

Elfa  
Medicamentos S.A.

**Demonstrações financeiras  
intermediárias individuais e  
consolidadas em  
30 de setembro de 2022**

# Conteúdo

<b>Relatório da Administração</b>	<b>3</b>
<b>Relatório sobre a revisão das informações trimestrais - ITR</b>	<b>23</b>
<b>Balancos patrimoniais</b>	<b>25</b>
<b>Demonstração dos resultados</b>	<b>27</b>
<b>Demonstração dos resultados abrangentes</b>	<b>29</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>30</b>
<b>Demonstrações dos fluxos de caixa</b>	<b>31</b>
<b>Demonstrações do valor adicionado</b>	<b>32</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas</b>	<b>33</b>

# DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS



# 3T22

## Relações com Investidores

**Michael Findlay**

CFO e IRO

**Rhayza Malone**

Especialista de RI

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



[www.grupoelfa.com.br](http://www.grupoelfa.com.br)

## Grupo Elfa anuncia os resultados do 3º trimestre de 2022

São Paulo, 14 de novembro de 2022 – Elfa Medicamentos S.A. anuncia os resultados consolidados para o 3º trimestre de 2022 (3T22). As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo ‘International Accounting Standards Board’ (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

### Destaques Operacionais e Financeiros 3T22

- **Receita Líquida (ROL) de R\$ 1.619,7 milhões** no 3T22, aumento de 9,2% versus o 3T21.
- **Lucro Bruto de R\$ 194,7 milhões** no 3T22, -13,4% em relação ao 3T21.
- **Gestão eficiente das nossas despesas** resultaram em uma redução de 7,9% no 3T22 em relação ao 3T21. Crescimento de 3,9% explicado por aquisições.
- **EBITDA Ajustado de R\$ 71,7 milhões** no 3T22, -13,7% em relação ao 3T21.
- **Lucro Líquido Ajustado de R\$ -40,4 milhões** no 3T22, -172,8% em relação ao 3T21.
- Em avanço ao nosso projeto de **otimização dos nossos Centros de Distribuição** inauguramos dois CDs no 3T22, o que fortalece as nossas operações e nosso portfólio de serviços regional.
- **Intensificamos nossa agenda ESG**, com ações dos Comitês e diversidade. que busca trazer pautas, propostas e soluções indispensáveis para garantir uma realidade de mais equidade e inclusão dentro e fora do Grupo Elfa, com apoio integral da Diretoria.

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimento	9M21	9M22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
ROL Ajustada	1.483,7	1.619,7	9,2%	4.366,1	4.407,4	0,9%
Lucro Bruto Ajustado	224,8	194,7	-13,4%	675,0	593,1	-12,1%
<i>Margem Bruta (% ROL) Ajustada</i>	15,2%	12,0%	-3,1 p.p.	15,5%	13,5%	-2,0 p.p.
EBITDA Ajustado	83,1	71,7	-13,7%	296,5	239,3	-19,3%
<i>Margem EBITDA Ajustado (% ROL)</i>	5,6%	4,4%	-1,2 p.p.	6,8%	5,4%	-1,4 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	55,6	(40,4)	-172,8%	215,8	10,8	-95,0%
<i>Margem Líquida (% ROL)</i>	3,7%	-2,5%	-6,2 p.p.	4,9%	0,2%	-4,7 p.p.
Lucro Líquido	50,9	(48,1)	-194,6%	192,3	(11,9)	-106,2%
<i>Margem Líquida (% ROL)</i>	3,4%	-3,0%	-6,4 p.p.	4,4%	-0,3%	-4,7 p.p.

## **Mensagem de Administração**

---

O terceiro trimestre de 2022 representou um importante ponto de inflexão com relação aos resultados do primeiro semestre de 2022, com melhoras importantes de receita nas nossas principais unidades de negócios e uma ótima perspectiva de recuperação das cadeias de suprimentos que apontam para um cenário bastante positivo para os próximos trimestres.

Apesar de ainda estarmos enfrentando uma base de comparação muito forte em função da pandemia no ano de 2021 acreditamos que o terceiro trimestre será o último com estes impactos aumentando nossas expectativas com relação aos trimestres subsequentes.

Nesse trimestre voltamos a crescer em nossa maior linha de negócio Medicamentos Referência - Privado (Segmento de Especialidades Farmacêuticas) com ganhos de participação de mercado pelo segundo trimestre consecutivo. Observamos também evolução importante nas vendas em OPME (MedTech - Segmento de Materiais Médico Hospitalares) e Genéricos e Similares Privado (Segmento de Especialidades Farmacêuticas) acompanhado de ganho de market share no período. Em contrapartida, o segmento de Materiais Essenciais (produtos descartáveis - Segmento de Materiais Médico Hospitalares) e a Descarpac continuam enfrentando um cenário desafiador por terem sido os mais beneficiados no mesmo período do ano anterior.

Com relação as nossas despesas operacionais, apesar do cenário inflacionário mantivemos uma forte disciplina com crescimento significativamente abaixo da inflação do período.

Nossa BU de Serviços segue sendo fundamental para nossa estratégia de sermos um “one stop shop” para nossos clientes. Continuamos buscando oportunidades para fortalecer nosso portfólio de produtos e serviços, e expandir nossa presença nacional em segmentos e canais que enxergamos como relevantes diferenciais competitivos para geração de valor aos nossos clientes e acionistas.

Continuamos acelerando nosso projeto de otimização dos Centros de Distribuição com a inauguração de dois novos CDs nesse trimestre, o primeiro na cidade de Simões Filho (BA) que fornecerá 30% dos materiais hospitalares e medicamentos do Grupo para Sergipe, Alagoas, Pernambuco, Bahia, Rio Grande do Norte, Tocantins e Rondônia, além de fortalecer as nossas operações e nosso portfólio de serviços regional; e o segundo no estado de Pernambuco, que será o nosso maior CD da região norte-nordeste e que inaugura um grande projeto de ampliação da nossa malha logística.

Seguimos confiantes na resiliência do mercado em que a Elfa está inserida, pautado pelo contínuo crescimento da idade média da população (envelhecimento), foco do investimento de longo prazo das grandes farmacêuticas em inovações no segmento de medicamentos de Referência de alto valor agregado, maior acesso da população brasileira à saúde, e a oferta de serviços de alto valor agregado para nossos clientes e parceiros comerciais, sendo a Elfa um dos players mais relevantes e preparados com suas soluções de gestão e logística para o mercado de saúde brasileiro.

Somos cientes da importância de todos envolvidos ao longo da cadeia de saúde pois sem a dedicação de todos não teríamos reforçado nossa presença junto a clientes, fornecedores e hospitais impactando positivamente a vida dos pacientes que nossos clientes atendem diariamente em suas unidades.

## **Agenda de Inovação e Digital**

---

Temos o objetivo de construir uma base sólida de recursos e plataformas digitais, com um ecossistema integrado único, conectando clínicas e integrando hospitais. Para alcançarmos este objetivo, construímos uma agenda digital ambiciosa buscando atrair talentos e desenvolver nossas equipes internas.

Os nove meses acumulados de 2022 foi repleto de realizações e avanços em nossa agenda de nos tornarmos uma empresa cada vez mais digital e transformar nossa cultura organizacional através da inovação.

Em julho, fomos premiados como uma das empresas mais inovadoras do país, campeã do segmento de Transporte e Logística em pesquisa realizada pelo Valor Econômico em parceria com a Strategy, da PwC.

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

### **Inovação:**

- Crescimento do programa de intraempreendedorismo em +64% em comparação ao ano de 2021;

### **‘Customer Experience’:**

- Go live da área de ‘Customer Service’ (Atendimento ao Cliente pós-vendas) em mais três empresas do Grupo;
- Omnichannel: implementação de novos canais de atendimento ao cliente, todos conectados, para atender com maior efetividade e agilidade;
- Implantação do BOT de atendimento pós-vendas: mais uma alternativa para que os clientes Elfa possam ter acesso a informações de pedidos, boletos, solicitações de pós-vendas, dentre outros, de maneira rápida e prática.

### **Digital:**

- Lançamento do novo e-commerce da Atrial Materiais, com objetivo de comercializar materiais médicos e hospitalares para uma grande variedade de públicos, principalmente clínicas médicas.
- Lançamento de plataforma interna de cotação integrada aos principais portais do mercado com utilização de inteligência artificial para aumentar e acelerar as respostas aos clientes e potencializar nossas conversões.
- Implementação do sistema “Salesforce” em mais uma empresa do grupo, apoiando na gestão do cliente, geração de negócios e tomada de decisão para nosso time comercial das unidades de negócio de medicamentos e materiais médicos.
- Lançamento do Portal de Autoatendimento (Portal do Cliente) para os clientes de 6 empresas do grupo, o portal possui as principais demandas dos nossos clientes, como por exemplo: Visão de tracking, pedidos, títulos financeiros, boletos, NFs, solicitação de devolução e um chatbot para resolução de dúvida ou encaminhamento para um atendente já registrando um ticket no Service.

## **Aquisição Descarpack**

---

Concluímos em 2 de maio a aquisição da totalidade das quotas representativas do capital social da Descarpack Descartáveis do Brasil Ltda. (“Descarpack”) comunicada em 18 de outubro do ano passado.

Fundada em 1996, a Descarpack é líder nacional no mercado de produtos descartáveis de alta qualidade, sendo “*top of mind*” no mercado institucional, direcionados à área hospitalar, profissional e farmacêutica e possui um modelo de negócio *asset light*, com foco em inovação, ampla carteira de clientes, sólida relação com fornecedores globais e reconhecida marca própria.



O valor justo dos ativos adquiridos da Descarpack na data de aquisição foi de R\$ 943 milhões, condicionado ao atingimento de determinadas metas e aos ajustes previstos no contrato da Operação. Para maiores informações a respeito desta aquisição, vide Nota 3 de nossas Informações trimestrais (ITR) do período de nove meses findos em 30 de setembro de 2022.

Buscando reportar a performance da Descarpack com base nos números que consideramos em nossos modelos (ex-Covid), estamos reportando dois valores diferentes como base comparativa (escopo) 2021: (i) ROL, Lucro bruto (e margem bruta %) e EBITDA que reflete os valores reportados (contábeis) da Descarpack e (ii) ROL, Lucro bruto (e margem bruta %) e EBITDA “ajustado” que refletem nossa melhor estimativa da performance da Descarpack 2021 sem os efeitos da pandemia. Vale destacar que isso não muda em nada os valores efetivamente reportados em nosso resultado de 2022, mas altera a performance orgânica e reportado da Companhia neste período.

Estamos incluindo no apêndice deste relatório a comparação para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, calendarizada por trimestre para demonstrar a alocação dos efeitos da pandemia ao longo do ano passado.

### ***DIFAL (Diferencial de alíquota) – Atualização***

---

Conforme comentamos ao longo de 2021, em 24 de fevereiro de 2021, o Supremo Tribunal Federal (STF), fixou a tese de inconstitucionalidade do DIFAL. Em resposta à decisão do STF, as regras do DIFAL foram enfim introduzidas pela Lei Complementar 190/2022. A nova legislação resolveu a lacuna, porém os Estados passaram a exigir o DIFAL a partir de abril de 2022, observando, não a anterioridade anual, mas, tão somente, a anterioridade nonagesimal. Diante deste cenário a Companhia deixou de recolher o DIFAL nos 90 dias subsequentes à publicação da Lei Complementar (anterioridade nonagesimal) e, neste interim, ingressou com ações judiciais para discutir a necessidade de aplicação da anterioridade. Como consequência, desde abril, a Companhia tem deixado de recolher o DIFAL naqueles estados em que obteve decisão liminar favorável, e tem feito o depósito em juízo do tributo nos estados em que a Companhia não obteve liminares.

Os ganhos decorrentes do não recolhimento do DIFAL referentes aos nove meses acumulados de 2021 e 2022 estão reportados na linha correspondente de imposto sobre as vendas na Receita Operacional Líquida. Adicionalmente, no primeiro trimestre de 2021, a Elfa reverteu R\$ 29,8 milhões em “Outras Receitas” referentes a créditos de DIFAL do exercício de 2020.

### ***Eventos Subsequentes***

---

Em 11 de outubro de 2022, a Companhia captou empréstimo bancário junto ao Banco ABC Brasil S.A. na forma de Cédula de Crédito Bancário, no valor de R\$ 65, milhões, com juros de CDI + 2,90% a.a, vencimento em um ano e meio e sem necessidade de garantias.

Em 14 de outubro de 2022, a Companhia captou empréstimo bancário junto ao Banco do Brasil S.A. na forma de Cédula de Crédito Bancário, no valor de R\$ 20,0 milhões com juros de CDI + 2,80% a.a., FEE adicional de 0,50%, IOF adicional de 0,38% flat + 0,0041% dia, com vencimento em um ano e pagamento de juros trimestrais.

Em 14 de outubro de 2022, a Companhia captou através de uma de suas subsidiárias, empréstimo bancário junto ao Banco do Brasil S.A. na forma de Cédula de Crédito Bancário, no valor de R\$ 15,0 milhões, com juros de CDI + 2,80% a.a., FEE adicional de 0,50%, IOF adicional de 0,38% flat + 0,0041% dia, com pagamento de juros trimestrais e vencimento em um ano.

## Demonstração de Resultados Consolidada

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimento	9M21	9M22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d+a)-1	(a)	(d)	(f)= (d+a)-1
Receita Operacional Líquida Ajustada	1.483,7	1.619,7	9,2%	4.366,1	4.407,4	0,9%
CMV	(1.258,9)	(1.425,0)	13,2%	(3.691,1)	(3.814,3)	3,3%
Lucro Bruto Ajustado	224,8	194,7	-13,4%	675,0	593,1	-12,1%
Margem Bruta Ajustada (% ROL)	15,2%	12,0%	-3,1 p.p.	15,5%	13,5%	-2,0 p.p.
Despesas Operacionais	(147,4)	(153,2)	3,9%	(418,5)	(462,4)	10,5%
Outras Operacionais	5,7	30,3	429,7%	40,0	108,7	172,0%
EBITDA Ajustado	83,1	71,7	-13,7%	296,5	239,3	-19,3%
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	5,6%	4,4%	-1,2 p.p.	6,8%	5,4%	-1,4 p.p.
Não Recorrentes	(4,7)	(7,7)	63,9%	(23,5)	(22,6)	-3,5%
Depreciação e Amortização	(28,0)	(42,8)	53,2%	(80,5)	(116,1)	44,3%
Lucro Operacional (EBIT)	50,5	21,2	-58,0%	192,5	100,5	-47,8%
Resultado Financeiro	(21,4)	(95,2)	345,1%	(49,6)	(185,3)	273,4%
IR/CSSL	21,8	25,9	18,8%	49,4	72,9	47,4%
Lucro Líquido	50,9	(48,1)	-194,6%	192,3	(11,9)	-106,2%
Margem Líquida (% ROL)	3,4%	-3,0%	-6,4 p.p.	4,4%	-0,3%	-4,7 p.p.
Não Recorrentes	4,7	7,7	63,9%	23,5	22,6	-3,5%
Lucro Líquido Ajustado	55,6	(40,4)	-172,8%	215,8	10,8	-95,0%
Margem Líquida (% ROL)	3,7%	-2,5%	-6,2 p.p.	4,9%	0,2%	-4,7 p.p.

## Receita Líquida

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimento	9M21	9M22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d+a)-1	(a)	(d)	(f)= (d+a)-1
Receita Operacional Líquida Ajustada	1.483,7	1.619,7	9,2%	4.366,1	4.407,4	0,9%
Especialidades Farmacêuticas	1.204,7	1.231,1	2,2%	3.582,9	3.420,9	-4,5%
Materiais Médico Hospitalares	279,1	388,6	39,3%	783,2	986,5	26,0%

A receita operacional líquida ajustada atingiu R\$ 1.619,7 milhões no 3T22, um aumento de 9,2% em relação ao 3T21. Este crescimento é explicado pelas aquisições do período, parcialmente compensados pelo forte período de comparação, pela contração de vendas em nosso negócio de Materiais Médico Hospitalares e pela ruptura observada em nosso negócio de clínicas estéticas (Delivery). Excluindo este efeito da ruptura, nossa ROL cresceu +12,5% no trimestre.

Em 'Especialidades Farmacêuticas' observou-se receita operacional líquida ajustada no 3T22 crescimento de 2,2% em relação ao ano anterior, apesar do forte crescimento orgânico entregue no 3T21 (+18,6%), da redução no preço e na demanda por medicamentos para tratamento da COVID-19 observada desde agosto do ano passado, principalmente em 'Genéricos e Similares' e pela ruptura observada em nosso negócio de clínicas estéticas (Delivery), compensados parcialmente pela melhora na BU de Medicamentos de Referência. Excluindo o efeito de ruptura das clínicas de Delivery, a ROL de Especialidades Farmacêuticas cresceu +6,3%.

Nosso segmento de 'Materiais Médico Hospitalares' apresentou um crescimento de 39,3%, principalmente pelo efeito da aquisição da Descarpac, pelo aumento de volume de cirurgias eletivas na nossa BU de MedTech e aceleração do varejo na nossa BU de Nutrição, parcialmente compensados pelo efeito negativo da pandemia em nossa linha de "Essenciais".



Em relação ao 9M22, a receita líquida ajustada atingiu R\$ 4.407,4, um crescimento de 0,9% em relação ao 9M21. 'Especialidades Farmacêuticas' apresentou uma queda de -4,5%, devido ao forte período de comparação no ano anterior (+37,6% no 9M21). 'Materiais Médico Hospitalares' entregou crescimento de 26,0%, principalmente pelo efeito da aquisição da Descarpack.

## Lucro Bruto

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimento	9M21	9M22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
<b>Lucro Bruto Ajustado</b>	<b>224,8</b>	<b>194,7</b>	<b>-13,4%</b>	<b>675,0</b>	<b>593,1</b>	<b>-12,1%</b>
Especialidades Farmacêuticas	155,5	94,4	-39,3%	487,9	379,7	-22,2%
Materiais Médico Hospitalares	69,4	100,3	44,7%	187,0	213,4	14,1%
<b>Margem Bruta Ajustada</b>	<b>15,2%</b>	<b>12,0%</b>	<b>-3,1 p.p.</b>	<b>15,5%</b>	<b>13,5%</b>	<b>-2,0 p.p.</b>
Especialidades Farmacêuticas	12,9%	7,7%	-5,2 p.p.	13,6%	11,1%	-2,5 p.p.
Materiais Médico Hospitalares	24,9%	25,8%	1,0 p.p.	23,9%	21,6%	-2,3 p.p.

O lucro bruto ajustado do 3T22 atingiu R\$ 194,7 milhões com recuo de -13,4% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.

A margem bruta atingiu 12,0% no 3T22, uma contração -3,1pp em relação ao 3T21. Esta redução de margem foi consequência de uma redução nos preços praticados de medicamentos, principalmente Genéricos e Similares e um ajuste nos preços praticados em Materiais Médico Hospitalares no segmento de Essenciais.

'Especialidades Farmacêuticas' apresentou redução de lucro bruto ajustado de -39,3%, e uma contração de margem bruta de -5,2pp devido a: (i) comparativo 3T21; e (ii) efeito preço observado principalmente na linha de Genéricos e similares.

'Materiais Médico Hospitalares' apresentou crescimento de lucro bruto ajustado de 44,7%, reflexo da aquisição da Descarpack.

No acumulado do ano, o lucro bruto ajustado atingiu R\$ 593,1 milhões, o que representa um recuo de -12,1% em relação ao 9M21, consequência da pressão inflacionária nos nossos custos no período, parcialmente compensado pelo efeito positivo de nossas aquisições no período terem margens acima da nossa média. A margem bruta atingiu 13,5%, contração de -2,0p.p. em relação ao 9M21, principalmente pelo forte período de comparação.

## Despesas Operacionais e Outras Operacionais

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimento	9M21	9M22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(147,4)</b>	<b>(153,2)</b>	<b>3,9%</b>	<b>(418,5)</b>	<b>(462,4)</b>	<b>10,5%</b>
%ROL	-9,9%	-9,5%	0,5 p.p.	-9,6%	-10,5%	-0,9 p.p.
Despesas Comerciais	(69,0)	(71,4)	3,5%	(197,5)	(250,8)	27,0%
PECLD	(4,1)	(5,6)	35,7%	(15,7)	(15,2)	-3,2%
Gerais e Administrativas	(74,3)	(76,2)	2,6%	(205,2)	(196,4)	-4,3%
<b>Outras Operacionais</b>	<b>5,7</b>	<b>30,3</b>	<b>429,7%</b>	<b>40,0</b>	<b>108,7</b>	<b>172,0%</b>
%ROL	0,4%	1,9%	1,5 p.p.	0,9%	2,5%	1,6 p.p.

No 3T22, as despesas operacionais totalizaram R\$ 153,2 milhões (9,5% da receita operacional líquida), um aumento de 3,9% em relação ao 3T21. Eliminando o efeito das nossas aquisições, nossas despesas operacionais reduziram 7,9% em relação ao 3T21.

Essa redução das despesas operacionais, excluindo o efeito das aquisições no 3T22 é decorrente da gestão disciplinada das nossas despesas que está nos permitindo compensar uma inflação de 11% nos últimos doze meses combinado com o faseamento de algumas despesas no ano de 2022.

Outros Resultados Operacionais no 2T22 totalizou R\$ 30,3 milhões, comparado com R\$ 5,7 milhões no 3T21, principalmente devido a créditos extemporâneos reconhecidos este trimestre.

No acumulado de nove meses de 2022 as despesas operacionais totalizaram R\$ 462,4 milhões (10,5% da receita operacional líquida), um aumento de 10,5% em relação a 2021. Excluindo o efeito das aquisições no período, nossas despesas reduziram 2,8% ou uma redução real de 14,7% quando computada a inflação do período. Esta redução é decorrente de uma eficiente gestão das nossas despesas no 9M22. As despesas operacionais como um percentual da ROL cresceram 0,9pp no período chegando a 10,5%, aumento este 100% explicado pela queda da ROL no 9M22 quando comparado com o mesmo período de 2021.

Outros Resultados Operacionais no 9M22 totalizou R\$ 108,7 milhões, comparado com R\$ 40,0 milhões no 9M21, consequência de eventos extemporâneos reconhecidos ao longo de 2022.

## EBITDA Ajustado

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimento	9M21	9M22	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
<b>Lucro Bruto Ajustado</b>	<b>224,8</b>	<b>194,7</b>	<b>-13,4%</b>	<b>675,0</b>	<b>593,1</b>	<b>-12,1%</b>
<i>Margem Bruta (% ROL)</i>	<i>16,7%</i>	<i>13,0%</i>	<i>-3,6 p.p.</i>	<i>15,6%</i>	<i>14,3%</i>	<i>-1,3 p.p.</i>
Despesas Operacionais	(147,4)	(153,2)	3,9%	(418,5)	(462,4)	10,5%
Outras Operacionais	5,7	30,3	429,7%	40,0	108,7	172,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>83,1</b>	<b>71,7</b>	<b>-13,7%</b>	<b>296,5</b>	<b>239,3</b>	<b>-19,3%</b>
<i>Margem EBITDA Ajustado (% ROL)</i>	<i>5,6%</i>	<i>4,4%</i>	<i>-1,2 p.p.</i>	<i>6,8%</i>	<i>5,4%</i>	<i>-1,4 p.p.</i>

O EBITDA Ajustado do 3T22 totalizou R\$ 71,7 milhões, uma redução de -13,7% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Esta redução é decorrente principalmente de (i) redução do lucro bruto ajustado em -13,4%, e (ii) crescimento de 3,9% em despesas operacionais, parcialmente compensado por (iii) ganhos extemporâneos reconhecidos no trimestre.

No acumulado de setembro, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 239,3 milhões uma queda de -19,3% em relação ao 9M21. Esta redução é decorrente principalmente do (i) redução do lucro bruto ajustado em -12,1% e (ii) crescimento de 10,5% em despesas operacionais; parcialmente compensado por (iii) ganhos extemporâneos do 9M22.

## Lucro Operacional (EBIT)

(R\$ Milhões)	3T21	3T22	Crescimentos	9M21	9M22	Crescimentos
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>83,1</b>	<b>71,7</b>	<b>-13,7%</b>	<b>296,5</b>	<b>239,3</b>	<b>-19,3%</b>
<i>Margem EBITDA Ajustado (% ROL)</i>	<i>5,6%</i>	<i>4,4%</i>	<i>-1,2 p.p.</i>	<i>6,8%</i>	<i>5,4%</i>	<i>-1,4 p.p.</i>
Não Recorrentes	(4,7)	(7,7)	63,9%	(23,5)	(22,6)	-3,5%
Depreciação e Amortização	(28,0)	(42,8)	53,2%	(80,5)	(116,1)	44,3%
<b>Lucro Operacional (EBIT)</b>	<b>50,5</b>	<b>21,2</b>	<b>-58,0%</b>	<b>192,5</b>	<b>100,5</b>	<b>-47,8%</b>

O Lucro Operacional (EBIT) do 3T22 foi de R\$ 21,2 milhões, representando uma redução de -58,0% em comparação ao 3T21.

Adicionalmente a redução de 13,7% do EBITDA Ajustado, o Lucro Operacional contempla os efeitos de (i) resultados não recorrentes consequência de aquisições (gastos como advogados e 'due diligence') e integrações (suporte de consultorias) e (ii) incremento em Depreciação e amortização, principalmente decorrente da amortização de mais-valia de aquisições no período.

No 9M22, o Lucro Operacional observado foi de R\$ 100,5 milhões, o que resultou em uma redução de -47,8% em comparação com o 9M21.

Adicionalmente à redução de 19,3% do EBITDA Ajustado, o Lucro Operacional contempla os efeitos de o Lucro Operacional incorpora os efeitos de despesas não recorrentes e aumento de amortização de mais-valia. No 1T22, reconhecemos na linha de resultados não recorrentes um ganho de R\$18 milhões decorrente de ajuste de preço da aquisição de anos anteriores.

## Resultado Financeiro

(R\$ Milhões)	3T21 Reportado	3T22 Reportado	Crescimento Reportado	9M21 Reportado	9M22 Reportado	Crescimento Reportado
Despesas Financeiras	(24,4)	(102,4)	319,9%	(57,1)	(204,2)	257,7%
Receitas Financeiras	3,0	7,1	139,1%	7,5	18,9	153,3%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(21,4)</b>	<b>(95,2)</b>	<b>345,1%</b>	<b>(49,6)</b>	<b>(185,3)</b>	<b>273,4%</b>

O resultado financeiro do 3T22 apresentou despesa líquida de R\$ 95,2 milhões, um aumento de 345,1% em relação ao 3T21. Esse crescimento foi motivado principalmente pelo aumento do endividamento do Grupo para financiar a agenda de aquisições no 6M21 (Biodente, DRS e TLS) e a aquisição da Descarpac em abril deste ano (endividamento bancário e contas a pagar de adquiridas) bem como um aumento da taxa de juros.

O resultado financeiro do 9M22 apresentou uma despesa líquida de R\$ 185,3 milhões, representando um aumento de 273,4% sobre o mesmo período do ano anterior. Essa evolução decorre pelos mesmos fatores observados no trimestre (elevação do endividamento e contas a pagar de aquisições).

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

(R\$ Milhões)		3T21	3T22	9M21	9M22
Lucro operacional antes de impostos	(a)	29,1	(74,0)	142,9	(84,8)
Alíquota combinada legal		34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
<b>IR/CSLL às alíquotas da legislação</b>	<b>(b)</b>	<b>(9,9)</b>	<b>25,2</b>	<b>(48,6)</b>	<b>28,8</b>
<b>Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)</b>					
Subvenção para investimentos		17,4	18,5	73,5	62,3
Outras adições e exclusões, líquidas		14,7	(17,8)	25,0	(18,2)
Adições e exclusões, líquidas	(c)	32,1	0,7	98,4	44,0
<b>Imposto de renda e contribuição social, líquido</b>	<b>(d) = (b) + (c)</b>	<b>22,2</b>	<b>25,9</b>	<b>49,9</b>	<b>72,9</b>
Alíquota efetiva	(d) ÷ (a)	-76,4%	35,0%	-34,9%	86,0%

O resultado de IR/CS no 3T22 foi uma receita de R\$ 25,9 milhões, comparado com um ganho de R\$ 22,2 milhões no 3T21. Esse ganho é explicado pela redução do lucro antes dos impostos, parcialmente compensado por menores ajustes a taxa efetiva no 3T22 quando comparado ao 3T21.

A Companhia se beneficia de regime especial de ICMS com redução de base de cálculo. De acordo com a legislação tributária brasileira, benefícios fiscais de ICMS convalidados pelo CONFAZ (Conselho Nacional de

Política Fazendária) são também excluídos da base de cálculo do IR/CSLL – conforme pode ser observado acima na linha “Subvenção para investimentos”.

## Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

(R\$ Milhões)	3T21		3T22		Crescimento		9M21		9M22		Crescimento	
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1						
Lucro Operacional (EBIT)	50,5	21,2	-58,0%	192,5	100,5	-47,8%						
Resultado Financeiro	(21,4)	(95,2)	345,1%	(49,6)	(185,3)	273,4%						
IR/CSLL	21,8	25,9	18,8%	49,4	72,9	47,4%						
<b>Lucro Líquido</b>	<b>50,9</b>	<b>(48,1)</b>	<b>-194,6%</b>	<b>192,3</b>	<b>(11,9)</b>	<b>-106,2%</b>						
Margem Líquida (% ROL)	3,4%	-3,0%	-6,4 p.p.	4,4%	-0,3%	-4,7 p.p.						
Não recorrentes	4,7	7,7	63,9%	23,5	22,6	-3,5%						
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>55,6</b>	<b>(40,4)</b>	<b>-172,8%</b>	<b>215,8</b>	<b>10,8</b>	<b>-95,0%</b>						
Margem Líquida Ajustada (% ROL)	3,7%	-2,5%	-6,2 p.p.	4,9%	0,2%	-4,7 p.p.						

O lucro líquido atingiu R\$ -48,1 milhões no 3T22, uma redução de 194,6% em relação ao 3T21, consequência principalmente da redução do lucro operacional (EBIT) e do aumento do resultado financeiro. Ajustando o efeito de despesas não recorrentes de R\$ 7,7 milhões, o lucro líquido ajustado no 3T22 recuou -172,8% e atingiu R\$ -40,4 milhões.

Em relação ao 9M22, o lucro líquido atingiu R\$ 10,8 milhões, uma redução de 95,0% em relação ao 9M21, consequência principalmente da redução do lucro operacional (EBIT) e do aumento do resultado financeiro, parcialmente compensado pelo resultado positivo do IR/CSLL. Ajustando o efeito de despesas não recorrentes de R\$ 22,6 milhões, o lucro líquido ajustado no 9M22 recuou -95,0% e atingiu R\$ 10,8 milhões.

## Endividamento

(R\$ Milhões)	2021	3T22
Empréstimos e financiamentos		
Curto prazo	349,5	696,1
Longo prazo	(a) <u>422,7</u>	<u>1.222,7</u>
<b>Dívida Bruta</b>	<b>772,2</b>	<b>1.918,8</b>
Caixa e equivalentes de caixa	<u>(456,2)</u>	<u>(151,9)</u>
<b>Caixa</b>	<b>(b) (456,2)</b>	<b>(151,9)</b>
<b>Dívida Líquida</b>	<b>(a) + (b) 316,1</b>	<b>1.766,8</b>

Ao final do trimestre, a Elfa apresentou uma dívida bruta de R\$ 1.918,8 milhões. O aumento de endividamento comparado a dezembro de 2021 se deve principalmente pela captação de debêntures (R\$700 milhões) para financiar a aquisição da Descarpac, pela sazonalidade de nossa geração de caixa bem como o pagamento de contas a pagar de aquisições durante o 9M22.

Abaixo, a movimentação do exercício de 2021 e do 9M22.

	2021	3T22
<b>Saldo Inicial</b>	<b>379,1</b>	<b>717,5</b>
Adições por aquisição de	41,6	15,8
Captações	501,5	1.332
Juros incorridos empréstimos	52,8	148,0
Pagamento de principal	(232,1)	(298,7)
Pagamento de juros	(25,4)	(74,3)
<b>Total empréstimos, financiamentos e derivativos</b>	<b>717,5</b>	<b>1.840,2</b>
Arrendamentos a pagar	54,7	78,6
<b>Total capital de giro e derivativos</b>	<b>772,2</b>	<b>1.918,8</b>

Ao final do 3T22, 64,0% do endividamento estava no longo prazo. A posição de caixa era de R\$ 151,9 milhões em 30 de setembro de 2022.

A Elfa detém instrumentos de dívida com limitações de alavancagem máxima no qual a Companhia deve se expor. O 'covenant' considerado atualmente mais estrito pela Administração é apurado ao final do exercício e deve atender uma alavancagem entre 2,5x e 3,5x dívida líquida / EBITDA Ajustado.

## Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	<b>50.877</b>	<b>(48.121)</b>	<b>192.323</b>	<b>(11.892)</b>
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	27.957	42.839	80.474	116.147
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(21.771)	(25.861)	(49.428)	(72.865)
Provisão para perdas no valor recuperável	4.147	5.627	15.728	15.220
Provisão para contingências	0	1.119	1.019	(11.171)
Provisão para perda com estoques	330	(5.718)	1.509	(3.116)
Remuneração baseada em ações	3.251	2.925	6.148	8.770
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	20.911	94.655	49.978	191.559
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber de clientes	103.125	(33.941)	(82.015)	(214.937)
Estoques	(73.051)	55.031	(131.161)	(78.138)
Tributos a recuperar	(28.822)	(39.457)	(73.898)	(80.681)
Partes relacionadas	-	-	-	-
Outros créditos	(14.921)	(25.252)	(65.077)	(112.568)
Depósitos judiciais	(2.558)	(34.781)	(35.101)	(50.443)
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	(106.880)	(45.300)	(97.372)	(98.807)
Obrigações trabalhistas	12.539	8.142	22.620	(15.855)
Tributos a recolher	4.245	42.948	(27.226)	52.255
Outras obrigações	-	(5.700)	-	(799)
<b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(20.619)</b>	<b>(10.845)</b>	<b>(191.478)</b>	<b>(367.320)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(9.695)	(34.593)	(21.585)	(74.699)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(18.672)	(11.926)	(38.624)	(20.480)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(48.986)</b>	<b>(57.364)</b>	<b>(251.687)</b>	<b>(462.499)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(5.238)	(21.198)	(16.336)	(50.764)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(88.917)	(3.754)	(199.396)	(459.373)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	6.123	-	(15.120)	-
Títulos e valores mobiliários	40	-	75.283	-
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(87.991)</b>	<b>(24.953)</b>	<b>(155.569)</b>	<b>(510.137)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital social	(0)	-	227.640	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	223.190	144.042	413.458	1.331.844
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(7.284)	(166.182)	(45.337)	(338.711)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(68.972)	(160.907)	(186.620)	(298.256)
Pagamento de arrendamentos	(2.845)	(10.520)	(8.535)	(26.451)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>144.088</b>	<b>(193.567)</b>	<b>400.605</b>	<b>668.426</b>
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>7.111</b>	<b>(275.884)</b>	<b>(6.651)</b>	<b>(304.210)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	214.699	427.830	228.461	456.156
Caixa e equivalentes no final do período	221.810	151.946	221.810	151.946
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>7.111</b>	<b>(275.884)</b>	<b>(6.651)</b>	<b>(304.210)</b>

Observamos consumo de caixa operacional de R\$ 57,4 milhões no 3T22 (-R\$ 49,0 milhões no 3T21), principalmente pela queda no lucro líquido (ajustado por itens não caixa) de R\$ 25 milhões e pelo de juros pagos no trimestre em R\$ 25 milhões, parcialmente compensados por uma melhor gestão das contas de capital de giro no 3T22.

Conforme comentado no passado, as atividades da Elfa geram caixa, mas demandam capital para suportar seu crescimento. Além disso, a geração de caixa operacional apresenta forte sazonalidade, com um consumo relevante no primeiro semestre do ano e uma forte geração na segunda metade do ano.



O Fluxo de Caixa de Investimentos consumiu R\$ 24,9 milhões no 3T22 (-R\$ 88,0 milhões no 3T21), principalmente pela redução de “Contraprestação pagas por aquisições” de R\$ 3,7 milhões (-R\$ 88,9 milhões no 3T21).

O Fluxo de Caixa de Financiamento consumiu R\$ 193,6 milhões no 3T22 (geração de R\$ 144,1 milhões no 3T21) principalmente pelo pagamento de empréstimos e financiamentos de R\$ 160,9 milhões e pelo pagamento de parcelas de empresas adquiridas no total de R\$ 166,2 milhões.

Considerando o acima explicado, ao final do 3T22, observou-se uma redução de caixa e equivalente de caixas de R\$ 275,9 milhões.

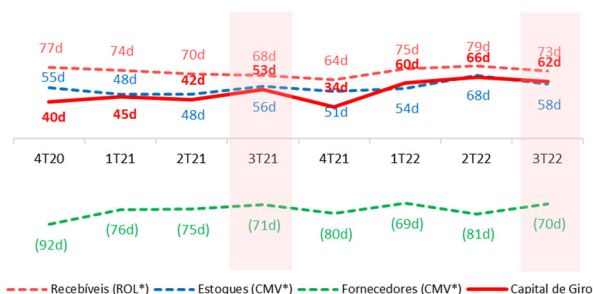
Observamos consumo de caixa de atividades operacionais no 9M22 de R\$ 462,5 milhões (R\$251,7 milhões no 9M21), um aumento de R\$ 210 milhões explicado principalmente por: (i) redução do lucro líquido ajustado por itens não caixa de R\$ 65 milhões; (ii) aumento dos juros pagos no trimestre de R\$ 54 milhões; e (iii) piora das contas de capital de giro de R\$ 90 milhões do 9M22 em comparação com o 9M21.

O Fluxo de Caixa de Investimentos consumiu R\$ 510,1 milhões no 9M22 (R\$ 155,6 milhões no 9M21), principalmente por “Contraprestações pagas por aquisições” (Descarpack).

O Fluxo de Caixa de Financiamento contribuiu R\$ 668,4 milhões no 9M22 (R\$ 400,6 milhões no 9M21) pela captação de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 1.331,8 milhões, parcialmente compensados pelo pagamento de empréstimos e financiamentos de R\$ 298,3 milhões e pagamento de parcelas de empresas adquiridas no total de R\$ 338,7 milhões.

Considerando o acima explicado, ao final do 9M22, observou-se uma redução de caixa e equivalente de caixas de R\$ 304,2 milhões.

## Capital de Giro



(R\$ Milhões)	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Recebíveis	907	1.073	1.182	1.101	1.028	1.078	1.268	1.296
Estoques	572	594	676	774	701	657	960	910
Fornecedores	(954)	(948)	(1.067)	(976)	(1.107)	(839)	(1.134)	(1.088)
<b>Working Capital</b>	<b>525</b>	<b>719</b>	<b>792</b>	<b>899</b>	<b>622</b>	<b>896</b>	<b>1.094</b>	<b>1.118</b>
Receita Líquida Anualizada	4.315	5.326	6.203	5.935	5.897	5.257	5.894	6.479
CMV Anualizado	3.793	4.559	5.170	5.036	5.029	4.431	5.126	5.700
Recebíveis (ROL*)	77d	74d	70d	68d	64d	75d	79d	73d
Estoques (CMV*)	55d	48d	48d	56d	51d	54d	68d	58d
Fornecedores (CMV*)	(92d)	(76d)	(75d)	(71d)	(80d)	(69d)	(81d)	(70d)
<b>Capital de Giro</b>	<b>40d</b>	<b>45d</b>	<b>42d</b>	<b>53d</b>	<b>34d</b>	<b>60d</b>	<b>66d</b>	<b>62d</b>
ROIC	12,2%	13,5%	12,8%	15,2%	10,5%	17,0%	18,6%	17,3%

O nosso capital de giro atingiu 62 dias no 3T22, uma melhora de 4 dias em comparação com o 2T22. Este efeito é principalmente explicado em uma redução de 6 dias em recebíveis, 10 dias em estoques e de 11 dias em fornecedores.

No 3T22, o capital de giro empregado em nossas operações aumentou em aproximadamente 9 dias comparado com o exercício anterior. Este efeito é principalmente explicado em aumento de 5 dias em recebíveis e 2 dias em estoques, parcialmente compensados por uma redução de 1 dia em fornecedores.

## Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

Apresentamos abaixo a reconciliação do Lucro Líquido ao EBITDA Contábil.

(R\$ Milhões)

	3T21	3T22	Crescimentos	9M21	9M22	Crescimentos
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
<b>Lucro Líquido</b>	<b>50,9</b>	<b>(48,1)</b>	<b>-194,6%</b>	<b>192,3</b>	<b>(11,9)</b>	<b>-106,2%</b>
IR/CSLL	(21,8)	(25,9)	18,8%	(49,4)	(72,9)	47,4%
Resultado Financeiro	21,4	95,2	345,1%	49,6	185,3	273,4%
Lucro Operacional (EBIT)	50,5	21,2	-58,0%	192,5	100,5	-47,8%
Depreciação e Amortização	28,0	42,8	53,2%	80,5	116,1	44,3%
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>78,5</b>	<b>64,1</b>	<b>-18,3%</b>	<b>273,0</b>	<b>216,7</b>	<b>-20,6%</b>
% ROL	5,3%	4,0%	-0,3 p.p.	6,3%	4,9%	-0,2 p.p.
Não Recorrentes	4,7	7,7	63,9%	23,5	22,6	-3,5%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>83,1</b>	<b>71,7</b>	<b>-13,7%</b>	<b>296,5</b>	<b>239,3</b>	<b>-19,3%</b>
% ROL	5,6%	4,4%	-0,2 p.p.	6,8%	5,4%	-0,2 p.p.

## Anexos

### Balço Patrimonial

(R\$ Milhares)	2021	3T22	2021	3T22
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo Circulante</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	456.156	151.946		
Títulos de valores mobiliários	-	-		
Contas a receber de clientes	1.027.677	1.295.950		
Estoques	701.100	910.470		
Tributos a recuperar	196.774	271.048		
Imposto de renda e contribuição social	29.080	38.061		
Outros créditos	130.833	252.104		
Créditos de reposição de margem	70.883	130.562		
Outras contas a receber	51.182	76.527		
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>2.541.620</b>	<b>2.919.579</b>		
<b>Realizável a longo prazo</b>				
Aplicações financeiras	-	-		
IR e CSLL diferidos	241.059	351.784		
Depósitos judiciais	44.892	95.335		
Ativo indenizatório	183.495	235.641		
<b>Total</b>	<b>469.446</b>	<b>682.761</b>		
<b>Ativo Não Circulante</b>				
Imobilizado	154.345	220.293		
Intangível	1.564.730	2.281.545		
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>1.719.075</b>	<b>2.501.838</b>		
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.730.141</b>	<b>6.104.178</b>		
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo Circulante</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	1.107.182	1.088.400		
Empréstimos e financiamentos	349.458	696.123		
Obrigações trabalhistas	68.490	54.620		
Tributos a recolher	77.683	140.214		
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	148.077	185.157		
Dividendos a Pagar	-	-		
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>1.750.890</b>	<b>2.164.514</b>		
<b>Passivo Não Circulante</b>				
Empréstimos e financiamentos	411.928	1.151.083		
Derivativos	10.820	71.568		
Tributos a recolher	3.317	3.519		
Provisão para contingências	188.015	229.163		
IR e CSLL diferidos	-	-		
Contas a pagar por aquisições de investimentos	330.878	184.429		
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>944.958</b>	<b>1.639.762</b>		
<b>Patrimônio líquido</b>				
PL de acionista controlador	2.017.056	2.279.192		
Participação de não controladores	17.237	20.710		
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>2.034.293</b>	<b>2.299.902</b>		
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>4.730.141</b>	<b>6.104.178</b>		

### DRE

(R\$ Milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
Receita operacional líquida	1.483.732	1.619.726	4.366.090	4.407.384
Custo das mercadorias vendidas	(1.258.889)	(1.425.009)	(3.691.139)	(3.814.313)
<b>Lucro bruto</b>	<b>224.843</b>	<b>194.717</b>	<b>674.951</b>	<b>593.071</b>
Despesas com vendas	(69.014)	(71.397)	(197.501)	(250.830)
(Provisão)/ Reversão por redução ao valor recuperável de contas a receber	(4.147)	(5.627)	(15.728)	(15.220)
Despesas gerais e administrativas	(106.897)	(122.285)	(309.167)	(323.874)
Outras receitas (despesas)	5.714	25.825	39.959	97.389
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>50.499</b>	<b>21.233</b>	<b>192.514</b>	<b>100.536</b>
<b>Despesas financeiras líquidas</b>	<b>(21.391)</b>	<b>(95.216)</b>	<b>(49.619)</b>	<b>(185.294)</b>
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>29.108</b>	<b>(73.983)</b>	<b>142.895</b>	<b>(84.758)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>				
Corrente	(4.045)	(864)	(24.420)	(27.851)
Diferido	25.815	26.726	73.848	100.717
	<b>21.770</b>	<b>25.862</b>	<b>49.428</b>	<b>72.866</b>
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>50.878</b>	<b>(48.121)</b>	<b>192.323</b>	<b>(11.892)</b>
<b>Atribuível a</b>				
Acionistas controladores	50.254	(48.980)	189.820	(15.365)
Acionistas não controladores	624	859	2.503	3.473

## Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	<b>50.877</b>	<b>(48.121)</b>	<b>192.323</b>	<b>(11.892)</b>
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	27.957	42.839	80.474	116.147
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(21.771)	(25.861)	(49.428)	(72.865)
Provisão para perdas no valor recuperável	4.147	5.627	15.728	15.220
Provisão para contingências	0	1.119	1.019	(11.171)
Provisão para perda com estoques	330	(5.718)	1.509	(3.116)
Remuneração baseada em ações	3.251	2.925	6.148	8.770
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	20.911	94.655	49.978	191.559
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber de clientes	103.125	(33.941)	(82.015)	(214.937)
Estoques	(73.051)	55.031	(131.161)	(78.138)
Tributos a recuperar	(28.822)	(39.457)	(73.898)	(80.681)
Outros créditos	(14.921)	(25.252)	(65.077)	(112.568)
Depósitos judiciais	(2.558)	(34.781)	(35.101)	(50.443)
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	(106.880)	(45.300)	(97.372)	(98.807)
Obrigações trabalhistas	12.539	8.142	22.620	(15.855)
Tributos a recolher	4.245	42.948	(27.226)	52.255
Outras obrigações	-	(5.700)	-	(799)
<b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(20.619)</b>	<b>(10.845)</b>	<b>(191.478)</b>	<b>(367.320)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(9.695)	(34.593)	(21.585)	(74.699)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(18.672)	(11.926)	(38.624)	(20.480)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(48.986)</b>	<b>(57.364)</b>	<b>(251.687)</b>	<b>(462.499)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(5.238)	(21.198)	(16.336)	(50.764)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(88.917)	(3.754)	(199.396)	(459.373)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	6.123	-	(15.120)	-
Títulos e valores mobiliários	40	-	75.283	-
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(87.991)</b>	<b>(24.953)</b>	<b>(155.569)</b>	<b>(510.137)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital social	(0)	-	227.640	-
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	223.190	144.042	413.458	1.331.844
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(7.284)	(166.182)	(45.337)	(338.711)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(68.972)	(160.907)	(186.620)	(298.256)
Pagamento de principal de debêntures	-	-	-	-
Pagamento de arrendamentos	(2.845)	(10.520)	(8.535)	(26.451)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>144.088</b>	<b>(193.567)</b>	<b>400.605</b>	<b>668.426</b>
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>7.111</b>	<b>(275.884)</b>	<b>(6.651)</b>	<b>(304.210)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	214.699	427.830	228.461	456.156
Caixa e equivalentes no final do período	221.810	151.946	221.810	151.946
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>7.111</b>	<b>(275.884)</b>	<b>(6.651)</b>	<b>(304.210)</b>

## Informações por Segmento

Especialidades Farmacêuticas (R\$ Milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
Receita operacional líquida	1.204.653	1.231.105	3.582.858	3.420.884
Custo das mercadorias vendidas	(1.049.163)	(1.136.720)	(3.094.951)	(3.041.197)
<b>Lucro bruto</b>	<b>155.490</b>	<b>94.385</b>	<b>487.907</b>	<b>379.687</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>12,9%</b>	<b>7,7%</b>	<b>13,6%</b>	<b>11,1%</b>
Despesas com vendas	(39.385)	(39.162)	(120.832)	(149.936)
Margem de contribuição	<b>116.105</b>	<b>55.223</b>	<b>367.075</b>	<b>229.751</b>
<b>%ROL</b>	<b>9,6%</b>	<b>4,5%</b>	<b>10,2%</b>	<b>6,7%</b>
Materiais Médico Hospitalares (R\$ Milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
Receita operacional líquida	279.079	388.621	783.232	986.500
Custo das mercadorias vendidas	(209.725)	(288.289)	(596.187)	(773.116)
<b>Lucro bruto</b>	<b>69.354</b>	<b>100.332</b>	<b>187.044</b>	<b>213.384</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>24,9%</b>	<b>25,8%</b>	<b>23,9%</b>	<b>21,6%</b>
Despesas com vendas	(29.628)	(32.235)	(76.668)	(100.894)
Margem de contribuição	<b>39.726</b>	<b>68.096</b>	<b>110.377</b>	<b>112.491</b>
<b>%ROL</b>	<b>14,2%</b>	<b>17,5%</b>	<b>14,1%</b>	<b>11,4%</b>
Consolidado (R\$ Milhares)	3T21	3T22	9M21	9M22
Receita operacional líquida	1.483.732	1.619.725	4.366.090	4.407.384
Custo das mercadorias vendidas	(1.258.888)	(1.425.009)	(3.691.138)	(3.814.312)
<b>Lucro bruto</b>	<b>224.844</b>	<b>194.716</b>	<b>674.952</b>	<b>593.071</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>15,2%</b>	<b>12,0%</b>	<b>15,5%</b>	<b>13,5%</b>
Despesas com vendas	(69.012)	(71.397)	(197.500)	(250.830)
Margem de contribuição	<b>155.832</b>	<b>123.319</b>	<b>477.452</b>	<b>342.241</b>
<b>%ROL</b>	<b>10,5%</b>	<b>7,6%</b>	<b>10,9%</b>	<b>7,8%</b>

## Descarpack

O quadro abaixo demonstra o resultado da Descarpack reportado (contábil) no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e o resultado "ajustado" para os efeitos de Covid-19 que foram considerados em nossos modelos e projeções.

Descarpack	Reportado					Ajustado				
	1T21	2T21	3T21	4T21	FY21	1T21	2T21	3T21	4T21	FY21
Receita Líquida	456,6	336,5	225,1	191,6	1.209,8	222,1	230,2	195,5	220,5	868,3
Lucro Bruto	182,3	72,6	0,5	25,5	280,9	36,4	37,7	31,9	36,1	142,1
Margem Bruta	39,9%	21,6%	0,2%	13,3%	23,2%	16,4%	16,4%	16,3%	16,4%	16,4%
EBITDA	175,1	66,2	(5,1)	17,5	253,8	28,0	29,3	23,9	27,8	109,0

## ***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)





[www.grupoelfa.com.br](http://www.grupoelfa.com.br)





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

## Relatório sobre a revisão das informações trimestrais - ITR

Aos Acionistas e Administradores da  
**Elfa Medicamentos S.A.**  
Brasília – DF

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente os períodos de três e nove meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o CPC 21(R1) e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board – (IASB)*, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



#### **Conclusão sobre as informações intermediárias individuais**

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

#### **Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

#### **Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado**

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de novembro de 2022.

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

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Caixa e equivalentes de caixa	5	56.155	159.981	151.946	456.156
Contas a receber	6	505.484	359.638	1.295.950	1.027.677
Estoques	7	246.117	161.677	910.470	701.100
Tributos a recuperar	8	32.204	20.672	271.048	196.774
Imposto de renda e contribuição social	8	28.703	20.791	38.061	29.080
Outros créditos		<u>58.885</u>	<u>68.826</u>	<u>252.105</u>	<u>130.833</u>
<b>Total do ativo circulante</b>		<b><u>927.548</u></b>	<b><u>791.585</u></b>	<b><u>2.919.580</u></b>	<b><u>2.541.620</u></b>
Adiantamento para futuro aumento de capital	11	51.592	93.515	-	-
Contas a receber de partes relacionadas	11	86.492	36.966	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos		201.973	140.949	351.784	241.059
Depósitos judiciais	15	65.497	30.094	95.335	44.892
Ativo indenizatório	15	<u>3.664</u>	<u>251</u>	<u>235.641</u>	<u>183.495</u>
Investimentos	9	3.396.778	2.356.268	-	-
Imobilizado		78.800	45.719	220.293	154.345
Intangível	10	<u>108.832</u>	<u>111.023</u>	<u>2.281.545</u>	<u>1.564.730</u>
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b><u>3.993.628</u></b>	<b><u>2.814.785</u></b>	<b><u>3.184.598</u></b>	<b><u>2.188.521</u></b>
<b>Total do ativo</b>		<b><u>4.921.176</u></b>	<b><u>3.606.370</u></b>	<b><u>6.104.178</u></b>	<b><u>4.730.141</u></b>

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<b>Passivo e Patrimônio líquido</b>					
Fornecedores e outras contas a pagar	12	374.703	333.997	1.088.400	1.107.182
Empréstimos e financiamentos	13	569.638	257.026	696.123	349.458
Obrigações trabalhistas		11.705	28.302	54.620	68.490
Tributos a recolher		55.499	5.379	140.214	77.683
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	14	156.182	100.734	185.157	148.077
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>1.167.727</b>	<b>725.438</b>	<b>2.164.514</b>	<b>1.750.890</b>
Empréstimos e financiamentos	13	964.344	370.613	1.150.191	411.928
Derivativos	13	67.782	10.820	72.460	10.820
Tributos a recolher		1.618	1.668	3.519	3.317
Contas a pagar à partes relacionadas	11	322.150	243.265	-	-
Provisão para contingências	15	-	-	229.163	188.015
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	14	118.363	237.510	184.429	330.878
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>1.474.257</b>	<b>863.876</b>	<b>1.639.762</b>	<b>944.958</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social		1.105.082	1.067.280	1.105.082	1.067.280
Reserva de capital		874.406	634.707	874.406	634.707
Reservas de lucros		299.704	315.069	299.704	315.069
<b>Patrimônio líquido atribuído ao acionista controlador da Controladora</b>		<b>2.279.192</b>	<b>2.017.056</b>	<b>2.279.192</b>	<b>2.017.056</b>
Participação dos não controladores		-	-	20.710	17.237
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>2.279.192</b>	<b>2.017.056</b>	<b>2.299.902</b>	<b>2.034.293</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>4.921.176</b>	<b>3.606.370</b>	<b>6.104.178</b>	<b>4.730.141</b>

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstração dos resultados

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

		Controladora			
Nota	01/07/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2022 a 30/09/2022	01/01/2021 a 30/09/2021	
Receita operacional líquida	16	618.827	472.951	1.671.857	1.357.434
Custo das mercadorias vendidas	17	(575.755)	(417.210)	(1.524.428)	(1.190.856)
<b>Lucro bruto</b>		<b>43.072</b>	<b>55.741</b>	<b>147.429</b>	<b>166.578</b>
Despesas comerciais	17	(27.492)	(17.925)	(80.094)	(52.517)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	7 e 17	(2.328)	(1.676)	(6.387)	(6.350)
Despesas gerais e administrativas	17	(29.522)	(30.379)	(74.192)	(88.286)
Resultado de equivalência patrimonial	9	4.231	43.856	53.688	154.325
Outras receitas	17	26.157	9.369	62.196	43.329
Outras despesas	17	(9.652)	1.034	(17.801)	(5.868)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>4.466</b>	<b>60.020</b>	<b>84.839</b>	<b>211.211</b>
<b>Resultado financeiro</b>	18				
Receitas financeiras		6.464	415	14.432	3.764
Despesas financeiras		(86.097)	(19.213)	(174.472)	(42.293)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>		<b>(79.633)</b>	<b>(18.798)</b>	<b>(160.040)</b>	<b>(38.529)</b>
<b>Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>(75.167)</b>	<b>41.222</b>	<b>(75.201)</b>	<b>172.682</b>
Corrente	19	-	-	-	-
Diferido		26.187	9.032	59.836	17.138
		<b>26.187</b>	<b>9.032</b>	<b>59.836</b>	<b>17.138</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do período</b>		<b>(48.980)</b>	<b>50.254</b>	<b>(15.365)</b>	<b>189.820</b>

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



# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstração dos resultados

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

		Consolidado			
	Nota	01/07/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2022 a 30/09/2022	01/01/2021 a 30/09/2021
Receita operacional líquida	16	1.619.726	1.483.732	4.407.384	4.366.090
Custo das mercadorias vendidas	17	<u>(1.425.009)</u>	<u>(1.258.889)</u>	<u>(3.814.313)</u>	<u>(3.691.139)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<b><u>194.717</u></b>	<b><u>224.843</u></b>	<b><u>593.071</u></b>	<b><u>674.951</u></b>
Despesas comerciais	17	(71.397)	(69.014)	(250.830)	(197.501)
Perdas por redução ao valor recuperável	7 e 17	(5.627)	(4.147)	(15.220)	(15.728)
Despesas gerais e administrativas	17	(122.285)	(106.897)	(323.874)	(309.167)
Outras receitas	17	40.514	7.229	125.065	52.115
Outras despesas	17	<u>(14.689)</u>	<u>(1.515)</u>	<u>(27.676)</u>	<u>(12.156)</u>
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b><u>21.233</u></b>	<b><u>50.499</u></b>	<b><u>100.536</u></b>	<b><u>192.514</u></b>
<b>Resultado financeiro</b>	18				
Receitas financeiras		7.145	2.988	18.888	7.456
Despesas financeiras		<u>(102.361)</u>	<u>(24.379)</u>	<u>(204.182)</u>	<u>(57.075)</u>
<b>Despesas financeiras líquidas</b>		<b><u>(95.216)</u></b>	<b><u>(21.391)</u></b>	<b><u>(185.294)</u></b>	<b><u>(49.619)</u></b>
<b>Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b><u>(73.983)</u></b>	<b><u>29.108</u></b>	<b><u>(84.758)</u></b>	<b><u>142.895</u></b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	19				
Corrente		(864)	(4.045)	(27.851)	(24.420)
Diferido		<u>26.726</u>	<u>25.815</u>	<u>100.717</u>	<u>73.848</u>
		<b><u>25.862</u></b>	<b><u>21.770</u></b>	<b><u>72.866</u></b>	<b><u>49.428</u></b>
<b>Lucro (Prejuízo) do período</b>		<b><u>(48.121)</u></b>	<b><u>50.878</u></b>	<b><u>(11.892)</u></b>	<b><u>192.323</u></b>
<b>Atribuível a:</b>					
Acionistas controladores		<b>(48.980)</b>	<b>50.254</b>	<b>(15.365)</b>	<b>189.820</b>
Acionistas não controladores		<b>859</b>	<b>624</b>	<b>3.473</b>	<b>2.503</b>
<b>Lucro (Prejuízo) por ação - RS</b>	23	<b>(0,094)</b>	<b>0,106</b>	<b>(0,023)</b>	<b>0,406</b>
<b>Lucro (Prejuízo) por ação - diluído RS</b>		<b>(0,094)</b>	<b>0,103</b>	<b>(0,023)</b>	<b>0,392</b>

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstração dos resultados abrangentes

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 2021

*(Em milhares de Reais)*

	<b>Controladora</b>			
	<b>01/07/2022 a 30/09/2022</b>	<b>01/07/2021 a 30/09/2021</b>	<b>01/01/2022 a 30/09/2022</b>	<b>01/01/2021 a 30/09/2021</b>
Prejuízo do período	<u>(48.980)</u>	<u>50.254</u>	<u>(15.365)</u>	<u>189.820</u>
<b>Resultado abrangente do período</b>	<b><u>(48.980)</u></b>	<b><u>50.254</u></b>	<b><u>(15.365)</u></b>	<b><u>189.820</u></b>
	<b>Consolidado</b>			
	<b>01/07/2022 a 30/09/2022</b>	<b>01/07/2021 a 30/09/2021</b>	<b>01/01/2022 a 30/09/2022</b>	<b>01/07/2021 a 30/09/2021</b>
Prejuízo do período	<u>(48.121)</u>	<u>50.878</u>	<u>(11.892)</u>	<u>192.323</u>
<b>Resultado abrangente do período</b>	<b><u>(48.121)</u></b>	<b><u>50.878</u></b>	<b><u>(11.892)</u></b>	<b><u>192.323</u></b>
<b>Atribuível a:</b>				
Acionistas controladores	<b>(48.980)</b>	<b>50.254</b>	<b>(15.365)</b>	<b>189.820</b>
Acionistas não controladores	<b>859</b>	<b>624</b>	<b>3.473</b>	<b>2.503</b>

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital Social	Reservas de Capital		Reserva de Lucros			Lucro / (Prejuízos) acumulados	Total	Participação de não controladores	Total
		Subscrito	Reserva de capital	Opções outorgadas	Reserva legal	Retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais				
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2021</b>		<b>839.640</b>	<b>608.438</b>	<b>33.807</b>	<b>7.729</b>	<b>9.303</b>	<b>123.515</b>	-	<b>1.622.431</b>	<b>15.139</b>	<b>1.637.570</b>
Aumento de capital na emissão de ações		227.640	-	-	-	-	-	-	227.640	-	227.640
Aquisição de participação de não controladores		-	(15.120)	-	-	-	-	-	(15.120)	(15.150)	(30.270)
Opções e ações restritas outorgadas reconhecidas	22	-	-	6.148	-	-	-	-	6.148	-	6.148
<b>Destinação dos Lucros</b>											
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	189.820	189.820	2.503	192.323
Transferência/Mutação provisória		-	-	-	-	189.820	-	(189.820)	-	-	-
<b>Saldos em 30 de setembro de 2021</b>		<b>1.067.280</b>	<b>593.318</b>	<b>39.955</b>	<b>7.729</b>	<b>199.123</b>	<b>123.515</b>	-	<b>2.030.919</b>	<b>2.492</b>	<b>2.033.411</b>
<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	2	37.802	-	-	-	-	-	-	37.802	-	37.802
Opções outorgadas reconhecidas	2	-	-	8.771	-	-	-	-	8.771	-	8.771
Reserva de ágio na emissão de novas ações	2	-	152.026	-	-	-	-	-	152.026	-	152.026
Reserva de bônus de subscrição de novas ações	2	-	78.902	-	-	-	-	-	78.902	-	78.902
<b>Destinação dos Lucros</b>											
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	-	(15.365)	(15.365)	3.473	(11.892)
Reserva de lucros		-	-	-	-	(15.365)	-	15.365	-	-	-
<b>Saldos em 30 de setembro de 2022</b>		<b>1.105.082</b>	<b>823.086</b>	<b>51.320</b>	<b>16.455</b>	<b>125.809</b>	<b>157.440</b>	-	<b>2.279.192</b>	<b>20.710</b>	<b>2.299.902</b>

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro (prejuízo) do período</b>	(15.365)	189.820	(11.892)	192.323
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	9.354	4.994	116.147	80.474
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(59.836)	(17.138)	(72.865)	(49.428)
Provisão para perdas no valor recuperável (nota 6)	6.387	6.350	15.220	15.728
Remuneração baseada em ações	8.770	6.148	8.770	6.148
Constituição (reversão) de provisão para contingências	-	877	(11.171)	1.019
Constituição (reversão) de provisão para perda com estoques	(695)	277	(3.116)	1.509
Juros e variações monetárias, líquidas	166.465	43.520	191.559	49.978
Baixa por incorporação	-	2.529	-	-
Equivalência patrimonial	(53.688)	(154.325)	-	-
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber de clientes	(201.759)	(72.481)	(214.937)	(82.015)
Estoques	(83.745)	(22.406)	(78.138)	(131.161)
Tributos a recuperar	(20.632)	(30.575)	(80.681)	(73.898)
Depósitos judiciais	(35.403)	(29.052)	(50.443)	(35.101)
Outros créditos	6.530	(47.009)	(112.568)	(65.077)
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	119.591	132.077	(98.807)	(97.372)
Obrigações trabalhistas	(16.597)	18.097	(15.855)	22.620
Tributos a recolher	50.069	(24.445)	52.255	(27.226)
Outras obrigações	41.734	43.842	(798)	-
<b>Fluxo de caixa líquido gerado pelas / (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(78.820)</b>	<b>51.100</b>	<b>(367.320)</b>	<b>(191.479)</b>
Dividendos recebidos	45.615	10.177	-	-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(68.218)	(19.025)	(74.699)	(21.585)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	(1.250)	(20.480)	(38.624)
<b>Fluxo de caixa líquido gerado pelas / (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(101.423)</b>	<b>41.002</b>	<b>(462.499)</b>	<b>(251.688)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Títulos e valores mobiliários	-	98	-	75.283
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	(481.174)	(147.156)	(459.373)	(199.396)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	-	-	(15.120)
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(33.421)	(10.902)	(50.764)	(16.336)
Aporte de capital em controladas	(85.277)	(304.621)	-	-
<b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos</b>	<b>(599.872)</b>	<b>(462.581)</b>	<b>(510.137)</b>	<b>(155.569)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital	-	227.640	-	227.640
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	1.129.844	373.458	1.331.844	413.458
Pagamento de parcelas referente a aquisições anteriores	(286.557)	(132.388)	(338.711)	(186.620)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(240.762)	(33.832)	(298.256)	(45.337)
Pagamento de arrendamentos	(5.056)	(3.519)	(26.451)	(8.535)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>597.469</b>	<b>431.359</b>	<b>668.426</b>	<b>400.606</b>
<b>Aumento/(redução) em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(103.826)</b>	<b>9.780</b>	<b>(304.210)</b>	<b>(6.651)</b>
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	159.981	65.918	456.156	228.461
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro	56.155	75.698	151.946	221.810
<b>Aumento/(redução) em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(103.826)</b>	<b>9.780</b>	<b>(304.210)</b>	<b>(6.651)</b>

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

# Elfa Medicamentos S.A.

## Demonstrações do valor adicionado

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
<b>Receitas</b>	<b>1.740.321</b>	<b>1.400.927</b>	<b>4.748.121</b>	<b>4.745.465</b>
Vendas de mercadorias e serviços	1.746.708	1.407.277	4.763.341	4.761.193
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(6.387)	(6.350)	(15.220)	(15.728)
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>	<b>(1.597.956)</b>	<b>(1.253.469)</b>	<b>(4.024.322)</b>	<b>(3.879.911)</b>
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(1.524.428)	(1.190.856)	(3.814.313)	(3.691.139)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(58.064)	(51.347)	(145.927)	(139.359)
Fretes	(15.464)	(11.267)	(64.082)	(49.414)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>142.365</b>	<b>147.458</b>	<b>723.799</b>	<b>865.553</b>
Depreciação e amortização	(9.354)	(4.994)	(116.147)	(80.474)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>	<b>133.011</b>	<b>142.464</b>	<b>607.652</b>	<b>785.079</b>
Valor adicionado recebido em transferência	<b>111.186</b>	<b>194.821</b>	<b>109.721</b>	<b>44.138</b>
Receitas financeiras	14.432	3.764	18.888	7.438
Equivalência patrimonial	53.688	154.325	-	-
Outras	43.066	36.732	90.833	36.700
<b>Valor total adicionado a distribuir</b>	<b>244.197</b>	<b>337.286</b>	<b>717.373</b>	<b>829.217</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>(244.197)</b>	<b>(337.286)</b>	<b>(717.373)</b>	<b>(829.217)</b>
<b>Pessoal</b>	<b>(70.777)</b>	<b>(72.736)</b>	<b>(246.983)</b>	<b>(234.734)</b>
Remuneração direta	(33.704)	(27.987)	(138.813)	(135.555)
Benefícios	(25.739)	(36.576)	(85.233)	(81.779)
FGTS	(2.563)	(2.026)	(14.166)	(11.252)
Remuneração baseada em ações	(8.771)	(6.147)	(8.771)	(6.148)
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>	<b>(13.742)</b>	<b>(32.217)</b>	<b>(274.369)</b>	<b>(343.758)</b>
Federais	59.743	17.139	26.848	49.333
Estaduais	(73.485)	(49.113)	(297.484)	(392.334)
Municipais	-	(241)	(3.733)	(757)
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>	<b>(175.043)</b>	<b>(42.515)</b>	<b>(207.914)</b>	<b>(58.402)</b>
Juros	(78.217)	(24.957)	(93.282)	(32.837)
Aluguéis	(80)	(3)	(809)	(1.411)
Multas	(63)	(141)	(2.927)	(1.560)
Outros	(96.683)	(17.414)	(110.896)	(22.594)
<b>Remuneração de capitais próprios</b>	<b>15.365</b>	<b>(189.820)</b>	<b>11.892</b>	<b>(192.323)</b>
Constituição de reservas de lucros	15.365	(189.820)	15.365	(189.820)
Constituição de reservas de lucros – Não controladores	-	-	(3.473)	(2.503)

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

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas**

*(Em milhares de Reais)*

### **1 Contexto operacional**

A Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade por ações, concentrando-se no comércio atacadista de medicamentos, 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, a estratégia da Companhia é se tornar cada vez mais como uma solução completa para o setor da saúde.

A Companhia também tem participação societária em outras empresas no território nacional, 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).

#### **1.1 Aquisições de negócios adquiridas no período**

Conforme detalhado na nota explicativa 2, a Companhia adquiriu em 02 de maio de 2022 a totalidade das quotas da Descarpac, empresa que se destaca no mercado de produtos descartáveis de alta qualidade. Esta aquisição, totalizou R\$ 947.162 e representa o maior investimento individual da história da Companhia, fortalecendo a sua estratégia de ser um provedor único de soluções para o setor da saúde.

### **2 Base de preparação**

#### **Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com a norma internacional de Relatório Financeiro ("IFRS"), emitidas pelo Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade ("IASB"), especificamente o CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias e o IAS 34 – Informações Intermediárias, aplicáveis para a apresentação das informações trimestrais, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e apenas essas informações, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Elfa.

Estas demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, foram autorizadas pela Administração em 11 de novembro de 2022. Após a emissão, somente os acionistas têm o poder de alterar as informações contábeis intermediárias.

### **Base de preparação**

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas para atualizar os usuários sobre os eventos e transações relevantes ocorridas no período e devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021, emitidas em 11 de março de 2022.

As políticas contábeis, estimativas e julgamentos contábeis, gestão de risco e métodos de mensuração são os mesmos que aqueles adotados na elaboração das últimas demonstrações financeiras anuais, conforme descrito no parágrafo acima.

Listamos a seguir as notas explicativas que foram apresentadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2021, as quais não estão sendo incluídas ou apresentadas no mesmo grau de detalhamento nestas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, visto a ausência de alterações relevantes neste trimestre:

	<b>Referência</b>
Relação de entidades controladas	Nota 2
Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras	Nota 4
Políticas contábeis	Nota 8
Patrimônio Líquido	Nota 20

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

### **Eventos significativos do período**

Em 2 de maio de 2022, a Companhia concluiu a aquisição da totalidade de 100% das quotas representativas do capital social da Descarpack Descartáveis do Brasil Ltda, (“Descarpack”) anunciada em outubro de 2021. A Descarpack atua no mercado de produtos descartáveis de alta qualidade, direcionados à área hospitalar, profissional e farmacêutica.

Abaixo demonstramos a alocação do preço pago na negociação e valor justo dos ativos adquiridos, baseados no laudo de avaliação econômica preliminar elaborado por especialistas:

	<b>Descarpack</b>
<b>Ativos (passivos) a valor justo líquidos</b>	<b>83.896</b>
Valor justo identificados:	
Carteira de clientes (a)	258.516
Mais-valia de estoques (b)	17.335
Mais-valia de imobilizado (c)	6.058
Marca (d)	68.778
Ativo indenizatório	<u>52.052</u>
<b>Total de ativos líquidos a valor justo</b>	<b><u>486.635</u></b>
Parcela adquirida	100%
<b>Total de ativos líquidos a valor justo adquiridos</b>	<b><u>486.635</u></b>

	<b>Descarpack</b>
<b>Contraprestação transferida:</b>	
Contraprestação a vista (1)	481.174
Contraprestação através de troca de ações (2)	189.828
Contraprestação parcelada (3)	155.581
Contraprestação Contingente ( <i>earn-out</i> ) – Caixa (4)	33.266
Contraprestação Contingente ( <i>earn-out</i> ) - Troca de Ações (5)	78.902
Opções de Venda de Ações (6)	8.411
<b>Total da contraprestação transferida</b>	<b>947.162</b>
<b>Ágio na aquisição</b>	<b>460.527</b>

- (1) **Contraprestação a vista**  
 Refere-se aos montantes pagos em caixa aos antigos acionistas no ato da conclusão da transação.
- (2) **Contraprestação através de troca ações**  
 Refere-se aos valores pagos aos antigos acionistas através da subscrição de 18.980.315 novas ações da Elfa, no ato da conclusão da transação. As ações têm o valor justo total de R\$ 189.828, sendo que destes foi atribuído o valor contábil de R\$ 37.802 como aumento de capital social e a diferença no valor de R\$ 152.026 como ágio na emissão de novas ações, ambas sem efeito caixa nas demonstrações de fluxos de caixa.
- (3) **Contraprestação parcelada**  
 Parcela referente aos montantes a serem pagos em caixa, aos antigos acionistas em parcelas futuras a vencer em setembro de 2022, conforme previsto em contrato de aquisição, atualizadas pela Selic até a data do pagamento.
- (4) **Contraprestação Contingente (earn-out) - Caixa**  
 Parcela contingente estimada a valor justo que será pago em caixa a parte vendedora na ocorrência de determinadas condições de performance relativas à determinada linha de produtos conforme previsto em contrato.
- (5) **Contraprestação Contingente (earn-out) – Troca de ações**  
 Parcela contingente estimada a valor justo das ações que serão entregues a parte vendedora na ocorrência de determinadas condições de performance relativas à determinada linha de produtos conforme previsto em contrato.
- (6) **Valor justo da opção de Venda de ações**  
 Valor justo calculado pela metodologia Black-Scholes, das opções de venda entregues a vendedora, que poderá ser exercido a partir do primeiro aniversário na proporção de 25% a cada ano.

### **Mensuração do valor justo**

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

- a. Intangível – Carteira de cliente**  
 Foi utilizado o método de renda Multi-Period Excess Earnings Method–MPEEM, que considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos esperados pelas relações com clientes, excluindo qualquer fluxo de caixa relacionado com ativos contributários.
- b. Mais-valia de estoques**  
 É aplicado o valor da margem bruta de vendas sobre o valor dos produtos acabados disponíveis para venda, deduzidos dos custos de escoamento e estocagem.
- c. Mais-valia de imobilizado**  
 O método consiste na obtenção do valor de máquinas e equipamentos novos, iguais ou similares, por meio de pesquisa de mercado com fabricantes, fornecedores, acrescido, quando for o caso, das despesas de montagem e transporte.



**d. Marca**

O método utilizado para a avaliação preliminar da Marca foi o de Relief-from-Royalty. A premissa desta metodologia de avaliação é a suposição de que um participante de mercado seria obrigado a pagar ao proprietário do ativo intangível para ter o direito legal de utilizar sua marca. Como a propriedade da Marca existente dispensa a Companhia de fazer tais pagamentos (royalties), o desempenho financeiro da Companhia é aumentado na medida em que tais pagamentos são evitados.

**e. Ativo indenizatório**

Foi mensurado refletindo o valor justo de eventuais perdas decorrentes de passivos contingentes prováveis, oriundos de fato geradores incorridos em períodos anteriores à data de fechamento de cada uma das aquisições das subsidiárias da Companhia. De acordo com os contratos de compra e venda da referida aquisição, tais contingências são de responsabilidade dos antigos acionistas e devem ser por eles indenizadas à Companhia 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.

Os montantes das receitas líquidas e dos resultados líquidos do período a partir da data da aquisição que foram incluídos nas informações contábeis intermediárias consolidadas do resultado está abaixo indicado:

	<b>Receita Líquida</b>	<b>Lucro Líquido</b>
Resultado consolidado sem o componente até 30/09/2022	4.150.136	(26.262)
Contribuição desde a 02/05/2022 até 30/09/2022	257.248	10.896
Total consolidado período findo em 30/09/2022	4.407.384	(15.366)
Resultado adicional de 01/01/2022 até 02/05/2022	243.181	2.858
Combinado para o exercício se aquisição tivesse ocorrido no início de 2022.	4.650.565	(12.508)

### **3 Mudanças nas principais políticas contábeis**

**Emenda IAS 1/CPC 26 – Classificação de passivos como circulante e não circulante**

Entra em vigor em 1º de janeiro de 2023, a emenda ao IAS 1 e visa promover a consistência na aplicação dos requisitos da norma, ajudando as empresas a determinar se, no balanço patrimonial, os empréstimos e financiamentos e outros passivos com uma data de liquidação incerta devem ser classificados como circulantes ou não circulantes. A Companhia está avaliando possíveis impactos.

**Emenda IAS 1/CPC 26 e declaração de prática IFRS 2/CPC 10– Divulgação de políticas contábeis**

Entra em vigor em 1º de janeiro de 2023, a emenda com alterações que exigem que uma entidade divulgue suas políticas contábeis relevantes, em vez de suas políticas contábeis significativas. A Companhia está avaliando possíveis impactos.

### **Emenda IAS 8/CPC 23 – Definição de estimativas contábeis**

Entra em vigor em 1º de janeiro de 2023, as alterações propostas por esta emenda ao IAS 8 esclarecem que uma mudança na estimativa contábil que resulta de novas informações ou novos desenvolvimentos não é a correção de um erro. A Companhia está avaliando possíveis impactos.

### **Emenda IAS 12/CPC 32 – Tributos diferidos relacionados a ativos e passivos decorrentes de uma única transação**

Entra em vigor em 1º de janeiro de 2023, as alterações reduziram o escopo da isenção de reconhecimento de ativos e passivos fiscais diferidos contidas nos parágrafos 15 e 24 do IAS 12, de modo que não se aplica mais a transações, que entre outras coisas, no reconhecimento inicial, dão origem a diferença tributáveis e dedutíveis idênticas. A Companhia está avaliando possíveis impactos.

### **Alterações à IAS 1 – Passivos não circulantes sujeitos à covenants**

Em janeiro de 2020, o IASB emitiu alterações nos parágrafos 69 a 76 do IAS 1, correlato ao CPC 26, de forma a especificar os requisitos para classificar o passivo como circulante ou não circulante. As alterações esclarecem:

- O que significa um direito de postergar a liquidação;
- Que o direito de postergar deve existir na data-base do relatório;
- Que essa classificação não é afetada pela probabilidade de uma entidade exercer seu direito de postergação;
- Que somente se um derivativo embutido em um passivo conversível for em si um instrumento de capital próprio os termos de um passivo não afetariam sua classificação.

As alterações são válidas para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023 e devem ser aplicadas retrospectivamente.

### **Alterações ao IFRS 16 – mensuração do passivo de arrendamento na venda e leaseback**

Em setembro de 2022 o IASB publicou as alterações ao IFRS 16 especificando os requerimentos que um vendedor arrendatário usa na mensuração do passivo com arrendamento nas transações de venda e leaseback, para garantir que o vendedor não reconheça nenhum ganho ou perda relacionado ao direito de uso que esta transação possui.

As alterações são aplicáveis para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024 e não modificam a contabilização para as transações não relacionadas à venda e leaseback.

## **4 Base de mensuração e principais políticas contábeis**

### **Base de mensuração**

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

### **Principais políticas contábeis**

O Grupo aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021, salvo indicação ao contrário:

- (a) Base de consolidação
- (b) Moeda estrangeira
- (c) Receita de contrato com cliente
- (d) Benefício a empregados
- (e) Subvenção governamental
- (f) Receitas financeiras e despesas financeiras
- (g) Imposto de renda e contribuição social
- (h) Estoques
- (i) Imobilizado
- (j) Ativos intangíveis e ágio
- (k) Instrumentos financeiros
- (l) Redução ao valor recuperável (impairment)
- (m) Provisões
- (n) Lucro por ação, básico e diluído
- (o) Arrendamentos
- (p) Mensuração do Valor Justo

## **5 Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Caixa	16	14	1.745	4.408
Bancos	6.377	12.559	32.269	127.005
Aplicações financeiras de liquidez imediata (a)	49.762	147.408	117.932	324.743
<b>Total caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>56.155</b>	<b>159.981</b>	<b>151.946</b>	<b>456.156</b>

- (a) Em 30 de setembro de 2022 estas aplicações eram substancialmente em Certificados de Depósitos Bancários (CDB), compromissadas e fundos todas com liquidez imediatas e com rendimentos indexados ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI), progressivamente de acordo com o período que o valor é mantido na conta investimento.

## 6 Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Clientes privados	426.254	273.682	1.187.657	922.382
Clientes públicos	117.846	115.951	193.182	171.340
Contas a receber de partes relacionadas (nota 11)	3.990	6.406	1.921	7.518
	<b>548.090</b>	<b>396.039</b>	<b>1.382.760</b>	<b>1.101.241</b>
(-) PECLD	(42.606)	(36.401)	(86.810)	(73.564)
	<b>505.484</b>	<b>359.638</b>	<b>1.295.950</b>	<b>1.027.677</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
A vencer	401.534	290.664	1.043.611	860.034
Vencidos até 30 dias	36.051	26.469	100.984	72.528
Vencidos de 31 a 90 dias	33.887	14.313	72.297	39.538
Vencidos de 91 a 180 dias	15.773	18.555	38.643	34.656
Vencidos há mais de 181 dias	60.845	46.038	127.225	94.485
<b>Total</b>	<b>548.090</b>	<b>396.039</b>	<b>1.382.760</b>	<b>1.101.241</b>
(-) PECLD	(42.606)	(36.401)	(86.810)	(73.564)
	<b>505.484</b>	<b>359.638</b>	<b>1.295.950</b>	<b>1.027.677</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<b>Saldo inicial</b>	<b>(36.401)</b>	<b>(27.251)</b>	<b>(73.564)</b>	<b>(53.083)</b>
Constituição	(6.205)	(9.150)	(13.246)	(20.481)
<b>Saldo final</b>	<b>(42.606)</b>	<b>(36.401)</b>	<b>(86.810)</b>	<b>(73.564)</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Constituição de provisão para perdas por redução ao valor recuperável (Despesas)/reembolsos relacionados a recuperação de recebíveis	(6.205)	(9.150)	(13.246)	(20.481)
	<u>(182)</u>	<u>1.127</u>	<u>(1.974)</u>	<u>1.545</u>
<b>Total debitado ao resultado do período</b>	<b><u>(6.387)</u></b>	<b><u>(8.023)</u></b>	<b><u>(15.220)</u></b>	<b><u>(18.936)</u></b>

## 7 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Mercadorias para revenda	225.341	148.757	848.639	673.820
Mercadorias em consignação	<u>20.838</u>	<u>13.677</u>	<u>61.962</u>	<u>30.527</u>
(-) Provisão para perdas com estoques	<u>(62)</u>	<u>(757)</u>	<u>(131)</u>	<u>(3.247)</u>
<b>Total</b>	<b><u>246.117</u></b>	<b><u>161.677</u></b>	<b><u>910.470</u></b>	<b><u>701.100</u></b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<b>Saldo inicial</b>	<b>(757)</b>	<b>(194)</b>	<b>(3.247)</b>	<b>(969)</b>
(Constituição)/Reversão	<u>695</u>	<u>(563)</u>	<u>3.116</u>	<u>(2.278)</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>(62)</u></b>	<b><u>(757)</u></b>	<b><u>(131)</u></b>	<b><u>(3.247)</u></b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	19.229	15.737	196.121	170.368
PIS e COFINS (a)	4.972	4.137	48.579	20.521
Outros	<u>8.003</u>	<u>798</u>	<u>26.348</u>	<u>5.885</u>
<b>Tributos a recuperar</b>	<b><u>32.204</u></b>	<b><u>20.672</u></b>	<b><u>271.048</u></b>	<b><u>196.774</u></b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b><u>28.703</u></b>	<b><u>20.791</u></b>	<b><u>38.061</u></b>	<b><u>29.080</u></b>

O valor consolidado apresentado na linha de PIS e COFINS está impactado pelo saldo de R\$11.022 referente a aquisição da investida Descarpack ocorrida no período.

## 9 Investimentos (controladora)

### a. Composição dos investimentos

Investida	Percentual de participação		Patrimônio Líquido		Ativos Indenizáveis		Mais valia		Ágio (Goodwill)		Total investimentos	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Prescrita	100%	100%	204.027	143.159	-	-	2.643	-	8.569	-	215.239	143.159
Jaw	100%	100%	162.782	172.633	-	-	1.481	1.754	5.207	5.207	169.470	179.594
Cristal	100%	100%	-	52.414	-	-	-	3.197	-	8.569	-	64.180
Grupo CDM	100%	100%	114.923	75.691	-	-	30.541	36.586	46.091	46.091	191.554	158.368
Grupo Medcom	100%	100%	157.765	147.945	-	-	67.330	78.768	221.274	221.274	446.369	447.987
Atrial	100%	100%	241.892	195.295	-	-	45.695	53.042	328.945	328.945	616.532	577.282
Mostaert	100%	100%	58.596	41.461	36.954	36.954	30.248	33.498	27.832	27.832	153.630	139.745
Biohosp	100%	100%	159.463	109.902	-	-	93.413	103.214	68.445	68.445	321.321	281.561
Dupatri	100%	100%	101.546	108.828	-	-	85.352	97.541	23.700	23.700	210.598	230.069
Grupo DRS	100%	100%	(60.642)	(68.560)	38.911	38.911	55.042	58.423	53.329	53.329	86.640	82.103
TLS	95%	95%	(11.639)	(7.943)	8.946	8.946	13.246	14.233	36.984	36.984	47.537	52.220
Descarpack	100%	-	105.182	-	52.052	-	320.128	-	460.526	-	937.888	-
<b>Total</b>			<b>1.233.895</b>	<b>970.825</b>	<b>136.863</b>	<b>84.811</b>	<b>745.119</b>	<b>480.256</b>	<b>1.280.902</b>	<b>820.376</b>	<b>3.396.778</b>	<b>2.356.268</b>

**b. Informações financeiras resumidas**

Investida	Ativo Circulante		Ativo não circulante		Passivo circulante		Passivo não circulante		Patrimônio Líquido		Resultado Líquido	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Prescrita	241.347	171.478	146.637	81.820	132.321	98.230	51.636	11.909	204.027	143.159	23.857	31.223
Jaw	149.521	101.968	166.581	210.357	92.116	66.182	61.204	73.510	162.782	172.633	(3.767)	17.744
Cristal	-	65.315	-	41.932	-	48.811	-	6.022	-	52.414	(3.980)	4.154
Majela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.078)
Grupo CDM	132.530	116.471	39.533	30.428	44.206	55.441	12.934	15.767	114.923	75.691	7.731	635
Grupo Medcom	195.539	235.136	106.924	43.580	135.094	126.243	9.604	4.528	157.765	147.945	256	13.343
Atrial	404.624	339.797	269.790	256.901	210.737	235.079	221.785	166.324	241.892	195.295	3.699	(15.290)
Mostaert	97.844	128.002	21.704	21.457	24.026	56.028	36.926	51.970	58.596	41.461	17.626	33.925
Biohosp	199.988	233.343	55.133	22.504	90.011	143.554	5.647	2.391	159.463	109.902	12.194	35.889
Dupatri	164.365	181.756	53.692	32.016	88.019	98.082	28.492	6.862	101.546	108.828	5.525	37.013
Grupo DRS	51.454	36.736	10.821	46.353	53.976	60.724	68.941	90.925	(60.642)	(61.823)	4.538	607
TLS	4.366	2.518	11.254	7.643	8.481	6.224	18.778	11.880	(11.639)	(7.943)	(4.715)	(3.043)
Descarpac	214.358	-	106.826	-	108.065	-	107.937	-	105.182	-	(9.276)	-
<b>Total</b>	<b>1.855.936</b>	<b>1.612.520</b>	<b>988.895</b>	<b>794.991</b>	<b>987.052</b>	<b>994.598</b>	<b>623.884</b>	<b>442.088</b>	<b>1.233.895</b>	<b>970.825</b>	<b>53.688</b>	<b>154.122</b>

**c. Movimentação dos investimentos**

	Prescrita	Jaw	Cristal	Majela	Grupo CDM	Grupo Medcom	Atrial	Mostaert	Biohosp	Dupatri	Grupo DRS	TLS	Descarpac	Total
<b>Saldo em 01/01/2021</b>	<b>61.209</b>	<b>117.358</b>	<b>54.981</b>	<b>228.635</b>	<b>144.013</b>	<b>353.447</b>	<b>622.857</b>	<b>107.601</b>	<b>217.043</b>	-	-	-	-	<b>1.907.144</b>
Ativos líquidos														
adquiridos a valor justo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	170.501	28.167	16.544	-	215.212
Ágio gerado na aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.700	53.329	36.984	-	114.013
Baixa por incorporação	-	-	-	(226.557)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(226.557)
Distribuição de dividendos	(5.568)	(961)	-	-	(221)	(2.043)	-	-	-	(2.910)	-	-	-	(11.703)
Aquisição de não controladores	-	-	-	-	-	-	(16.280)	-	-	-	-	-	-	(16.280)
Redução de capital	-	-	-	-	(12.772)	-	(80.000)	(12.951)	-	-	-	-	-	(105.723)
Aumento de capital	56.295	45.453	5.045	-	26.713	83.240	65.995	11.170	28.629	1.765	-	1.735	-	326.040
Equivalência patrimonial	31.223	17.744	4.154	(2.078)	635	13.343	(15.290)	33.925	35.889	37.013	607	(3.043)	-	154.122
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<b>143.159</b>	<b>179.594</b>	<b>64.180</b>	<b>-</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>-</b>	<b>2.356.268</b>
<b>Saldo em 01/01/2022</b>	<b>143.159</b>	<b>179.594</b>	<b>64.180</b>	<b>-</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>-</b>	<b>2.356.268</b>

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
intermediárias individuais e  
consolidadas em 30 de setembro de 2022*

	Prescrita	Jaw	Cristal	Majela	Grupo CDM	Grupo Medcom	Atrial	Mostaert	Biohosp	Dupatri	Grupo DRS	TLS	Descarpack	Total
Ativos líquidos														
adquiridos a valor justo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	486.635	486.635
Ágio gerado na aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	460.527	460.527
Baixa por incorporação	45.543	-	(45.543)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuição de dividendos	(978)	(3.770)	(1.086)	-	(334)	-	-	(13.640)	-	(25.807)	-	-	-	(45.615)
Redução de capital	(32.276)	(67.439)	(20.771)	-	(133)	(5.799)	-	-	-	-	-	-	-	(126.418)
Aumento de capital	35.933	64.852	7.200	-	25.922	3.925	35.551	9.901	27.566	812	-	33	-	211.695
Equivalência patrimonial	23.858	(3.767)	(3.980)	-	7.731	256	3.699	17.626	12.194	5.524	4.537	(4.716)	(9.274)	53.688
<b>Saldo em 30/09/2022</b>	<b>215.239</b>	<b>169.470</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>191.554</b>	<b>446.369</b>	<b>616.532</b>	<b>153.630</b>	<b>321.321</b>	<b>210.598</b>	<b>86.640</b>	<b>47.537</b>	<b>937.888</b>	<b>3.396.778</b>



## 10 Intangível

	<b>Controladora</b>			
	<b>30/09/2022</b>		<b>31/12/2021</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>	9.289	(2.614)	6.675	6.230
Autorizações especiais	50	(45)	5	-
Carteira de clientes	43.400	(28.484)	14.916	17.557
<b>Vida útil indefinida</b>				
Ágio por rentabilidade futura	87.235	-	87.235	87.235
	<b>139.974</b>	<b>(31.142)</b>	<b>108.832</b>	<b>111.023</b>
	<b>Consolidado</b>			
	<b>30/09/2022</b>		<b>31/12/2021</b>	
	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>
<b>Vida útil definida</b>				
Carteira de clientes	983.818	(249.050)	734.768	553.468
<i>Non-competes</i>	6.753	(4.572)	2.181	3.205
<i>Software e outros intangíveis</i>	35.388	(15.078)	20.310	13.550
<b>Vida útil indefinida</b>				
Ágio	1.455.006	-	1.455.006	994.479
Marcas e patentes	69.280	-	69.280	28
	<b>2.550.245</b>	<b>(268.700)</b>	<b>2.281.545</b>	<b>1.564.730</b>

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

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>111.023</b>	<b>6.503</b>	<b>1.564.730</b>	<b>1.265.821</b>
<b>Adições</b>				
Softwares e outros intangíveis	1.503	864	2.173	4.484
Mais valia	-	-	-	224.062
Ágio	-	-	-	162.369
Incorporação de investidas	-	106.661	-	-
<b>Ativos adquiridos em transações de combinação de negócios</b>				
Softwares e outros intangíveis	-	-	7.211	128
Carteira de Clientes	-	-	258.516	-
Marca	-	-	68.778	-
Ágio	-	-	460.527	-
<b>Amortizações</b>				

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Softwares	(1.053)	(1.137)	(2.149)	(4.721)
Carteira de clientes	-	(1.868)	(77.217)	(86.044)
Contrato de non-compete	(2.641)	-	(1.024)	(1.370)
<b>Saldo final</b>	<b>108.832</b>	<b>111.023</b>	<b>2.281.545</b>	<b>1.564.730</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\$ 1.455.006 em 30 de setembro de 2022 (em 31 de dezembro de 2021: R\$ 994.479).

O ágio alocado por unidades geradoras de caixa é conforme descrito a seguir:

Ágio	<b>Total</b>
Especialidades farmacêuticas	734.098
Materiais médico hospitalares	720.906
<b>Total</b>	<b>1.455.006</b>

O Grupo entende que não há nenhuma evidência interna ou externa que indique que as projeções utilizadas no teste do valor recuperável realizado em 31 de dezembro de 2021 necessitem ser revisitadas e, portanto, concluiu que não há novos indicativos que requeressem a realização de teste interino em 30 de setembro de 2022.

Em 31 de dezembro de 2021, os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo médio ponderado de capital (WACC). De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada para um período de 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 se o WACC de 10,80% 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:

	<b>Consolidado</b>
Em percentual	<b>31/12/2021</b>
Taxa de desconto (Ambos os segmentos)	10,8
Taxa de crescimento na perpetuidade (Ambos os segmentos)	3,31
Taxa de crescimento estimado (média para os próximos cinco anos) – Especialidades	8,4%
Taxa de crescimento estimado (média para os próximos cinco anos) – Materiais	6,1%

A Administração identificou que o valor projetado em uso equivaleria ao seu valor contábil caso a taxa de desconto utilizada fosse 15,9%. As taxas de referência divulgadas referem-se ao teste do valor recuperável realizado em 31 de dezembro de 2021. Não foram identificados indicativos para revisão da taxa para 30 de setembro de 2022.

## 11 Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<b>Ativo circulante</b>				
<b>Contas a receber de clientes – Nota 6</b>				
Med Imagem S/C	254	106	451	355
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	341	2.919	1.112	3.654
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda.	282	172	282	212
VJ Farma Ltda.	0	50	24	78
Brazil Senior Living S.A.	3.113	3.158	52	3.220
	<b>3.990</b>	<b>6.406</b>	<b>1.921</b>	<b>7.519</b>
<b>Ativo não circulante</b>				
<b>Rateio do centro de serviços compartilhados (d)</b>				
Prescrita	24.039	1.938	-	-
Cirúrgica Jaw	5.137	3.886	-	-
Grupo CDM	1.523	5.220	-	-
Grupo Medcom	1.181	4.312	-	-
Agilfarma	978	967	-	-
Anbioton	1.050	507	-	-
Biohosp	1.225	4.065	-	-
DRS	4.606	1.978	-	-
Dupatri	2.272	1.503	-	-
Salus Latam Holding S.A.	12.517	7.744	-	-
Mostaert	4.463	3.653	-	-
Oncorio	1.244	333	-	-
TLS	248	860	-	-
Descarpack	2.008	-	-	-
	<b>62.491</b>	<b>36.966</b>	-	-
<b>Empréstimo de mútuo</b>				
Grupo CDM	592	-	-	-
Salus Latam Holding S.A.	16.155	-	-	-
Mostaert	4	-	-	-
TLS	7.250	-	-	-
	<b>24.001</b>	-	-	-
<b>Adiantamento para futuro aumento de capital</b>				
Prescrita	-	9.500	-	-
Cirúrgica Jaw	1.103	39.705	-	-
Cristal	-	5.200	-	-
Grupo CDM	11.120	9.480	-	-
Salus Latam Holding S.A.	32.367	9.100	-	-
Grupo Medcom	6.100	-	-	-
Dupatri	-	730	-	-
Mostaert	-	7.400	-	-
Biohosp	902	12.400	-	-
	<b>51.592</b>	<b>93.515</b>	-	-
<b>Passivo circulante</b>				
<b>Contas a pagar à partes relacionadas</b>				
Gestão e Transformação Consultoria S.A.	244	-	244	-
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A	1	2	1	2
	<b>245</b>	<b>2</b>	<b>245</b>	<b>2</b>
<b>Passivo não circulante</b>				
<b>Contas a pagar à partes relacionadas (e)</b>				
Prescrita Medicamentos Ltda.	85.319	40.702	-	-
Cristal Pharma Ltda.	-	28.797	-	-
Salus Latam Holding S.A.	70.016	53.000	-	-
Cirúrgica Jaw	14.598	68.400	-	-

**Elfa Medicamentos S.A.**  
*Demonstrações financeiras  
intermediárias individuais e  
consolidadas em 30 de setembro de 2022*

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Grupo CDM	16.677	11.415	-	-
Grupo Medcom	67.703	15.300	-	-
Mostaert	10.122	7.649	-	-
Dupatri	13.045	5.000	-	-
Biohosp	13.460	13.000	-	-
Agilfarma	17.167	-	-	-
Descarpack	13.798	-	-	-
	<b>321.905</b>	<b>243.263</b>	-	-
<b>Resultado</b>				
<b>Receita líquida de vendas (a)</b>				
Cirúrgica Jaw	119.188	94.976	-	-
Cristal Pharma Ltda.	-	75.334	-	-
Prescrita Medicamentos Ltda.	18.627	81	-	-
Grupo CDM	4.398	9.767	-	-
Majela Medicamentos Ltda.	-	-	-	-
Med Imagem S/C (subsidiária da Athena Saúde)	1.279	1.612	2.375	3.452
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	1.525	11.677	3.634	13.453
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda.	1.178	1.048	1.237	1.257
VJ Farma Ltda.	126	108	197	213
Brazil Senior Living S.A.	37	9.957	545	10.769
	<b>146.358</b>	<b>204.760</b>	<b>7.988</b>	<b>29.143</b>
<b>Compras de mercadorias</b>				
Cirúrgica Jaw	(120.029)	(94.646)	-	-
Cristal	-	(75.662)	-	-
Prescrita	(18.994)	(169)	-	-
Grupo CDM	(4.178)	(9.807)	-	-
Majela	-	-	-	-
	<b>(143.201)</b>	<b>(180.285)</b>	-	-
<b>Pagamento de arrendamentos de imóveis</b>				
Egallo Participações Ltda - Epp	(562)	(426)	(561)	(426)
Lle Participações Ltda	(463)	(525)	(463)	(525)
Antônio Carlos Ferreira De Souza e Thúlio Coelho Moraes Guerra	-	-	(183)	-
Gershenson Participações Societárias Ltda	-	-	(121)	-
Shirley Gershenson Administradora De Bens Eireli	-	-	(64)	(113)
All Invest Empreendimentos Imobiliários	-	-	(357)	-
Wilson Gil Filho e Alessandra Moreno de Aguiar	-	-	(35)	-
Thulio Coelho Moraes Guerra	-	-	-	(168)
	<b>(1.025)</b>	<b>(950)</b>	<b>(1.784)</b>	<b>(1.232)</b>
<b>Custo com prestação de serviços</b>				
Pátria Investimentos Ltda	(69)	(78)	(69)	(78)
Gestão e Transformação Consultoria S.A. (b)	(2.334)	(1.465)	(2.334)	(1.465)
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A (c)	(74)	(27)	(74)	(30)
	<b>(2.477)</b>	<b>(1.570)</b>	<b>(2.477)</b>	<b>(1.573)</b>

- (a) Venda de mercadorias efetuadas para as empresas mencionadas com prazos de 2 a 3 meses.
- (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 ao rateio cobrado devido custos corporativos, como são empresas controladas pela Elfa, a intenção da Companhia é que os pagamentos irão ocorrer em período superior a 12 meses.
- (e) Refere-se a remessas enviadas a empresa controladora como antecipação de dividendos futuros sem prazo definido, que, no entanto, a Administração que controla a parte e contraparte entende que não irão ser liquidados antes de 24 meses.

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, 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 30 de setembro de 2022 foi de R\$ 20.057 (R\$20.623 em 30 de setembro de 2021), considerando a seguinte abertura:

- (a) Salário base (e respectivos encargos), benefícios e variável de curto prazo: R\$ 11.286 (30 de setembro de 2021: R\$ 14.476); e
- (b) Remuneração baseada em ações: R\$ 8.771 (30 de setembro de 2021:R\$ 6.147)

## **12 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	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Fornecedores de mercadorias	345.118	296.759	989.605	1.030.257
Fornecedores de imobilizado	589	200	596	3.379
Fornecedores de bens de consumo	289	574	1.490	1.012
Serviços prestados a pagar	4.242	9.478	11.046	11.267
Outras contas a pagar	24.464	26.987	85.662	61.267
<b>Total</b>	<b>374.703</b>	<b>333.997</b>	<b>1.088.400</b>	<b>1.107.182</b>
<b>Circulante</b>	<b>374.703</b>	<b>333.997</b>	<b>1.088.400</b>	<b>1.107.182</b>

## **13 Empréstimos e financiamentos, arrendamentos a pagar**

Modalidade	Tax a.a	Moeda	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Capital de giro	CDI +2,30% a 15,39% a.a.	Real	2022 a 2024	20.777	41.725	222.849	69.892
Resolução 4131	CDI + 1,91% a 2,85%	Real	2022 a 2024	755.590	577.512	807.237	636.810
Debêntures	CDI+ 2,80% a.a	Real	2022 a 2028	737.634	-	737.634	-
Derivativos	CDI + 2,70%.	USD/Real	2022 a 2024	67.782	10.820	72.460	10.820
Arrendamentos	IGPM	Real	2022 a 2026	19.981	8.402	78.593	54.685
<b>Total</b>				<b>1.601.764</b>	<b>638.459</b>	<b>1.918.773</b>	<b>772.206</b>
Circulante				569.638	257.026	696.123	349.458
Não circulante				1.032.126	381.433	1.222.651	422.748

CDI- Certificados de Depósitos Interbancários  
 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 + 2,41% 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:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<b>Saldo inicial</b>	<b>630.057</b>	<b>335.851</b>	<b>717.521</b>	<b>379.135</b>
Adições por aquisição de novas controladas	-	-	15.785	41.606
Captações	1.129.844	443.458	1.331.844	501.458
Juros incorridos empréstimos e financiamentos	130.863	48.210	147.985	52.756
Pagamento de principal	(240.762)	(174.388)	(298.256)	(232.080)
Pagamento de juros	(68.218)	(23.074)	(74.699)	(25.354)
<b>Total empréstimos, financiamentos e derivativos</b>	<b>1.581.783</b>	<b>630.057</b>	<b>1.840.180</b>	<b>717.521</b>
Arrendamentos a pagar	19.981	8.402	78.593	54.685
<b>Total empréstimos, derivativos e arrendamentos</b>	<b>1.601.764</b>	<b>638.459</b>	<b>1.918.773</b>	<b>772.206</b>

Em 30 de setembro de 2022, o cronograma de amortização das parcelas de empréstimos e financiamento de longo prazo estão conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
2023	46.917	256.620	67.433	286.559
2024	230.955	124.813	273.138	136.189
2025	754.254	-	882.080	-
<b>Total</b>	<b>1.032.126</b>	<b>381.433</b>	<b>1.222.651</b>	<b>422.748</b>

**a. Garantias**

A Companhia tem R\$ 307.841 em duplicatas de clientes dadas em garantias para os contratos de empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2022 (R\$ 299.292 em 31 de dezembro de 2021).

## 14 Contas a pagar pela aquisição de investimentos

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Passivo circulante	156.182	100.734	185.157	148.077
Passivo não circulante	118.363	237.510	184.429	330.878
<b>Total</b>	<b>274.545</b>	<b>338.244</b>	<b>369.586</b>	<b>478.955</b>

A relação das aquisições de 2022 (com o saldo de parcela retida correspondente) está apresentado na Nota 2 – Combinação de negócios.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Saldo Inicial	338.244	247.561	478.955	335.475
Adições por aquisição de novas controladas (Nota 2)	678.432	140.232	678.432	201.211
Juros incorridos	25.600	23.603	32.084	28.106
Pagamento de parcelas	(767.731)	(73.152)	(819.885)	(85.837)
<b>Saldo final</b>	<b>274.545</b>	<b>338.244</b>	<b>369.586</b>	<b>478.955</b>
<b>Circulante</b>	<b>156.182</b>	<b>100.734</b>	<b>184.429</b>	<b>148.077</b>
<b>Não circulante</b>	<b>118.363</b>	<b>237.510</b>	<b>185.157</b>	<b>330.878</b>

Em 30 de setembro de 2022, o cronograma de amortização das parcelas a pagar decorrente das aquisições realizadas pelo Grupo estão conforme abaixo:

	30/09/2022	31/12/2021
2022	31.008	148.077
2023	153.421	125.046
2024 em diante	185.157	205.832
	<b>369.586</b>	<b>478.955</b>

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

O Grupo está exposto a contingências de naturezas fiscais, cíveis e trabalhistas decorrentes do curso normal de suas operações. A política de provisão adotada pelo Grupo leva em consideração as chances de perda nas ações. Quando o risco de perda é provável é feito 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 acionistas, de acordo com os contratos de compra e venda. Por este motivo, o Grupo reconhece a provisão para o valor justo dos passivos contingentes, bem como os ativos a receber dos antigos acionistas por estes processos e contingências apresentados na rubrica de “Ativo indenizatório”. Não houve efeito de caixa nesta transação.

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

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Cíveis (a)	735	668
Trabalhistas (b)	78.066	69.302
Tributárias (c)	150.362	118.045
<b>Total da provisão para contingências</b>	<b>229.163</b>	<b>188.015</b>
<b>Ativo indenizatório (d)</b>	<b>235.641</b>	<b>183.495</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 contingências materializadas e não materializadas. As contingências materializadas são majoritariamente referentes a pedidos de reconhecimento de vínculo empregatício, formulado por representantes comerciais, bem como uma ação em que se discute diferenças de comissões, sendo certo que, em grande parte os valores são de responsabilidade dos antigos sócios. O aumento das contingências trabalhistas no período está relacionado principalmente ao evento de aquisição da Descarpac, conforme divulgado na nota 2, e compreende o montante de R\$8.565.
- (c) Os passivos tributários classificados como prováveis são compostos por contingências materializadas e não materializadas e são integralmente de responsabilidade dos antigos sócios. As contingências materializadas referem-se substancialmente a discussões acerca da aplicação do ICMS. O aumento das contingências tributárias no período está relacionado principalmente ao evento de aquisição da Descarpac, conforme divulgado na nota 2, e compreende o montante de R\$43.755 relacionados a discussões acerca da incidência de PIS/COFINS sobre produtos com destinação hospitalar.
- (d) Estes saldos possuem como principal garantia as contas a pagar para antigos acionistas descrito na nota 14.

A movimentação da provisão para contingências está demonstrada abaixo:

	Controladora				Consolidado			
	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
<b>Saldo em 30 de dezembro de 2021</b>	-	-	-	-	<b>668</b>	<b>69.302</b>	<b>118.045</b>	<b>188.015</b>
Adição por aquisição de empresas	-	-	-	-	43.754	8.565	-	52.319
Adições	-	-	-	-	83	1.996	63	2.142
Baixas	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversões	-	-	-	-	(14)	(1.798)	(11.500)	(13.313)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.490</b>	<b>78.066</b>	<b>106.606</b>	<b>229.163</b>

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia e suas controladas possuíam Processos Judiciais com risco de perda avaliados como possível no montante de R\$328.765, dos quais R\$210.855 são de responsabilidade dos antigos sócios controladores e passíveis, portanto, de indenização.



Dentre os casos possíveis e, portanto, não sujeitos à provisão, se destacam:

Processos trabalhistas que envolvem temas como: horas extras, reconhecimento de vínculo empregatício, equiparação salarial, diferenças de comissões e outros, cujo valor envolvido soma R\$11.169.

Processo Tributário de Dívida Ativa de ICMS no Estado da Bahia, cujo valor total envolvido soma R\$8.282, de responsabilidade integral dos antigos sócios controladores.

Ação de execução ajuizada por antigos sócios controladores de uma das investidas para discussão de parcela de preço, com valor envolvido de R\$18.624;

A Controlada Dupatri Hospitalar Comércio, Importação e Exportação Ltda. 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\$ 73.000, passíveis de indenização pelos antigos sócios controladores.

A Companhia é parte em aproximadamente 1.849 Processos Administrativos decorrentes de contratos de fornecimento a órgãos públicos, sendo que aproximadamente 174 casos já estão em fase de pagamento de multa, cujo valor soma aproximadamente R\$1.200. Os casos prováveis somam mais de R\$7.700 de valor envolvido.

### **Depósitos judiciais**

Em 30 de setembro de 2022 o Grupo possuía um total de R\$ 95.335 (31 de dezembro de 2021: R\$ 44.892) referentes a depósitos judiciais relacionados a discussões judiciais acerca da inconstitucionalidade do Diferencial de Alíquota do ICMS (DIFAL).

Do total depositado, R\$ 32.532 (31 de dezembro de 2021: R\$ 44.892) referem-se a mandados de segurança impetrados durante o período de 2020 a 2021, em 14 Estados da Federação, relativos à discussão acerca da inconstitucionalidade do DIFAL incidente em parte das vendas interestaduais do Grupo Elfa. O tema foi declarado inconstitucional pelo Supremo Tribunal Federal em 2021. A Companhia aguarda a conclusão dos procedimentos jurídicos para levantamento destes valores.

Os demais valores depositados, referem-se principalmente a depósitos judiciais efetuados durante o período de 2022 em 23 Estados da Federação, relativos à discussão judicial acerca da inconstitucionalidade da cobrança do DIFAL em 2022, considerando o princípio constitucional da anterioridade anual. A Companhia efetua juntamente com os depósitos judiciais, a provisão para os valores considerando a avaliação dos seus assessores jurídicos.

A movimentação dos depósitos judiciais está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<b>Saldo Inicial</b>	<b>30.094</b>	<b>19.721</b>	<b>44.892</b>	<b>28.317</b>
Novos depósitos	47.292	36.954	62.554	44.243
Baixas e reversões	(11.889)	(26.581)	(12.111)	(27.668)
<b>Saldo final</b>	<b>65.497</b>	<b>30.094</b>	<b>95.335</b>	<b>44.892</b>

## 16 Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
<b>Receita bruta</b>				
Venda de mercadorias - clientes privados	1.508.500	1.270.636	4.008.736	4.003.793
Venda de mercadorias - clientes públicos	271.044	158.368	849.487	843.983
<b>Receita bruta total</b>	<b>1.779.544</b>	<b>1.429.004</b>	<b>4.858.223</b>	<b>4.847.776</b>
Deduções da receita bruta				
Devolução de vendas - clientes privados	(21.610)	(19.366)	(61.810)	(65.736)
Devolução de vendas - clientes públicos	(11.227)	(2.361)	(32.611)	(20.847)
Descontos concedidos	(1.305)	(730)	(7.195)	(2.769)
Impostos sobre vendas	(73.545)	(49.113)	(349.224)	(392.334)
<b>Total de deduções da receita</b>	<b>(107.687)</b>	<b>(71.570)</b>	<b>(450.840)</b>	<b>(481.686)</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>1.671.857</b>	<b>1.357.434</b>	<b>4.407.384</b>	<b>4.366.090</b>

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada na transação com o cliente. O Grupo reconhece a receita quando transfere o controle sobre o produto ou serviço ao cliente, que é quando a sua obrigação de performance é cumprida com a transferência dos riscos e benefícios dos produtos vendidos.

As faturas emitidas devem ser pagas, normalmente, de acordo com 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.

## 17 Custos e despesas por função e natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
<b>Por função</b>				
Custo das mercadorias vendidas	(1.524.428)	(1.190.856)	(3.814.313)	(3.691.139)
Comerciais	(80.094)	(52.517)	(250.830)	(197.501)
Gerais e administrativas	(74.192)	(88.286)	(323.874)	(309.167)
Redução ao valor recuperável de contas a receber	(6.387)	(6.350)	(15.220)	(15.728)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Outras receitas	62.196	43.329	125.065	52.115
Outras despesas	<u>(17.801)</u>	<u>(5.868)</u>	<u>(27.676)</u>	<u>(12.156)</u>
	<b>(1.640.706)</b>	<b>(1.300.548)</b>	<b>(4.306.848)</b>	<b>(4.173.576)</b>
<b>Por natureza</b>				
Custo de revenda de mercadorias	(1.524.428)	(1.190.856)	(3.814.312)	(3.691.139)
Salários e encargos sociais	(62.025)	(64.180)	(230.579)	(226.952)
Comissões sobre vendas	19	(2.406)	(10.500)	(15.135)
Fretes, carretos e embalagens	(15.464)	(12.619)	(64.697)	(56.619)
Amortização e depreciação	(9.354)	(4.994)	(116.147)	(80.474)
Remuneração baseada em ações	(8.771)	(6.148)	(8.771)	(6.148)
Condomínios e outros gastos de ocupação	(2.852)	(833)	(6.924)	(3.769)
Serviços prestados - Pessoa jurídica	(39.572)	(38.404)	(65.348)	(60.592)
Viagens e Hospedagem	(4.298)	(1.962)	(5.642)	(5.925)
Manutenção de máquinas e equipamentos	(584)	(380)	(1.812)	(5.110)
Redução ao valor recuperável de contas a receber	(6.387)	(6.350)	(15.220)	(15.728)
Outras receitas (a)	62.196	43.329	125.065	52.214
Outras despesas	<u>(29.188)</u>	<u>(14.745)</u>	<u>(91.961)</u>	<u>(58.199)</u>
	<b>(1.640.706)</b>	<b>(1.300.548)</b>	<b>(4.306.848)</b>	<b>(4.173.576)</b>

- (a) Em 24 de fevereiro de 2021, o Supremo Tribunal Federal (STF), ao julgar o RE n. 1.287.019/DF, fixou a tese de inconstitucionalidade do DIFAL (Tema 1093 – Repercussão Geral). Considerando a repercussão geral do tema e as discussões realizadas com seus assessores jurídicos, a Companhia concluiu pela reversão dos passivos constituídos no montante de R\$ 42.949 e R\$ 49.678, controladora e consolidado, respectivamente, na data base dessas demonstrações financeiras, à luz do pronunciamento técnico CPC 25/IAS 37 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

Consequentemente, os montantes que vinham sendo provisionados de períodos anteriores na rubrica de impostos a recolher foram revertidos como contrapartida a rubrica de “Outras receitas” pelos montantes cuja provisão foi constituída até 31 de dezembro de 2020, totalizando até 30 de setembro de 2021 R\$ 25.156 e R\$ 29.760, controladora e consolidado, respectivamente (Nota 17), e de reversão do imposto oportunamente reconhecido no período de 2021 e divulgado como “Impostos sobre vendas” no montante de R\$ 28.805 e R\$ 37.450, controladora e consolidado, respectivamente (Nota 16).

## 18 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre empréstimos	(130.863)	(25.083)	(147.985)	(30.155)
Juros sobre arrendamentos e parcelas de aquisição de investimentos	(35.602)	(16.482)	(43.574)	(18.237)
Outras despesas financeiras	<u>(8.007)</u>	<u>(728)</u>	<u>(12.623)</u>	<u>(8.683)</u>
	<b>(174.472)</b>	<b>(42.293)</b>	<b>(204.182)</b>	<b>(57.075)</b>
<b>Receitas financeiras</b>				
Juros ativos	-	2.594	1.915	4.954
Rendimento aplicação financeira	14.432	1.165	17.933	2.074
Outras receitas financeiras	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>(960)</u>	<u>428</u>
	<b>14.432</b>	<b>3.764</b>	<b>18.888</b>	<b>7.456</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(160.040)</b>	<b>(38.529)</b>	<b>(185.294)</b>	<b>(49.619)</b>

## 19 Imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
<b>Corrente:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	-	-	(20.479)	(16.420)
Contribuição social sobre o lucro líquido	-	-	(7.372)	(8.000)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(27.851)</u>	<u>(24.420)</u>
<b>Diferido:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	43.997	7.650	74.057	54.148
Contribuição social sobre o lucro líquido	15.839	9.488	26.660	19.700
	<u>59.836</u>	<u>17.138</u>	<u>100.717</u>	<u>73.848</u>

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Lucro (Prejuízo) contábil antes de imposto de renda e da contribuição social	(75.201)	172.682	(84.758)	142.895
Alíquota combinada legal	34%	34%	34%	34%
<b>Efeito líquido de receita (despesa) do IRPJ/CSLL correntes e diferidos às alíquotas da legislação</b>	<b>25.569</b>	<b>(63.539)</b>	<b>28.818</b>	<b>(48.584)</b>
<b>Ajustes ao lucro líquido que afetam o lucro fiscal:</b>				
Equivalência patrimonial	18.254	53.212	-	-
Subvenção para investimentos	25.043	33.153	62.255	73.450
Outras adições e exclusões permanentes, líquidas	(9.030)	(5.688)	(18.206)	24.562
Adições e exclusões, líquidas	<u>34.267</u>	<u>80.677</u>	<u>44.049</u>	<u>98.012</u>
Total creditado ao resultado	<u>59.836</u>	<u>17.138</u>	<u>72.866</u>	<u>49.428</u>
Alíquota efetiva sobre o efeito líquido de IRPJ/CSLL correntes e diferidos	<u>80%</u>	<u>-10%</u>	<u>86%</u>	<u>-35%</u>

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<b>Saldos:</b>				
Provisão para redução de valor recuperável	18.057	9.069	43.748	17.872
Provisão de perdas com estoques	21	259	1.525	3.810
Provisões diversas	13.263	21.413	91.728	75.182
Ágio	657	2.468	657	2.468
Remuneração baseada em ações	17.446	15.670	17.446	15.670
Prejuízo fiscal e base negativa (a)	152.529	92.070	196.680	126.057
	<b>201.973</b>	<b>140.949</b>	<b>351.784</b>	<b>241.059</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, cuja expectativa de realização de créditos fiscais está apresentada a seguir:

Ano	Controladora	Consolidado
2022	(86.607)	(98.406)
2023	(66.141)	(67.853)
2024	(83.424)	(88.753)
2025	(49.968)	(51.049)
2026 até 2031	438.669	502.741
	<b>152.529</b>	<b>196.680</b>

## 20 Lucro por ação

O cálculo do lucro líquido por ação para os exercícios findo em 30 de setembro de 2022 e 2021 está demonstrado a seguir:

	30/09/2022	30/09/2021
Lucro (Prejuízo) do período	(11.892)	192.323
Quantidade de ações	510.254	473.938
Lucro por ação - básico - R\$	<b>(0,023)</b>	<b>0,406</b>
Ajustes de opções de compra de ações (média ponderada)	16.608	16.616
Quantidade de ações para o lucro diluído por ação	526.862	490.554
Lucro diluído por ação - R\$	<b>(0,023)</b>	<b>0,392</b>

## 21 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.

	Classificação	Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
<b>Ativo, conforme balanço patrimonial</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	(i)	56.155	159.981	151.946	456.156
Contas a receber	(i)	505.484	359.638	1.295.950	1.027.677
Outros créditos	(i)	58.885	68.826	252.104	130.833
Ativo indenizatório	(i)	3.664	251	235.641	183.495
Adiantamento para futuro aumento de capital e partes relacionadas	(i)	138.084	130.481	-	-
<b>Passivos, conforme balanço patrimonial</b>					
Fornecedores e outras contas a pagar	(ii)	374.703	333.997	1.088.400	1.107.182
Empréstimos e financiamentos	(ii)	1.533.982	627.639	1.846.314	761.386
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	(ii)	274.545	338.244	369.586	478.955
Contas a pagar à partes relacionadas	(ii)	322.150	243.265	-	-

**Classificação:**

- (i) Ativos ao custo amortizado
- (ii) Passivos ao custo amortizado

***Gerenciamento dos riscos financeiros***

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

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

***Estrutura de gerenciamento de risco***

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

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

***Risco de crédito***

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

Os valores contábeis dos ativos financeiros representam a exposição máxima do crédito. As perdas por redução ao valor recuperável sobre ativos financeiros e de contrato reconhecidas no resultado estão divulgadas na Nota Explicativa nº 6.

### ***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.

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

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

A Companhia não possui em 30 de setembro de 2022 nenhum cliente representando mais de 5% (cinco por cento) do saldo de contas a receber.

### ***Avaliação da perda esperada de crédito para clientes corporativos em 1º de janeiro e em 30 de setembro de 2022***

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

### ***Caixa e equivalentes de caixa***

A Companhia detinha saldo consolidado de “Caixa e equivalentes de caixa” de R\$ 151.946 em 30 setembro de 2022 (R\$ 456.156 em 31 de dezembro de 2020). “Caixa e equivalentes de caixa” são mantidos com bancos e instituições financeiras que possuem *rating* classificado pela Fitch entre AA- e AA+, baseado nas principais agências de *rating* e, portanto, consideradas com baixo risco de crédito.

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

(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.

30 de setembro de 2022

	<b>Consolidado</b>					
	<b>Fluxos de caixa contratuais</b>					
<b>Valor contábil</b>	<b>Total</b>	<b>1 - 12 meses</b>	<b>1 a 2 anos</b>	<b>2 - 5 anos</b>	<b>Mais que 5 anos</b>	
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	1.840.181	1.840.181	696.123	340.856	803.136	-
Arrendamento	78.593	78.593	26.769	37.148	14.676	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.088.400	1.088.400	1.088.400	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	369.586	369.586	31.008	165.742	172.836	-
	<u>3.376.760</u>	<u>3.376.760</u>	<u>1.846.021</u>	<u>543.746</u>	<u>990.648</u>	<u>-</u>

31 de dezembro de 2021

	<b>Consolidado</b>					
	<b>Fluxos de caixa contratuais</b>					
<b>Valor contábil</b>	<b>Total</b>	<b>2 - 12 meses</b>	<b>1 a 2 anos</b>	<b>2 - 5 anos</b>	<b>Mais que 5 anos</b>	
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	717.521	717.521	349.458	368.063	-	-
Arrendamento	54.685	54.494	20.317	25.633	8.544	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.107.182	1.107.182	1.107.182	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	478.955	478.955	154.903	236.281	47.737	40.034
	<u>2.358.343</u>	<u>2.358.152</u>	<u>1.631.860</u>	<u>629.977</u>	<u>56.281</u>	<u>40.034</u>

**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:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>Valor nominal</b>	
	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Instrumentos com taxa de juros pós-fixada</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	151.946	456.156
Empréstimos bancários, derivativos e arrendamentos a pagar	(1.847.206)	(772.206)
<b>Exposição líquida</b>	<b>(1.695.260)</b>	<b>(316.050)</b>

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

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

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do saldo de aplicações financeiras de liquidez imediata e de títulos de valores mobiliários do Grupo nas demonstrações financeiras do exercício findo em 30 de setembro de 2022 acrescidos da CDI projetada para 30 de setembro de 2022, foram definidos dois cenários diferentes. O Cenário I presume uma queda de 25% do CDI e o cenário II presume uma queda de 50% do CDI. Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

<b>Operação</b>	<b>Risco CDI</b>	<b>Cenário Provável</b>	<b>Cenário I Deterioração 25%</b>	<b>Cenário II Deterioração 50%</b>
Aplicações financeiras de liquidez imediata	Queda do percentual CDI (25%)	134.148	130.094	126.040
<b>Aplicações financeiras</b>		<b>134.148</b>	<b>130.094</b>	<b>126.040</b>

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador dos empréstimos as quais o Grupo estava exposto na data base de 30 de setembro de 2022, 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 30/09/2022 USD	5,4066	5,4066	5,4066
Tx de câmbio USD estimada para o exercício 2022 <sup>1</sup>	5,20	6,50	7,80
CDI projetada para o final do exercício <sup>2</sup>	13,75%	17,19%	20,63%
Valor dos Empréstimos em USD	149.306	149.306	149.306
<b>Operação:</b>	<b>Valores em R\$</b>	<b>Valores em R\$</b>	<b>Valores em R\$</b>
Futuro	110.995	138.744	166.493
Hedge Dívida em US\$	30.847	(163.251)	(357.349)
	(30.847)	163.251	357.349
<b>Efeito líquido</b>	<b>110.995</b>	<b>138.744</b>	<b>166.493</b>

(1) Conforme taxa projetada para o fim do exercício divulgada no relatório Focus Bacen de 24 de outubro de 2022.

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

## 22 Pagamento baseado em ações

A política contábil sobre pagamento baseado em ações está apresentada na nota explicativa 8(d)(ii) das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021.

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia possui incentivos de longo prazo que outorgam aos empregados opções de compra de ações, liquidáveis em ações.

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.

A Companhia reconheceu na rubrica de resultado em contrapartida a reserva de opções outorgadas, o montante total conforme quadro abaixo:

<b>Plano</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>
Incentivo 2017	-	288
Incentivo 2018	1.491	1.599
Incentivo 2019	1.461	1.243
Incentivo 2020	1.431	1.218
Incentivo 2021	4.388	1.800
<b>Despesa reconhecida no período</b>	<b>8.771</b>	<b>6.148</b>

## 23 Informações por segmento

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

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

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

	<b>Especialidades Farmacêuticas</b>	<b>Materiais Médico Hospitalares</b>	<b>Corporativo não alocado</b>	<b>Consolidado</b>
<b>30/09/2022</b>				
Receita Operacional Líquida	3.420.884	986.500	-	4.407.384
Custo das Mercadorias Vendidas	<u>(3.041.197)</u>	<u>(773.116)</u>	-	<u>(3.814.313)</u>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>379.687</b>	<b>213.384</b>	-	<b>593.071</b>
Despesas comerciais	<u>(149.936)</u>	<u>(100.894)</u>	-	<u>(250.830)</u>
<b>Margem Contribuição</b>	<b><u>229.751</u></b>	<b><u>112.491</u></b>	-	<b><u>342.241</u></b>
Margem Contribuição % /Receita Operacional líquida	<b>6,72%</b>	<b>11,40%</b>	-	<b>7,77%</b>
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(15.220)	(15.220)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(323.875)	(323.874)
Outras receitas	-	-	125.065	125.065
Outras despesas	-	-	<u>(27.676)</u>	<u>(27.676)</u>
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b><u>261.727</u></b>	<b><u>80.514</u></b>	<b><u>(241.706)</u></b>	<b><u>100.536</u></b>
<b>30/09/2021</b>				
Receita Operacional Líquida	3.582.858	783.232	-	4.366.090
Custo das Mercadorias Vendidas	<u>(3.094.951)</u>	<u>(596.187)</u>	-	<u>(3.691.139)</u>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>487.907</b>	<b>187.045</b>	-	<b>674.951</b>
Despesas com vendas	<u>(120.832)</u>	<u>(76.668)</u>	-	<u>(197.501)</u>
<b>Margem Contribuição</b>	<b><u>367.075</u></b>	<b><u>110.377</u></b>	-	<b><u>477.450</u></b>
Margem Contribuição % /Receita Operacional líquida	<b>10,25%</b>	<b>14,09%</b>	-	<b>10,94%</b>
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(15.728)	(15.728)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(309.167)	(309.167)
Outras receitas	-	-	52.115	52.115
Outras despesas	-	-	<u>(12.156)</u>	<u>(12.156)</u>
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b><u>381.682</u></b>	<b><u>95.768</u></b>	<b><u>(284.936)</u></b>	<b><u>192.514</u></b>

## 24 Eventos subsequentes

### Captações de empréstimos e financiamentos

A Companhia efetuou a contratação dos seguintes Empréstimos Bancários após a data de 30 de setembro de 2022:

- Em 11 de outubro de 2022, a Companhia captou empréstimo bancário junto ao Banco ABC Brasil S.A. na forma de Cédula de Crédito Bancário, no valor de R\$ 65.000, com juros de CDI + 2,90% a.a., IOF adicional de 0,38% flat + 0,0041% dia, com pagamento de juros trimestrais, vencimento em 1,5 (um e meio) anos a contar do desembolso, sem necessidade de garantias.

- Em 14 de outubro de 2022, a Companhia captou empréstimo bancário junto ao Banco do Brasil S.A. na forma de Cédula de Crédito Bancário, no valor de R\$ 20.000, com juros de CDI + 2,80% a.a., FEE adicional de 0,50%, IOF adicional de 0,38% flat + 0,0041% dia, com pagamento de juros trimestrais, vencimento em 1 (um) ano a contar do desembolso, e com a outorga de garantia ao banco na forma de cessão de recebíveis de quaisquer empresas do grupo da Companhia no valor de até 40% (quarenta por cento) do total da dívida.
- Em 14 de outubro de 2022, a Companhia captou através de uma de suas subsidiárias, empréstimo bancário junto ao Banco do Brasil S.A. na forma de Cédula de Crédito Bancário, no valor de R\$ 15.000, com juros de CDI + 2,80% a.a., FEE adicional de 0,50%, IOF adicional de 0,38% flat + 0,0041% dia, com pagamento de juros trimestrais, vencimento em 1 (um) ano a contar do desembolso, e com a outorga de garantia ao banco na forma de cessão de recebíveis de quaisquer empresas do Grupo da Companhia no valor de até 40% (quarenta por cento) do total da dívida.

\* \* \*

Andrés Cima  
CEO

Michael Gordon Findlay  
Diretor Financeiro

Rodrigo Luiz Domingues  
Controller  
CRC RJ-125935/O-0