1.782.911</b>	<b>1.930.497</b>
Circulante				239.494	548.743	307.163	651.949
Não circulante				1.356.741	1.069.475	1.475.748	1.278.548

- CDI- Certificados de Depósitos Interbancário
- Resolução 4131 – Recursos obtidos em moeda estrangeira
- IGPM – Índice geral de preços a mercado divulgado

As captações são em sua totalidade, em Real ou de acordo com a Resolução 4131 do Banco Central. As captações de acordo com a resolução 4131 são protegidas das oscilações das moedas estrangeiras através de swaps contratados no mesmo momento da captação, nos mesmos termos e prazos do contrato de empréstimo original. Os encargos financeiros médios equivalem a aproximadamente CDI + 5,00% na controladora e no consolidado.

Em 18 de abril de 2022, houve a 2ª emissão de debêntures em conexão com a aquisição da Descarpack e o reperfilamento das dívidas, com as seguintes características:

- 700.000 de debêntures simples, no valor total de R\$700.000;
- Não conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, para Distribuição Pública, com esforços restritos de distribuição, nos termos da Instrução CVM 476;
- Prazo de vencimento de 6 (seis) anos contados da data de sua emissão; e
- Taxa de juros de CDI +2,80% a.a., sendo o pagamento da remuneração realizado semestralmente.

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

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.599.890</b>	<b>630.057</b>	<b>1.858.796</b>	<b>717.521</b>
Adições por aquisição de novas controladas	-	-	-	15.785
Captações	1.384.458	1.270.946	1.548.037	1.537.851
Juros incorridos empréstimos e financiamentos	268.460	181.368	299.290	204.500
Pagamento de principal	(1.364.194)	(332.941)	(1.648.167)	(445.780)
Pagamento de juros	(304.073)	(149.540)	(336.001)	(171.081)
<b>Total empréstimos, financiamentos e derivativos</b>	<b>1.584.541</b>	<b>1.599.890</b>	<b>1.721.955</b>	<b>1.858.796</b>
Arrendamentos a pagar	11.695	18.327	60.956	71.701
<b>Total capital de giro e derivativos</b>	<b>1.596.236</b>	<b>1.618.217</b>	<b>1.782.911</b>	<b>1.930.497</b>

Em 31 de dezembro de 2023, o cronograma de amortização das parcelas de empréstimos e financiamento de longo prazo estão conforme abaixo:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
2025	525.624	310.458	601.278	438.993
2026	407.155	240.787	446.095	315.588
2027 em diante	423.962	518.231	428.375	523.967
<b>Total</b>	<b>1.356.741</b>	<b>1.069.475</b>	<b>1.475.748</b>	<b>1.278.548</b>

A movimentação dos arrendamentos está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Saldo inicial</b>	<b>18.327</b>	<b>8.403</b>	<b>71.701</b>	<b>54.685</b>
Adições	2.293	18.322	20.509	49.697
Baixas	(3.077)	(3.644)	(4.823)	(13.018)
Pagamento passivo de arrendamento	(8.999)	(7.292)	(36.380)	(29.588)
Apropriação de juros	3.151	2.538	9.949	9.924
<b>Total de arrendamentos a pagar</b>	<b>11.695</b>	<b>18.327</b>	<b>60.956</b>	<b>71.701</b>

Em 31 de dezembro de 2023, o cronograma de amortização de arrendamentos está apresentado abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
2024	4.751	5.929	24.149	25.671
2025	3.885	4.501	18.636	18.549
2026	2.691	4.501	12.964	18.549
2027 em diante	368	3.396	5.207	8.931
	<b>11.695</b>	<b>18.327</b>	<b>60.956</b>	<b>71.701</b>

**a. Garantias**

A Companhia tem R\$ 758.105 em duplicatas de clientes dadas em garantias para os contratos de empréstimos e financiamentos em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 686.157 em 31 de dezembro de 2022).

**b. Cláusulas contratuais restritivas**

O Grupo detém empréstimos bancários no montante de R\$ 1.782.911 em 31 de dezembro 2023 e dentre eles, determinados contratos registram cláusulas de manutenção de seu nível de endividamento consolidado, por meio de *covenants*.

Estes *covenants* tratam da relação entre a Dívida Líquida e o EBITDA dos últimos doze meses do Grupo, e possuem limite entre 2,5x e 3,5x.

O não cumprimento dos mesmos pode implicar em solicitação por parte dos credores, no vencimento antecipado da dívida do Grupo. Para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, o Grupo ultrapassou o limite estabelecido, entretanto, a Administração, prevendo a potencial quebra, obteve antecipadamente *waiver* dos respectivos credores no decorrer do mês de dezembro de 2023 e, conseqüentemente, não há nenhuma obrigação de vencimento antecipado em aberta na data-base dessas demonstrações financeiras que requeira a classificação de todos os seus empréstimos e financiamentos como passivo circulante.

**c. Obrigações decorrentes de compras de mercadorias e serviços**

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia firmou contratos com Bancos que possibilitam que seus fornecedores recebam de forma antecipada títulos emitidos pela venda de mercadoria a Companhia. Na referida operação, os fornecedores transferem a titularidade e o direito pelo recebimento destes títulos aos Bancos. Os bancos, por sua vez, passam a ser detentores desses títulos. Os valores e prazos originalmente acordados são mantidos, sem direito de regresso, considerando uma taxa média de 2,04% a.m. e prazo médio de pagamento pela Companhia aos Bancos de 114 dias.

Abaixo segue a composição em 31 de dezembro de 2023 da referida operação por Banco:

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Daycoval	19.639	-
Sifra	29.419	-
<b>Total</b>	<b>49.058</b>	<b>-</b>

Os títulos a pagar relacionados a essas operações são reclassificados das rubricas de fornecedores e outras contas a pagar para rubrica de empréstimos, financiamentos e arrendamentos a pagar, onde permanecem até a liquidação.

**18 Contas a pagar pela aquisição de investimentos**

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
Compromissos com aquisições de investimentos	71.876	70.807	71.876	70.807
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	2.244	105.431	46.121	136.017
<b>Total do circulante</b>	<b>74.120</b>	<b>176.238</b>	<b>117.997</b>	<b>206.824</b>
Compromissos com aquisições de investimentos	101.514	156.475	101.514	156.475
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	115.902	103.389	153.517	168.373
<b>Total do não circulante</b>	<b>217.416</b>	<b>259.864</b>	<b>255.031</b>	<b>324.848</b>
<b>Total</b>	<b>291.536</b>	<b>436.102</b>	<b>373.028</b>	<b>531.672</b>

Os valores apresentados como “compromissos com aquisições de investimentos” referem-se a compromissos que geraram obrigações futuras que podem se materializar ou não, integralmente ou parcialmente, decorrente de medições de performance ou exercício de opções de venda de acordo com o previsto nos contratos de aquisição.

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
Saldo Inicial	436.102	338.244	531.672	478.955
Adições por aquisição de novas controladas	-	846.074	-	846.074
Ajuste de parcelas de aquisições	(10.117)		(10.732)	
Juros incorridos	14.613	26.599	23.466	32.789
Pagamento de parcelas	(149.062)	(774.815)	(171.378)	(826.146)
<b>Saldo final</b>	<b>291.536</b>	<b>436.102</b>	<b>373.028</b>	<b>531.672</b>

Em 31 de dezembro de 2023, o cronograma do saldo de contas a pagar com aquisições de investimentos:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
2023	-	123.595	-	154.266
2024	2.244	22.598	46.121	54.653
2025	70.238	33.816	73.200	36.096
2026 em diante	45.664	28.811	80.317	59.376
	<b>118.146</b>	<b>208.820</b>	<b>199.638</b>	<b>304.391</b>

Em 31 de dezembro de 2023, o cronograma do saldo de compromissos com aquisições de investimentos:

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
2023	-	36.597
2024	71.875	79.119
2025	50.757	56.705
2026 em diante	50.758	54.861
	<b>173.390</b>	<b>227.282</b>

## 19 Provisão para contingências, ativo indenizatório e depósitos judiciais

O Grupo está exposto a contingências de naturezas fiscais, cíveis e trabalhistas decorrentes do curso normal de suas operações. A política de provisão adotada pelo Grupo leva em consideração as chances de perda nas ações. Quando o risco de perda é provável, é realizado o provisionamento de 100% do valor devido nessas ações, conforme avaliação do próprio Grupo, amparada na opinião de seus assessores legais.

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

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Cíveis (a)	1.360	20	1.607	792
Trabalhistas (b)	1.607	2.611	63.576	82.530
Tributárias (c)	2.052	-	107.428	150.301
<b>Total da provisão para contingências</b>	<b>5.019</b>	<b>2.631</b>	<b>172.611</b>	<b>233.623</b>
<b>Ativo indenizatório (d)</b>	<b>658</b>	<b>5.749</b>	<b>166.866</b>	<b>235.547</b>

- (a) Os passivos cíveis classificadas como prováveis são decorrentes de ações indenizatórias, em regra, com baixo valor envolvido, e de responsabilidade majoritária dos antigos sócios.
- (b) Os passivos trabalhistas classificados como prováveis são compostos por reclamações trabalhistas atualmente em discussão judicial e passivos contingentes derivados de combinações de negócios. As reclamações trabalhistas são majoritariamente referentes a pedidos de reconhecimento de vínculo empregatício, formulado por representantes comerciais, bem como uma ação em que se discute diferenças de comissões.
- (c) Os passivos tributários classificados como prováveis são compostos substancialmente acerca da aplicação do ICMS oriundas de combinações de negócios.
- (d) Os saldos de ativos indenizatórios possuem como principal garantia as contas a pagar para antigos acionistas.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas Controladas possuíam Processos Judiciais no polo passivo com risco de perda avaliados como possível no montante de R\$ 143.379 (R\$ 209.438 em 31 de dezembro 2022), dos quais R\$ 76.059 (R\$ 105.744 em 31 de dezembro de 2022) são de responsabilidade dos antigos sócios controladores. Dentre os casos classificados com risco de perda possível e, portanto, não sujeitas a provisão, se destacam:

- Ação de execução ajuizada pelo Estado da Bahia para cobrança de débito de ICMS. O débito no valor de R\$9.605 está garantido com Seguro Garantia, e é de responsabilidade da antiga gestão;
- Além da execução fiscal acima, a Companhia e suas Controladas figuram em outras 48 execuções fiscais com prognóstico de perda possível, cujo valor envolvido total perfaz a quantia de R\$ 36.304, sendo que R\$ 1.911 são indenizáveis pela antiga gestão;
- Reclamações trabalhistas que discutem diferenças de comissões devidas em razão da venda de produtos, bem como reconhecimento de vínculo trabalhista, somam o montante atualizado de R\$ 5.998, sendo de responsabilidade da antiga gestão o valor de R\$ 3.299;

- A Controlada Comercial Commed Produtos Hospitalares Ltda. figura no polo passivo de 107 ações judiciais envolvendo o dispositivo médico “Essure”, todas de responsabilidade da antiga gestão, sendo que 85 processos possuem prognóstico de perda possível, cujo valor envolvido perfaz R\$ 39.990;
- Procedimento arbitral instituído por antigos sócios controladores de uma das investidas para discussão de parcela de preço, cujo valor envolvido soma R\$ 12.000.

A Companhia é parte em aproximadamente 2536 Processos Administrativos decorrentes de contratos de fornecimento a órgãos públicos, sendo que aproximadamente 171 casos já estão em fase de pagamento de multa, cujo valor soma aproximadamente R\$ 1.209 (R\$1.112 em 31 de dezembro de 2022).

Ademais, a Controlada Dupatri Hospitalar Comércio, Importação e Exportação Ltda., adquirida pela Companhia em janeiro de 2021, é parte em Processo Administrativo em trâmite perante o CADE desde 2015 para apuração de suposta prática inadequada, em data anterior à aquisição pela Companhia, em licitações públicas promovidas por diversos Estados da Federação e destinadas à aquisição de medicamentos, cujo risco de perda é avaliado como possível. Eventual condenação ao pagamento de multa pode atingir o teto de, aproximadamente, R\$ 81.218, passíveis de indenização pelos antigos sócios.

A Cirúrgica Jaw, controlada da Companhia, instaurou procedimento arbitral para discussão sobre indenização em razão de descumprimento de Contrato de Compra e Venda de Quotas pela contraparte. A requerida apresentou pedido contraposto no valor de R\$ 3.348. O risco de perda foi avaliado pelos advogados patronos como possível.

### **ICMS-DIFAL**

Em 29 de novembro de 2023, o Supremo Tribunal Federal (“STF”) proferiu decisão sobre a constitucionalidade da Lei Complementar nº 190/22, no âmbito da discussão acerca da necessidade ou não de observância da anterioridade nonagesimal e anual na instituição do ICMS-DIFAL (ADIs 7066, 7078 e 7070). No julgamento, o STF entendeu que o ICMS-DIFAL é devido a partir 05 de abril de 2022, em função do lapso de noventa dias entre a promulgação da lei e o início da cobrança.

Ocorre que, até a presente data, o acórdão do julgamento não foi divulgado pelo STF, o que impede a análise da extensão e dos exatos impactos da decisão pelos contribuintes. Uma vez divulgado, é esperado que o acórdão seja, ainda, desafiado por meio de embargos de declaração e, somente após este segundo julgamento, ocorra o trânsito em julgado da decisão.

Considerando a decisão acima, a Companhia, baseada na opinião de seus consultores jurídicos externos, concluiu que não existe risco de perda para o período de 1º de janeiro de 2022 a 4 de abril de 2022. Por esse motivo, a Companhia não registrou qualquer passivo pelos valores controversos relacionados a esse período.

Para o período entre 5 de abril de 2022 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia entende que, sujeito ao acórdão, o risco de perda passa a ser provável e, portanto, reconheceu provisão, baseado na opinião de seus consultores jurídicos externos, e também nas melhores informações disponíveis na data, valores considerados suficientes para fazer face ao risco avaliado na data das demonstrações financeiras.

A movimentação da provisão para contingências está demonstrada abaixo:

	Controladora				Consolidado			
	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<b>20</b>	<b>2.611</b>	<b>-</b>	<b>2.631</b>	<b>792</b>	<b>82.530</b>	<b>150.301</b>	<b>233.623</b>
Adições	1.487	1.201	2.052	4.740	2.198	3.286	2.173	7.657
Reversões	(147)	(2.205)	-	(2.352)	(1.383)	(22.240)	(45.046)	(68.669)
Adição por aquisição de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo em 31/12/2023</b>	<b>1.360</b>	<b>1.607</b>	<b>2.052</b>	<b>5.019</b>	<b>1.606</b>	<b>63.576</b>	<b>107.428</b>	<b>172.611</b>

### Depósitos judiciais

Em 31 de dezembro de 2023 o Grupo possuía um total de R\$ 182.338 (R\$ 120.349 em 31 de dezembro de 2022) referentes a depósitos judiciais, relativos à discussão acerca da inconstitucionalidade e ilegalidade do Diferencial de Alíquota (DIFAL) do ICMS incidente em parte das vendas interestaduais do Grupo Elfa. O tema foi objeto de ação direta de inconstitucionalidade no Superior Tribunal Federal (STF) tendo-lhe sido, ainda, reconhecida a repercussão geral pelo STF.

A Companhia e suas controladas discutem o tema por meio de Mandados de Segurança e realiza, desde julho de 2020, depósitos judiciais de valores relativos ao DIFAL.

A movimentação dos depósitos judiciais está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Saldo Inicial	79.124	30.094	120.349	44.892
Novos depósitos	68.424	61.534	86.904	88.781
Baixas e reversões	(20.000)	(12.504)	(24.915)	(13.324)
<b>Saldo final</b>	<b>127.548</b>	<b>79.124</b>	<b>182.338</b>	<b>120.349</b>

## 20 Patrimônio líquido

### a. Capital social

Em 31 de dezembro de 2023, o capital subscrito e integralizado era de R\$1.403.574 (R\$ 1.105.082 em 31 de dezembro de 2022) representado por 603.032.083 ações ordinárias e sem valor nominal (510.253.679 ações ordinárias sem valor nominal em 31 de dezembro de 2022).

Abaixo o quadro com os principais acionistas da Companhia:

Acionistas/Tesouraria	31/12/2023	31/12/2022
	Ações	Ações
Brazilian Private Equity IV – FIP	314.141.499	314.141.499
Brazilian Private Equity V – FIP	103.274.141	77.883.936
Pessoas Físicas	81.040.133	83.399.244
Stepstone K IV SPV	24.277.244	24.277.244
Stepstone TS Opportunities Fund	551.756	551.756
San Pelegrino Participações S.A.	64.601.802	-
Diretoria C-Level	843.183	282.646
Tesouraria	14.302.325	9.717.354
	<b>603.032.083</b>	<b>510.253.679</b>

**(i) Aumento de capital**

Em 13 de janeiro de 2023, a Companhia divulgou fato relevante informando ao mercado em geral e seus acionistas, o aumento de capital social da Companhia, mediante a emissão de 1163.175.110 ações ordinárias, escriturais, nominativas e sem valor no nominal, ao preço de emissão de R\$9,9893 por ação, totalizando R\$253.600.

Em 26 de abril de 2023, um dos ex-sócios da investida Biohosp Produtos Hospitalares S.A. (“Biohosp”) realizou um aporte de R\$2.010 a título de aumento de capital, mediante capitalização de contas a pagar pela aquisição de investimentos.

Em 07 de julho de 2023, a Companhia divulgou fato relevante informando ao mercado em geral e seus acionistas, sobre a celebração do acordo de investimento com a San Pelegrino Participações S.A., sociedade controlada pelo Brazilian Private Equity V – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégicas, pelo qual o investidor se comprometeu a realizar aporte de recursos na Companhia de até R\$620.000.

Em 04 de agosto de 2023, a Companhia divulgou fato relevante informando ao mercado em geral e seus acionistas, sobre a aprovação pela Assembleia Geral Extraordinária de um futuro aumento do capital social da Companhia, a ser homologado pelo Conselho de Administração após o prazo de direito de preferência, no valor mínimo de R\$ 484.000 e, no máximo, de R\$ 2.550.000, mediante a emissão de até 265.700.961 novas ações preferenciais, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 9,58 por ação.

A Companhia recebeu até 30 de setembro de 2023, o montante de R\$464.470 a título de adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) a ser realizado pela San Pelegrino Participações S.A., no âmbito da operação descrita acima, bem como o montante de R\$3.000 de um dos ex-sócios da investida Biohosp Produtos Hospitalares S.A. (“Biohosp”) mediante capitalização de contas a pagar pela aquisição de investimentos.

Entre 5 de outubro de 2023 e 26 de outubro de 2023, a Companhia recebeu da San Pelegrino S.A. o valor total de R\$155.530, também a título de adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC).

Os saldos registrados como futuro aumento de capital constantes desta nota explicativa foram objeto de homologação pelo Conselho de Administração da Companhia em 3 de novembro de 2023, no qual 3,23% do montante total registrado como AFAC foi integralizado como aumento de capital no exercício e 96,77% foram registrados como reserva de capital, compondo o montante total de R\$623.000.

Em 24 de novembro de 2024, o Conselho de Administração homologou o aumento de capital da Companhia, em razão do exercício parcial de bônus de subscrição detidas contra a Companhia por ex-sócios da investida Descarpac Descartáveis do Brasil Ltda. (“Descarpac”), com um aumento do capital social de R\$22.729.

As transações listadas anteriormente e os efeitos reconhecidos na demonstração do fluxo de caixa estão sendo apresentados na nota explicativa 29.

**b. Reserva legal**

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

**c. Reserva de lucros**

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

**d. Reserva de incentivos fiscais**

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia não realizou a destinação da parcela relativa a constituição da reserva de incentivo fiscal conforme parágrafo 3º do Art.30 da Lei nº12.973/14 tendo em vista o prejuízo contábil apurado ao final do exercício social. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 a Companhia registrou o montante de R\$34.206. Os incentivos fiscais são destinados após o encerramento do exercício para conta de reserva de incentivo fiscal se deu em conformidade com o art. 195-A da Lei nº 6.404/76, com redação dada pela Lei nº 11.638/2F007.

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

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

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

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

- (i) Absorção de prejuízos, desde que anteriormente já tenham sido totalmente absorvidas as demais reservas de lucros, com exceção da reserva legal ou;
- (ii) Aumento do capital social. Caso essa destinação não seja observada, a Companhia poderá ficar sujeita à tributação pelo IRPJ e CSLL.

**e. Reserva de capital**

O saldo de reserva de capital no montante de R\$ 1.238.407 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 877.330 em 31 de dezembro de 2022), as movimentações apresentadas no ano de 2023 estão apresentadas abaixo:

- (i) O montante de R\$ 602.877 equivalentes a 96,77% do montante total registrado anteriormente como AFAC e integralizado como reserva de capital mediante a aprovação em 3 de novembro de 2023 pelo Conselho de Administração da Companhia;
- (ii) O montante de R\$ 22.353 registrados a título de valor justo da obrigação de recompra das ações entregue como forma de pagamento do earn-out na aquisição da investida Descarpack;

- (iii) O montante de R\$ 11.522 registrados a título de remuneração baseada em ações conforme descrito na nota explicativa 15.

**f. Distribuição de lucros e pagamento de dividendos adicionais**

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

- (a) 5% (cinco por cento) serão aplicados, antes de qualquer outra destinação, para constituição da reserva legal, que não excederá 20% (vinte por cento) do capital social da Companhia, nos termos do artigo 193 da Lei das S.A.;
- (b) uma parcela do lucro líquido, por proposta dos órgãos da administração, poderá ser destinada à formação de reserva para contingências, nos termos do artigo 195 da Lei das S.A.;
- (c) poderá ser destinada para a reserva de incentivos fiscais a parcela do lucro líquido decorrente de subvenções governamentais para investimentos, que poderá ser excluída da base de cálculo do dividendo obrigatório;
- (d) no exercício em que o montante do dividendo obrigatório, calculado nos termos do item (f) abaixo, ultrapassar a parcela realizada do lucro do exercício, a Assembleia Geral poderá, por proposta dos órgãos de administração, destinar o excesso à constituição de reserva de lucros a realizar, observado o disposto no artigo 197 da Lei das S.A.;
- (e) uma parcela não superior à diferença entre (i) 75% (setenta e cinco por cento) do lucro líquido anual ajustado na forma prevista no artigo 202 da Lei das S.A. (incluindo, portanto, eventual destinação de parcela do lucro líquido para constituição de reserva para contingências) e (ii) a reserva indicada no item (c) acima, poderá ser destinada à formação de reserva para investimentos e capital de giro, que terá por fim custear investimentos para crescimento e expansão e financiar o capital de giro da Companhia, ficando ressalvado que o saldo acumulado desta reserva não poderá ultrapassar 100% (cem por cento) do capital social da Companhia; e
- (f) o saldo remanescente será distribuído aos acionistas como dividendos, assegurada a distribuição do dividendo mínimo obrigatório não inferior, em cada exercício, a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido anual ajustado, na forma prevista pelo artigo 202 da Lei das S.A.

Os acionistas renunciaram, por unanimidade, ao recebimento de dividendos (incluindo os dividendos mínimos obrigatórios) enquanto a Companhia não realizar uma oferta pública de ações. A renúncia, que ora se aplica, destarte, ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, está formalizada em acordo de acionistas, celebrado por todos os acionistas da Companhia.

## 21 Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Receita bruta</b>				
Venda de mercadorias - clientes privados	2.194.190	2.159.629	5.559.819	5.575.699
Venda de mercadorias - clientes públicos	369.558	374.840	931.156	1.128.880
<b>Receita bruta total</b>	<b>2.563.748</b>	<b>2.534.469</b>	<b>6.490.975</b>	<b>6.704.579</b>

Deduções da receita bruta

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Devolução de vendas - clientes privados	(42.042)	(29.685)	(127.312)	(92.043)
Devolução de vendas - clientes públicos	(5.969)	(12.263)	(24.304)	(37.125)
Descontos concedidos	(6.883)	(3.182)	(13.590)	(10.651)
Impostos sobre vendas	(169.966)	(50.703)	(414.303)	(390.141)
<b>Total de deduções da receita</b>	<b>(224.860)</b>	<b>(95.833)</b>	<b>(579.509)</b>	<b>(529.960)</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>2.338.888</b>	<b>2.438.636</b>	<b>5.911.466</b>	<b>6.174.619</b>

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada na transação com cliente. O Grupo reconhece a receita quando transfere o controle sobre o produto ou serviço ao cliente, que é o momento em que a obrigação de performance junto aos clientes é cumprida.

As faturas emitidas devem ser pagas, normalmente, de acordo com o prazo de vencimento de 30 dias. Não são oferecidos descontos adicionais ao valor da nota, devoluções somente são aceitas quando comprovado o defeito ou erro na entrega do produto. O percentual de devolução do setor é considerado baixo.

## 22 Custos e despesas por função e natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Por função</b>				
Custo das mercadorias vendidas	(2.061.740)	(2.180.388)	(4.998.473)	(5.280.858)
Comerciais	(111.669)	(104.468)	(326.370)	(363.940)
Gerais e administrativas	(137.684)	(119.977)	(430.394)	(436.642)
Ganho/(perdas) por redução ao valor recuperável	(869)	(1.695)	556	(25.226)
Outras receitas (b)	125.042	184.020	24.678	251.655
Outras despesas	(4.407)	(33.034)	(14.151)	(51.993)
	<b>(2.191.327)</b>	<b>(2.255.542)</b>	<b>(5.744.154)</b>	<b>(5.907.004)</b>
<b>Por natureza</b>				
Custo de revenda de mercadorias	(2.061.740)	(2.180.388)	(4.998.473)	(5.280.857)
Salários e encargos sociais	(115.663)	(88.800)	(278.682)	(313.080)
Remuneração baseada em ações	(11.161)	(21.090)	(11.161)	(21.090)
Comissões sobre vendas	-	(22)	(10.869)	(13.368)
Fretes, carretos e embalagens	(17.928)	(22.160)	(91.257)	(90.839)
Amortização e depreciação	(14.941)	(12.765)	(169.089)	(159.978)
Condomínios e outros gastos de ocupação	(6.337)	(4.279)	(12.266)	(10.214)
Serviços prestados - Pessoa jurídica (a)	(54.241)	(53.886)	(85.718)	(89.773)
Ganho/(perdas) por redução ao valor recuperável	(869)	(1.695)	556	(25.226)
Viagens e hospedagem	(6.613)	(5.850)	(7.419)	(7.407)
Manutenção de máquinas e equipamentos	(919)	(797)	(4.593)	(3.001)
Outras receitas (b)	125.042	184.020	24.678	251.655
Outras despesas	(25.957)	(47.830)	(99.786)	(143.826)
	<b>(2.191.327)</b>	<b>(2.255.542)</b>	<b>(5.744.079)</b>	<b>(5.907.004)</b>

(a) Serviços prestados por pessoas jurídicas referem-se principalmente a consultorias, serviços advocatícios, tecnologia da informação, entre outros.

- (b) Os montantes registrados na rubrica de outras receitas, referem-se principalmente, ao registro do rateio de despesas compartilhadas com as controladas do Grupo.

## 23 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre empréstimos	(268.460)	(181.368)	(299.290)	(204.500)
Juros sobre parcelas de aquisições de investimentos	(19.077)	(60.332)	(34.696)	(76.249)
Outras despesas financeiras	(75.129)	(13.401)	(87.553)	(18.866)
	(362.666)	(255.101)	(421.539)	(299.615)
<b>Receitas financeiras</b>				
Juros ativos	3.237	-	14.525	2.454
Rendimento aplicação financeira	5.453	15.681	7.158	19.705
Outras receitas financeiras	6.529	-	(64)	394
	15.219	15.681	21.619	22.553
<b>Resultado financeiro</b>	(347.447)	(239.420)	(399.920)	(277.062)

## 24 Imposto de renda e contribuição social

Com base no julgamento do STJ, Tema Repetitivo 1.182, ficou definido que os benefícios de ICMS poderão ser excluídos da base de cálculo do IRPJ e da CSLL, visto que para o crédito presumido não há a necessidade de constituição da reserva de investimentos no Patrimônio Líquido, enquanto para isenção, redução e diferimento há a necessidade de cumprir os requisitos previstos no artigo 30 da Lei nº 12.973/2014.

Diante do exposto, por usufruir de convênios de isenção, redução e diferimento de ICMS, a Companhia, com base na avaliação de êxito de seus assessores jurídicos externos, optou por observar os períodos pretéritos e realizar o aproveitamento destes benefícios de forma retroativa e de forma prospectiva conforme exposto no parágrafo anterior resultante do julgamento do STJ.

Em 31 de dezembro de 2023, o impacto registrado na linha de imposto de renda e contribuição social corrente é de R\$118.624 referente a exclusão do ICMS da base de cálculo de IRPJ e CSLL.

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
<b>Corrente:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	-	-	16.066	(28.906)
Contribuição social sobre o lucro líquido	-	-	5.784	(10.407)
	-	-	21.850	(39.313)
<b>Diferido:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	55.699	50.509	123.452	88.494
Contribuição social sobre o lucro líquido	20.048	18.184	44.442	31.858
	75.747	68.693	167.894	120.352

### Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
Lucro (prejuízo) antes de imposto de renda e da contribuição social	(119.484)	194	(232.608)	(9.447)
Alíquota combinada legal	(34%)	(34%)	(34%)	(34%)
Efeito líquido despesa do IRPJ/CSLL correntes e diferidos às alíquotas da legislação	40.625	(66)	79.087	3.212
<b>Ajustes ao lucro líquido que afetam o lucro fiscal:</b>				
Equivalência patrimonial	27.337	19.217	-	-
Subvenção para investimentos	50.754	34.206	168.076	77.426
Despesas indedutíveis	(749)	-	(9.851)	-
Regularização de impostos diferidos	(14.123)	-	(19.670)	-
Juros sobre capital próprio	(14.467)	-	-	-
Outras adições e exclusões, líquidas	(13.630)	15.336	(27.899)	401
Adições e exclusões, líquidas	35.122	68.759	110.656	77.827
Total creditado ao resultado	75.747	68.693	189.743	81.039
Alíquota efetiva %	63%	(317%)	82%	(750%)

### Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
<b>Saldos:</b>				
Provisão para redução de valor recuperável de contas a receber	6.103	6.638	23.457	26.333
Provisão de perdas com estoques	147	210	898	5.634
Provisões diversas	32.548	33.039	174.787	134.531
Ágio	(14.830)	-	(14.989)	-
Remuneração baseada em ações	20.620	19.868	20.620	19.868
Prejuízo fiscal e base negativa (a)	243.673	151.245	337.051	184.806
	<b>288.261</b>	<b>211.000</b>	<b>541.824</b>	<b>371.172</b>

- (a) Estudos técnicos de viabilidade elaborados pela Administração indicam a plena capacidade de recuperação, nos exercícios subsequentes, dos valores de impostos diferidos reconhecidos e correspondem às melhores estimativas da Administração sobre a evolução futura da Companhia e de suas controladas e do mercado em que a mesma opera. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, não foram identificados indícios de irrecuperabilidade de créditos tributários nas investidas do Grupo Elfa.

Abaixo segue a movimentação dos créditos tributários:

<b>Controladora</b>							
	Prejuízo fiscal e base negativa	Provisão para redução de valor recuperável	Provisão de perdas com estoque	Ágio	Provisões Diversas	Remuneração baseada em ações	Total
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<b>92.070</b>	<b>6.062</b>	<b>259</b>	<b>2.468</b>	<b>27.392</b>	<b>12.698</b>	<b>140.949</b>
Resultado do exercício (Reapresentado)	58.597	(204)	(49)	(2.468)	5.647	7.170	68.693
Incorporações	-	780	-	-	-	-	780
Outras	578	-	-	-	-	-	578
<b>Saldo em 31/12/2022 (Reapresentado)</b>	<b>151.245</b>	<b>6.638</b>	<b>210</b>	<b>-</b>	<b>33.039</b>	<b>19.868</b>	<b>211.000</b>
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<b>151.245</b>	<b>6.638</b>	<b>210</b>	<b>-</b>	<b>33.039</b>	<b>19.868</b>	<b>211.000</b>
Resultado do exercício	91.398	(1.019)	(63)	(14.830)	(491)	752	75.747
Incorporações	-	484	-	-	-	-	484
Outras	1.030	-	-	-	-	-	1.030
<b>Saldo em 31/12/2023</b>	<b>243.673</b>	<b>6.103</b>	<b>147</b>	<b>(14.830)</b>	<b>32.548</b>	<b>20.620</b>	<b>288.261</b>
<b>Consolidado</b>							
	Prejuízo fiscal e base negativa	Provisão para redução de valor recuperável	Provisão de perdas com estoque	Ágio	Provisões Diversas	Remuneração baseada em ações	Total
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<b>121.925</b>	<b>17.757</b>	<b>3.810</b>	<b>2.468</b>	<b>82.401</b>	<b>12.698</b>	<b>241.059</b>
Resultado do exercício (Reapresentado)	53.900	7.796	1.824	(2.468)	52.130	7.170	120.352
Incorporações (a)	-	780	-	-	-	-	780
Outras	8.981	-	-	-	-	-	8981
<b>Saldo em 31/12/2022 (Reapresentado)</b>	<b>184.806</b>	<b>26.333</b>	<b>5.634</b>	<b>-</b>	<b>134.531</b>	<b>19.868</b>	<b>371.172</b>
Resultado do exercício	150.409	(3.720)	(4.736)	(14.989)	40.178	752	167.894
Incorporações	-	844	-	-	78	-	922
Outros	1.836	-	-	-	-	-	1.836
<b>Saldo em 31/12/2023</b>	<b>337.051</b>	<b>23.457</b>	<b>898</b>	<b>(14.989)</b>	<b>174.787</b>	<b>20.620</b>	<b>541.824</b>

## 25 Lucro (Prejuízo) por ação

O cálculo do lucro (prejuízo) por ação para os exercícios findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 está demonstrado a seguir:

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b> <b>Reapresentado</b>
Lucro (prejuízo) do exercício	(42.865)	71.592
Quantidade de ações	603.032	510.254
Lucro (prejuízo) por ação - básico - R\$	<b>(0,071)</b>	<b>0,140</b>
Ajustes de opções de compra de ações (média ponderada)	16.846	15.647
Quantidade de ações para o lucro (prejuízo) diluído por ação	619.878	525.901
Lucro (prejuízo) diluído por ação - R\$	<b>(0,071)</b>	<b>0,140</b>

Em 31 de dezembro de 2023, o cálculo do lucro por ação diluído resultou em um efeito antidiluidor, conforme item 19 do CPC 41/IAS 33 - Resultado por ação. Portanto, em função desse efeito, para fins de apresentação do lucro por ação do exercício, o lucro básico e o lucro diluído resultaram no mesmo valor por ação.

## 26 Instrumentos financeiros

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

### a. Classificação contábil e valores justos

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

		Controladora		Consolidado	
Ativo	Classificação	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado	31/12/2023	31/12/2022 Reapresentado
Caixa e equivalentes de caixa	(ii)	125.744	143.030	365.624	323.696
Contas a receber	(i)	635.131	546.723	1.313.321	1.314.811
Outros créditos	(i)	107.357	45.056	331.536	255.389
Ativo indenizatório	(i)	658	5.749	166.866	235.547
Adiantamento para futuro aumento de capital e partes relacionadas	(i)	272.815	130.258	-	-
<b>Passivos</b>					
Fornecedores e outras contas a pagar	(iii)	651.235	458.009	1.312.492	1.362.581
Empréstimos e financiamentos	(iii)	1.592.597	1.536.044	1.779.273	1.837.059
Derivativo	(ii)	3.638	82.174	3.638	93.438
Compromissos com aquisições de investimentos	(iii)	173.390	227.282	173.390	227.282
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	(iii)	118.146	208.820	199.638	304.390
Contas a pagar à partes relacionadas	(iii)	247.707	377.936	-	-

#### Classificação:

- (i) Ativos ao custo amortizado
- (ii) Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado
- (iii) Passivos ao custo amortizado

### ***Gerenciamento dos riscos financeiros***

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

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

### ***Estrutura de gerenciamento de risco***

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

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

### ***Risco de crédito***

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

Os valores contábeis dos ativos financeiros representam a exposição máxima do crédito. As perdas por redução ao valor recuperável sobre ativos financeiros e de contrato reconhecidas no resultado estão divulgadas na Nota Explicativa nº 10.

### ***Contas a receber***

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria na qual o cliente opera.

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

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

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

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

A Companhia não possui em 31 de dezembro de 2023 quaisquer clientes representando individualmente mais de 5% (cinco por cento) do saldo de contas a receber.

***Avaliação de perda esperada de crédito para clientes corporativos em 1º de janeiro e em 31 de dezembro de 2023***

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

***Caixa e equivalentes de caixa***

A Companhia detinha saldo consolidado de “Caixa e equivalentes de caixa” de R\$365.624 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 323.696 em 31 de dezembro de 2022). “Caixa e equivalentes de caixa” são mantidos com bancos e instituições financeiras que possuem *rating* classificado pela Fitch entre AA- e AA+, baseado nas principais agências de *rating* e, portanto, consideradas com baixo risco de crédito.

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

***(i) Risco de liquidez***

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

A Companhia busca manter o nível de seu “Caixa e equivalentes de caixa” e outros investimentos com mercado ativo em montante superior às saídas de caixa para liquidação de passivos financeiros (exceto “Fornecedores”) para os próximos 60 dias e monitora o nível esperado de entradas de caixa proveniente do “Contas a receber de clientes e outros recebíveis” em conjunto com as saídas esperadas de caixa relacionadas a “Fornecedores e outras contas a pagar”.

### Exposição ao risco de liquidez

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

31 de dezembro de 2023	Consolidado					
	Valor contábil	Total	1 - 12 meses	1 a 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos e financiamentos	1.721.955	3.828.968	307.163	1.762.722	1.759.084	-
Arrendamento	60.956	106.443	24.576	40.974	40.894	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.312.492	1.312.492	1.312.492	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	373.028	519.114	117.997	200.747	200.369	-
	<b>3.468.431</b>	<b>5.767.017</b>	<b>1.762.228</b>	<b>2.004.443</b>	<b>2.000.347</b>	<b>-</b>

31 de dezembro de 2022	Consolidado					
	Valor contábil	Total	1 - 12 meses	1 a 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos e financiamentos	1.837.059	1.974.905	651.949	662.458	660.499	-
Arrendamento	71.071	102.590	25.671	38.160	38.760	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.362.581	1.362.581	1.362.581	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	367.562	822.340	190.778	337.368	294.194	-
	<b>3.638.273</b>	<b>4.262.416</b>	<b>2.230.979</b>	<b>1.037.986</b>	<b>993.453</b>	<b>-</b>

### Risco de mercado

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

### Risco cambial

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

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

### Risco de taxa de juros

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

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
<b>Instrumentos com taxa de juros pós-fixada</b>		
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	365.624	323.696
Empréstimos e financiamentos	(1.779.273)	(1.837.059)
<b>Exposição líquida</b>	<b>(1.413.649)</b>	<b>(1.534.341)</b>

*Análise de sensibilidade para instrumentos com taxa de juros e câmbio*

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

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do saldo de aplicações financeiras de liquidez imediata e de títulos de valores mobiliários do Grupo nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 acrescidos da CDI foram definidos dois cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas pelo Banco Central do Brasil (Bacen), foi obtida a projeção de moeda estrangeira e taxa que lastreia as operações interbancárias para cada uma das transações analisadas, sendo este definido como variações de piora na taxa em 25% (cenário I) e 50% (cenário II). Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

	<b>Valor Nominal</b>	<b>Cenário Provável</b>	<b>Cenário I</b>	<b>Cenário II</b>
<b>Operação</b>				
Aplicações financeiras de liquidez imediata	273.468	298.080	291.927	285.774
Taxa (1)	-	9%	6,75%	4,50%
<b>Resultado financeiro</b>	<b>273.468</b>	<b>24.612</b>	<b>18.459</b>	<b>12.306</b>

- (1) Conforme taxa projetada para o fim do exercício divulgada no relatório Focus Bacen de 26 de janeiro de 2024.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador dos empréstimos as quais o Grupo estava exposto na data base de 31 de dezembro de 2023, foram definidos dois cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN), foi obtida a projeção de moeda estrangeira e taxa que lastreia as operações interbancárias para cada uma das transações analisadas, sendo este definido como variações de piora na taxa em 25% (cenário 1) e 50% (cenário 2). Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

<b>Dados:</b>	<b>Cenário Provável</b>	<b>Cenário I Deterioração 25%</b>	<b>Cenário II Deterioração 50%</b>
Tx de câmbio em 31/12/2023 USD	4,8413	5,0076	5,0076
Tx de câmbio USD estimada para o exercício 2024 <sup>1</sup>	5,00	6,2500	7,5000
CDI projetada para o final do exercício <sup>2</sup>	9,00%	11,25%	13,50%
Valor dos Empréstimos em USD	5.675	5.675	5.675
<b>Operação:</b>	<b>Valores em R\$</b>	<b>Valores em R\$</b>	<b>Valores em R\$</b>
Futuro			
Alta do CDI <sup>2</sup>	2.473	3.197	3.836
Dívida (Risco de Aumento do US\$)	(901)	(7.050)	(14.144)
Hedge			
Derivativo (Risco de Dívida em US\$ Aumento do US\$)	901	7.050)	14.144
Efeito líquido	<u>2.473</u>	<u>3.197</u>	<u>3.836</u>

<sup>1</sup> Conforme taxa projetada para o fim do exercício divulgada no relatório Focus Bacen de 26 de janeiro de 2024.

<sup>2</sup> Calculado considerando o impacto até o final do período caso ocorra a variação do indicador.

<b>Dados:</b>	<b>Cenário Provável</b>	<b>Cenário I Deterioração 25%</b>	<b>Cenário II Deterioração 50%</b>
Tx de câmbio em 31/12/2022 USD	5,2171	5,2171	5,2171
Tx de câmbio USD estimada para o exercício 2023 <sup>1</sup>	5,28	6,6000	7,9200
CDI projetada para o final do exercício <sup>2</sup>	12,50%	15,63%	18,75%
Valor dos Empréstimos em USD	159.366	159.366	159.366
<b>Operação:</b>	<b>Valores em R\$</b>	<b>Valores em R\$</b>	<b>Valores em R\$</b>
Futuro	103.928	129.910	155.892
Alta do CDI <sup>2</sup>			
Dívida (Risco de Aumento do US\$)	(10.024)	(220.387)	(430.739)
Hedge			
Dívida em US\$	10.024	220.387	430.739
Derivativo (Risco de Aumento do US\$)			
Efeito líquido	<u>103.928</u>	<u>129.910</u>	<u>155.892</u>

<sup>1</sup> Conforme taxa projetada para o fim do exercício divulgada no relatório Focus Bacen de 13 de janeiro de 2023.

<sup>2</sup> Calculado considerando o impacto até o final do período caso ocorra a variação do indicador.

## 27 Pagamento baseado em ações

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possui incentivos de longo prazo que outorgam aos empregados opções de compra de ações, liquidáveis em ações.

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

<b>Plano</b>	<b>Data da outorga</b>	<b>Número de opções (em milhares)</b>	<b>Total em R\$ mil</b>	<b>Vida contratual da opção</b>
Incentivo 2014	1 de dezembro de 2014	4.834	8.607	48 meses após a outorga
Incentivo 2015	1 de dezembro de 2015	55	158	48 meses após a outorga
Incentivo 2016	1 de agosto de 2016	590	1.487	48 meses após a outorga
Incentivo 2017	24 de agosto de 2017	410	2.677	48 meses após a outorga
Incentivo 2018	9 de fevereiro de 2018	1.606	11.483	48 meses após a outorga
Incentivo 2019	9 de janeiro de 2019	2.880	10.022	48 meses após a outorga
Incentivo 2020	9 de janeiro de 2020	3.949	25.246	48 meses após a outorga
RSU 2021	01 de julho de 2021	943	7.972	36 meses após a outorga
RSU 2022	01 de julho de 2022	881	4.473	36 meses após a outorga
RSU 2023	01 de julho de 2023	1.794	3.035	36 meses após a outorga
<b>Total de opções de ações</b>		<b>17.942</b>	<b>75.160</b>	

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

### Mensuração de valor justo

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

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

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

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

O método de valorização utilizado foi Black-Scholes.

Em 2021, 2022 e 2023, a Companhia concedeu um novo plano de ações restritas. A quantidade de ações restritas é definida em termos financeiros, sendo convertido em ações com base no último valor justo apurado pela Companhia antecedente à concessão das ações restritas.

### ***Despesas reconhecidas no resultado***

Em relação aos planos mencionados acima, a Companhia reconheceu como de despesas com salários e encargos, o montante total em contrapartida a reserva de opções outorgadas, o montante total conforme quadro abaixo:

<b>Plano</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Incentivo 2017	-	-
Incentivo 2018	-	3.585
Incentivo 2019	2.734	3.513
Incentivo 2020	4.549	3.443
Incentivo 2021	<u>4.239</u>	<u>10.547</u>
Despesa reconhecida no período	<u><u>11.522</u></u>	<u><u>21.089</u></u>

## **28 Informações por segmento**

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

A Companhia analisa seus resultados com base em dois segmentos: medicamentos e materiais. O segmento de medicamentos engloba todos os tipos de medicamentos, sejam eles especialidades, genéricos ou similares. E o segmento de Materiais que engloba materiais e equipamentos hospitalares e nutrição.

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

<b>31 de dezembro de 2023</b>	<b>Medicamentos</b>	<b>Materiais</b>	<b>Corporativo não alocado</b>	<b>Consolidado</b>
Receita Operacional Líquida	4.498.140	1.413.326	-	5.911.466
Custo das Mercadorias Vendidas	(3.888.690)	(1.109.783)	-	(4.998.473)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>609.450</b>	<b>303.543</b>	<b>-</b>	<b>912.993</b>
Despesas com vendas	(195.352)	(131.018)	-	(326.370)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>414.098</b>	<b>172.525</b>	<b>-</b>	<b>586.623</b>
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	556	556
Despesas gerais e administrativas	-	-	(430.394)	(430.394)
Outras receitas	-	-	24.678	24.678
Outras despesas	-	-	(14.151)	(14.151)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>414.098</b>	<b>172.525</b>	<b>(419.311)</b>	<b>167.312</b>
<b>31 de dezembro de 2022</b>	<b>Medicamentos</b>	<b>Materiais</b>	<b>Corporativo não alocado</b>	<b>Consolidado</b>
Receita Operacional Líquida	4.811.925	1.362.694	-	6.174.619
Custo das Mercadorias Vendidas	(4.211.668)	(1.069.190)	-	(5.280.858)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>600.257</b>	<b>293.504</b>	<b>-</b>	<b>893.761</b>
Despesas com vendas	(216.781)	(147.159)	-	(363.940)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>383.476</b>	<b>146.345</b>	<b>-</b>	<b>529.821</b>
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(25.226)	(25.226)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(436.642)	(436.642)
Outras receitas	-	-	251.655	251.655
Outras despesas	-	-	(51.993)	(51.993)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>383.476</b>	<b>146.345</b>	<b>(262.206)</b>	<b>267.615</b>

## 29 Informações complementares à Demonstração do Fluxo de Caixa

Abaixo estão sendo apresentadas as informações adicionais sobre transações que não envolvem caixa para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Aumento de capital</b>				
Transações caixa:				
Aporte integralizado via aumento de capital	273.655	-	273.655	-
Transações não caixa:				
Capitalização de sellers finance - via aumento de capital	2.109	-	2.109	-
Exercício parcial de bônus de subscrição - Descarpac	22.729	-	22.729	-
	298.493	-	298.493	-
Transações caixa:				
Aporte com efeito caixa - integralizado via constituição de reserva de capital	599.974	-	599.974	-

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas em  
31 de dezembro de 2023 e 2022*

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Transações não caixa:				
Capitalização de sellers finance - via constituição de reserva de capital	2.903	-	2.903	-
(-) Reconhecimento do compromisso de recompra - Opções Descarpack	<u>(22.353)</u>	-	<u>(22.353)</u>	-
	580.524	-	580.524	-
Transações não caixa:				
(-) Incorporações no período	(691)	-	(691)	-
	<u>878.325</u>	-	<u>878.325</u>	-
<b>= Total demonstrado na linha de aumento de capital social na DFC</b>	<b><u>878.325</u></b>	<b>-</b>	<b><u>878.325</u></b>	<b>-</b>

\* \* \*

José Roberto Ferraz  
**CEO**

Clayton Malheiros  
**Diretor Financeiro**

Helena Leal  
**Controller/Contador**  
CRC RJ 118982/O