

Elfa

Medicamentos S.A.

Informações contábeis intermediárias - ITR em  
30 de setembro de 2020 e relatório sobre a  
revisão de informações contábeis intermediárias

# Conteúdo

<b>Relatório da Administração</b>	<b>1</b>
<b>Relatório do auditor independente sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas</b>	<b>20</b>
<b>Balancos patrimoniais</b>	<b>22</b>
<b>Demonstrações dos resultados</b>	<b>23</b>
<b>Demonstrações dos resultados abrangentes</b>	<b>25</b>
<b>Demonstração das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>26</b>
<b>Demonstrações dos fluxos de caixa</b>	<b>27</b>
<b>Demonstrações do valor adicionado</b>	<b>28</b>
<b>Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas</b>	<b>29</b>

# DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS



## 3T20

### **Relações com Investidores**

***Michael Findlay***

CFO e IRO

***Renato Braun***

Diretor de RI

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

[ri@grupoelfa.com.br](mailto:ri@grupoelfa.com.br)

(11) 4890-2030

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

## Elfa divulga resultados do 3º trimestre de 2020

São Paulo, 16 de novembro de 2020 – Elfa Medicamentos S.A. anuncia os resultados consolidados do terceiro trimestre de 2020 (3T20). 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 2020 (9M20) arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

### Destaques Operacionais e Financeiros

- **Receita Líquida (ROL) de R\$1.797,2 milhões no 9M20**, 40,0% acima ano anterior com um crescimento orgânico de 11,4%. Nossa ROL foi R\$788,0 milhões no 3T20, um crescimento orgânico de 17,9%
- **Lucro Bruto de R\$211,5 milhões no 9M20**, 56,1% acima do ano anterior
- **EBITDA Ajustado no 9M20 de R\$72,5 milhões**, 23,2% acima do ano anterior
- **Lucro Líquido de R\$30,5 milhões no 9M20**, 33,6% acima do ano anterior
- **Avançamos com nossa agenda de aquisições para fortalecer nosso portfólio de produtos e serviços**, anunciando a aquisição da **Biohosp** em agosto e concluindo quatro aquisições durante os meses de outubro e novembro: **Fenergy**, **Surya Dental**, **Mostaert** e **Onco Rio**.

(R\$ Milhões)	9M19		9M20				3T19		3T20			
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)+(a+b)	(f)= (d+a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)+(a+b)	(f)= (d+a)-1
Receita Líquida	1.284,2	329,3	183,7	1.797,2	11,4%	40,0%	488,5	179,8	119,7	788,0	17,9%	61,3
Lucro Bruto	135,5	66,8	9,2	211,5	4,6%	56,1%	62,5	41,4	(4,4)	99,5	-4,2%	59,2
Margem Bruta (% R.L.)	10,6%	+1,7p.p.	-0,4p.p.	11,8%		1,2 p.p.	12,8%	+1,8p.p.	-2,0p.p.	12,6%		-0,2 p.
EBITDA Ajustado	58,9	19,3	(5,7)	72,5	-7,3%	23,2%	47,1	6,0	(16,6)	36,5	-31,2%	-22,4
% EBITDA Ajustado (% R.L.)	4,6%	5,9%	-3,1%	4,0%		-0,5 p.p.	9,6%	3,3%	-13,8%	4,6%		-5,0 p.
Lucro Líquido	22,8			30,5		33,6%	21,5			14,7		-31,6
Margem Líquida (% R.L.)	1,8%			1,7%		-0,1 p.p.	4,4%			1,9%		-2,5 p.

## ***Critérios de Reporte***

---

### ***Segregação do Efeito de Aquisições***

É parte de nossa estratégia a aquisição de empresas que complementem nossa atuação. Para facilitar o entendimento de nossos resultados, segregaremos os resultados entre Receita Líquida e EBITDA em:

- (1) Escopo: captura a mudança de atuação da Elfa por aquisições fechadas e refletidas em demonstrações financeiras. Inclui também eventuais linhas de produtos descontinuadas, e
- (2) Orgânico: reflete o crescimento orgânico sob gestão da Elfa.

No final deste documento, oferecemos um exemplo ilustrativo para elucidar o mecanismo desta segregação (Vide Anexo 'Exemplo Ilustrativo – Segregação de Resultado'). Nosso time de Relações com Investidores está à disposição para esclarecimentos.

### ***Segregação de Segmentos Operacionais***

Divulgaremos a receita líquida e lucro bruto segregados entre nossos dois segmentos operacionais:

- Especialidades Médicas:
  - Medicamentos de referência: De alto valor agregado (principalmente para uso hospitalar), fabricados pelos maiores laboratórios do mundo e em diversas especialidades, tais como, oncológicos, hematológicos e imunobiológicos.
  - Genéricos: medicamentos genéricos e similares de alta complexidade com valor final atraente para hospitais, clínicas e médicos, complementando o portfólio para o mercado institucional.
  - Serviços logísticos hospitalares: prestação de serviço de logística a hospitais permitindo-os otimizar o uso de espaço e logística interna.
- Materiais Médicos Hospitalares:
  - Especialidades: soluções médico hospitalares com alto valor agregado que requerem força de vendas altamente especializada para diversos procedimentos e demandas hospitalares, como materiais para procedimentos cirúrgicos (como bariátricas, digestivos e oncológicos), próteses mamárias, equipamentos para monitoramento de glicemia e tratamento de arritmia cardíaca.
  - Essenciais: Luvas, seringas, máscaras, gases, soluções de esterilização, curativos, entre outros.
  - Nutrição: Alimentação enteral (como leites especiais)

## **Sobre a Elfa Medicamentos**

---

A Elfa Medicamentos é referência como parceiro na cadeia de valor do mercado hospitalar através da prestação de serviços de alto valor agregado e distribuição de medicamentos de alta complexidade e materiais médicos hospitalares, com mais de 30 anos de experiência no mercado de saúde nacional. É controlada por fundos do Patria Investimentos, um dos mais relevantes fundos de 'private equity' do país.

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

## **Mensagem de Administração**

---

Após um primeiro semestre em que fomos impactados negativamente pela pandemia do COVID-19 em algumas linhas de negócio, observamos aceleração de vendas no 3º trimestre com um movimento gradual de retomada de procedimentos eletivos que elevou demanda de produtos do segmento de "Especialidades Farmacêuticas" com destaque para dermatológicos, hormônios de crescimento e tratamento de fertilidade. Já o segmento de "Materiais Médicos Hospitalares" continua se provar resiliente por forte demanda de produtos essenciais (como luvas, seringas e máscaras) por utilização consequente da pandemia.

Nos primeiros nove meses de 2020, a receita líquida atingiu R\$1.797,2 milhões com crescimento total de 40,0% e um crescimento orgânico de 11,4%, demonstrando resiliência em nosso portfólio em um período que tivemos fechamento de clínicas e redução no número de cirurgia eletivas. Adicionalmente, esse crescimento reflete o efeito de aquisições realizadas em 2019 (Agilfarma e CDM), bem como a aquisição da Medcom e fusão com a Atrial realizadas em 2020. Reportamos EBITDA Ajustado de R\$72,5 milhões com aumento de 23,2% e Lucro Líquido de R\$30,5 milhões.

Tivemos sucesso em expandir o projeto realizado em parceria com o Hospital Sírio-Libanês em Brasília para sua operação em São Paulo, além replicar em uma nova instituição, o Hospital Moinhos de Vento em Porto Alegre. Esta iniciativa consiste na criação de um Centro de Distribuição Integrado com tecnologia que interliga informações sobre consumo do hospital e os níveis de estoque de nosso centro de distribuição. Essa solução gera diversos benefícios aos hospitais, tais como: (a) maximização da área produtiva do cliente; (b) aumento de eficiência operacional ao focar no tratamento de pacientes; e (c) redução de investimentos em capital de giro operacional (liberação de capital investido em estoque), otimizando a gestão de fluxo de caixa do hospital.

Avançamos em nossa agenda crescimento via aquisições. Desde o início de outubro, realizamos o fechamento de quatro aquisições após aprovação do CADE. Sendo elas:

- Mostaert: traz maior penetração na distribuição de medicamentos na região Nordeste do Brasil. A empresa possui experiência em medicamentos genéricos que fortalece nossa 'business unit' (parte do segmento operacional "Especialidades Médicas").
- Surya Dental: marca nossa entrada na distribuição de produtos odontológicos. A empresa atua na região Sul e Sudeste com capacidade para atender outras regiões do Brasil via e-Commerce e televendas.
- Fenergy: possibilita a entrada na distribuição de materiais hospitalares de alto valor agregado na região Sul, onde é um dos maiores 'players'.
- Onco Rio: atua na distribuição de medicamentos oncológicos genéricos nas regiões Sul e Sudeste, atendendo hospitais e clínicas oncológicas. Esta aquisição fortalecerá nossa presença nestas regiões.

---

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

Os resultados destas aquisições serão refletidos em nossas demonstrações financeiras a partir do quarto trimestre de 2020.

Além destas, anunciamos a aquisição da BioHosp que atua na distribuição de medicamentos especiais, materiais médico-hospitalares e produtos de nutrição na região Sudeste, com foco em MG e RJ, e fortalecerá nossa presença na região. Esta transação está sujeita ao atendimento de condições usuais de transações desta natureza, incluindo a aprovação pelo CADE.

Sobre a aquisição da Dupatri – distribuidora de medicamentos e de produtos hospitalares com atuação no Sudeste que assinamos o contrato de compra e venda em dezembro de 2017 e instaurado procedimento arbitral em outubro de 2018 – foi proferida em 19 de setembro deste ano sentença parcial pelo Tribunal Arbitral do Centro de Arbitragem da Câmara de Comercio Brasil-Canadá. Esta reconhece o cumprimento das condições precedentes pelas partes e o direito ao fechamento da operação pela Companhia. O fechamento foi determinado pela referida decisão e estando em fase de esclarecimentos pontuais sobre a sentença pelo Tribunal Arbitral.

Utilizamos uma abordagem estruturada para integrar nossas adquiridas através de modelo de ‘Post-Merger Integration’ (PMI) elaborado por nosso time e consultorias parceiras. Todas as adquiridas, passam pelo mesmo processo de integração que consiste simplificada de:

- Avaliação anterior ao fechamento
- Plano de Tomada de Operações
- Plano de 100 Dias
- Plano de Ações de Crescimento

Neste momento temos quatro adquiridas nas fases de ‘Plano de Tomada de Operações’ e ‘Plano de 100 dias’.

Recebemos o reconhecimento pelo 5º ano consecutivo do Prêmio *Great Place to Work*<sup>2</sup>, onde figuramos na 32ª posição no ranking brasileiro das 150 melhores empresas para se trabalhar. Isto é consequência de nosso esforço de construir um ambiente de trabalho forte e pautado no respeito, inovação e compromisso com os resultados.

Além disso, iniciamos mais um ciclo do Programa ‘Jovens Talentos’ que já conta com mais de 1.800 inscritos. Este programa, semelhante a um programa de ‘trainee’, conta com processo de *job rotation* por diversas áreas da Elfa, além de treinamentos para habilidades técnicas e comportamentais. O foco é em estudantes no último ano do ensino superior com potencial para se tornarem gestores.

Em meados de março, o Brasil começou a sofrer os impactos mais severos da pandemia e, através de nosso Comitê de Crises, tomamos as ações necessárias para assegurar a segurança de nossos colaboradores e continuidade das operações. Este comitê elaborou a estratégia para planejar, implementar e checar as medidas de contingência desenhadas para diferentes criticidades esperadas em nossas operações. Esta estratégia conta com diferentes frentes, como:

- Definição de níveis situacionais e ações relacionadas
- Ações de enfrentamento
- Definição de planos de operação circunstancial
- Gestão, comunicação e monitoramento de ações de bloqueio, preventivas e tranquilizadoras
- Estabelecimento de ‘Comitê Tático’ responsável pelo acompanhamento diário do quadro de colaboradores, o avanço da pandemia e tomada de decisões
- Implantação de ‘home office’ para força de vendas e áreas administrativas
- Contração de consultoria especializada para adequar nossas instalações

---

<sup>2</sup> Great Place to Work (24ª Edição; Melhores Empresas Para Trabalhar Brasil 2020; Ranking Médias Nacionais)

- Acompanhamento médico diário de colaboradores com suspeita de COVID-19
- Disponibilização de suporte psicoemocional gratuito
- Reforço da higienização de áreas comuns para reduzir riscos de transmissão
- Ampla disponibilização de EPIs para colaboradores (como máscaras, álcool em gel e luvas)
- Cancelamento de eventos presenciais
- Vacinação para gripe H1N1 para evitar diagnóstico equivocado de COVID-19 e sobrecarga ao sistema de saúde.

Nossas iniciativas para a pandemia estão em ação há oito meses, não identificamos casos de transmissão dentro da Companhia e, apesar dos desafios, mantivemos regularidade em nossa operação.

'Compliance' continua sendo uma área estratégica para a Elfa, apesar dos desafios que a pandemia trouxe. Seguimos a rotina de treinamentos e monitoramento periódicos, assim como o endereçamento de eventuais denúncias recebidas pelo "Ouvidoria Elfa" (<https://grupoelfa.com.br/ouvidoria/>). Neste trimestre, fomos submetidos a 42 auditorias realizadas por indústrias farmacêuticas nacionais e internacionais em nosso programa.

Consequência da pandemia, lançamos o *Compliance Talks*, versão 'online' de nosso evento anual "Mesa de Redonda de Compliance". No *Talks*, reunimos executivos seniores de Compliance e Comercial de uma determinada indústria com a qual trabalhamos para debater temas enfrentados em nossas operações.

O ano de 2020 marcou um momento importante de nossa história, quando decidimos nos preparar para a abertura de capital. Entre outros impactos positivos em nossa operação, como a elevação dos níveis de governança e 'compliance', o IPO nos permitirá o acesso ao mercado de capitais como nova fonte de recursos para financiar nossa agenda de crescimento inorgânico. Apesar de termos postergado a abertura de capital por considerarmos as condições de mercado não ideais, continuamos engajados em nossa preparação. Assim, decidimos prosseguir com o processo de registro na CVM em Categoria "A" e implementar as medidas necessárias para atendimento às regras da B3 que acelerará a listagem no futuro.

Elevamos nosso nível de governança neste trimestre, principalmente para atingir os requisitos do 'Novo Mercado' (o mais elevado nível de governança da bolsa de valores brasileira). A partir de agosto, remodelamos nosso Conselho de Administração que passou a ser composto por dois membros independentes experientes e foram criados comitê de auditoria não-estatutário e a área de auditoria interna. Aprovamos diversas políticas em linha com os requerimentos da CVM e pela B3 (Novo Mercado), como política de transações com partes relacionadas, política de indicação e remuneração de administradores e política de gerenciamento de risco.

O final de 2020 se aproxima e ao mesmo tempo que estamos trabalhando duro para fecharmos bem esse último trimestre, já estamos nos preparando para 2021. Estamos felizes com as conquistas de 2020, apesar dos desafios, e otimistas que 2021 trará grandes oportunidades para consolidarmos ainda mais nossa Companhia na posição de liderança do setor de soluções de saúde no Brasil.

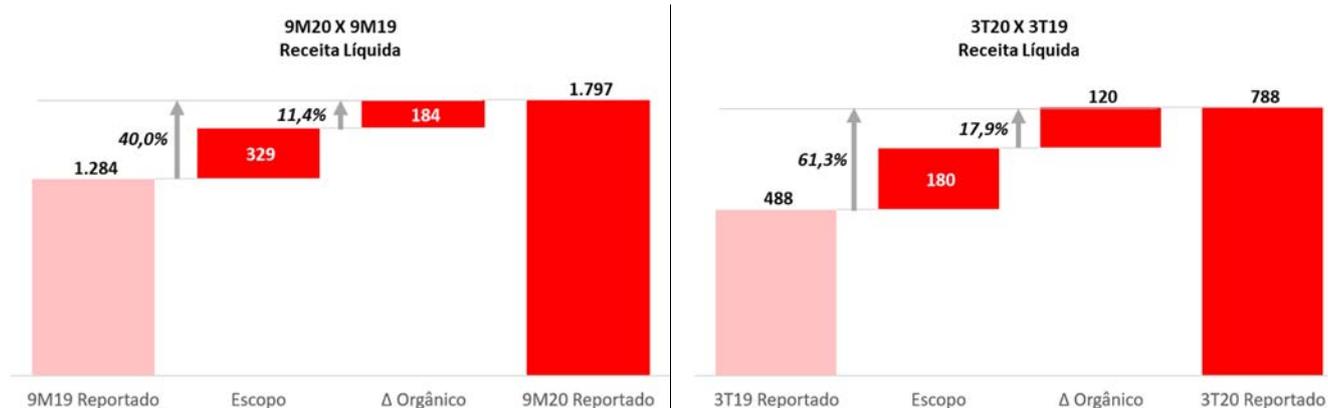
Temos três grandes prioridades para gerar valor em 2021: (i) acelerar o crescimento orgânico de nossas vendas em todo o Brasil, principalmente com serviços; (ii) entregar esse crescimento de forma eficiente, focando especialmente na integração das empresas que adquirimos em 2020, não apenas para alavancar uma posição de maior presença em algumas regiões do país, mas também na captura de sinergias; e (iii) manter o ritmo acelerado de crescimento inorgânico, sempre de forma disciplinada em relação ao "fit" estratégico e aos retornos esperados.

Nossa gente sempre foi nosso grande diferencial competitivo e estamos confiantes que conseguimos fortalecer ainda mais esta grande equipe em 2020 com a chegada dos times do Grupo Medcom, Atrial e suas investidas, mais recentemente, Fenenergy, Surya, Mostaert e Onco Rio. Com esse time preparado e engajado, acreditamos que 2021 será um ano de mais conquistas para a Elfa.

## Demonstração de Resultados Consolidada

(R\$ Milhões)	9M19		9M20		Crescimentos		3T19		3T20		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
Receita Líquida	1.284,2	329,3	183,7	1.797,2	11,4%	40,0%	488,5	179,8	119,7	788,0	17,9%	61,3%
CMV	(1.148,7)	(262,5)	(174,5)	(1.585,7)	12,4%	38,0%	(426,0)	(138,5)	(124,1)	(688,5)	22,0%	61,6%
Lucro Bruto	135,5	66,8	9,2	211,5	4,6%	56,1%	62,5	41,4	(4,4)	99,5	-4,2%	59,2%
Margem Bruta (% R.L.)	10,6%	+1,7p.p.	-0,4p.p.	11,8%		1,2 p.p.	12,8%	+1,8p.p.	-2,0p.p.	12,6%		-0,2 p.p.
Despesas Operacionais	(86,3)	(51,5)	(15,0)	(152,9)	10,9%	77,1%	(23,7)	(36,8)	(10,6)	(71,1)	17,4%	199,6%
Outras Operacionais	9,8	4,1	0,1	14,0	1,0%	43,2%	8,3	1,5	(1,7)	8,1	-17,1%	-2,2%
EBITDA Ajustado	58,9	19,3	(5,7)	72,5	-7,3%	23,2%	47,1	6,0	(16,6)	36,5	-31,2%	-22,4%
% EBITDA Ajustado (% R.L.)	4,6%	5,9%	-3,1%	4,0%		-0,5 p.p.	9,6%	3,3%	-13,8%	4,6%		-5,0 p.p.
Não Recorrentes	(8,3)	(7,9)	(4,8)	(21,0)	29,3%	153,2%	(3,5)	(4,4)	0,8	(7,2)	-9,8%	103,9%
Depreciação e Amortização	(15,8)	(12,3)	(4,0)	(32,1)	14,3%	103,1%	(6,8)	(7,3)	(0,7)	(14,8)	5,3%	119,2%
Lucro Operacional (EBIT)	34,8	(0,9)	(14,4)	19,5	-42,5%	-43,9%	36,8	(5,7)	(16,5)	14,5	-53,3%	-60,6%
Resultado Financeiro	(14,9)			(9,8)		-34,2%	(10,0)			(3,0)		-70,4%
IR/CSSL	2,8			20,7		628,3%	(5,3)			3,2		-159,3%
Lucro Líquido	22,8			30,5		33,6%	21,5			14,7		-31,6%
Margem Líquida (% R.L.)	1,8%			1,7%		-0,1 p.p.	4,4%			1,9%		-2,5 p.p.

## Receita Líquida



(R\$ Milhões)	9M19		9M20		Crescimentos		3T19		3T20		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.284,2</b>	<b>329,3</b>	<b>183,7</b>	<b>1.797,2</b>	<b>11,4%</b>	<b>40,0%</b>	<b>488,5</b>	<b>179,8</b>	<b>119,7</b>	<b>788,0</b>	<b>17,9%</b>	<b>61,3%</b>
Especialidades Farmacêuticas	1.258,5	189,7	164,7	1.612,9	11,4%	28,2%	477,8	55,4	101,5	634,6	19,0%	32,8%
Materiais Médicos Hospitalares	25,6	139,6	19,0	184,3	11,5%	619,1%	10,7	124,5	18,2	153,4	13,5%	1332,2%

A receita líquida atingiu R\$1.797,2 milhões no período de nove meses de 2020, um crescimento de 40,0% em comparação ao mesmo período do ano anterior. Este crescimento foi positivamente impactado por aquisições realizadas entre 2019 e 2020 (vide 'Escopo' acima) mas também por um crescimento orgânico de 11,4%. Apresentamos crescimento orgânico de dois dígitos tanto em 'Especialidades Farmacêuticas' como 'Materiais Médicos Hospitalares', 11,4% e 11,5% respectivamente. Nossos segmentos operacionais se mostraram resilientes durante a pandemia de COVID-19 mesmo com o impacto sobre procedimentos eletivos, como cirurgias, que foram em sua maioria suspensos entre março e junho.

Ao observar a receita líquida do 3T20, esta atingiu R\$788,0 milhões com aumento de 61,3% sobre o mesmo período do ano passado. Assim, como comentado no 9M20, a evolução deste trimestre foi positivamente

impactada por aquisições, mas tivemos uma aceleração do nosso crescimento orgânico no período que atingiu 17,9%. ‘Especialidades Farmacêuticas’ apresentou crescimento orgânico de 19,0%, impulsionado pela boa performance de clínicas que retomaram atividades com a diminuição das restrições impostas pela pandemia de COVID-19 (por exemplo, procedimentos dermatológicos, venda de hormônios de crescimento e tratamento de fertilidade). ‘Materiais Médicos Hospitalares’ apresentou crescimento orgânico de 13,5% por forte demanda de ‘Essenciais’ (reflexo da pandemia).

## Lucro Bruto

(R\$ Milhões)	9M19		9M20		Crescimentos		3T19		3T20		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
<b>Lucro Bruto</b>	<b>135,5</b>	<b>66,8</b>	<b>9,2</b>	<b>211,5</b>	<b>4,6%</b>	<b>56,1%</b>	<b>62,5</b>	<b>41,4</b>	<b>(4,4)</b>	<b>99,5</b>	<b>-4,2%</b>	<b>59,2%</b>
Especialidades Farmacêuticas	131,8	35,3	4,3	171,4	2,6%	30,0%	60,3	12,1	(7,6)	64,8	-10,5%	7,4%
Materiais Médicos Hospitalares	3,6	31,5	4,9	40,1	14,1%	999,3%	2,2	29,3	3,3	34,7	10,4%	1470,8%
<b>Margem Bruta</b>	<b>10,6%</b>	<b>+1,7p.p.</b>	<b>-0,4p.p.</b>	<b>11,8%</b>		<b>1,2 p.p.</b>	<b>12,8%</b>	<b>+1,8p.p.</b>	<b>-2,0p.p.</b>	<b>12,6%</b>		<b>-0,2 p.p.</b>
Especialidades Farmacêuticas	10,5%	+0,8p.p.	-0,7p.p.	10,6%		0,2 p.p.	12,6%	+0,2p.p.	-2,6p.p.	10,2%		-2,4 p.p.
Materiais Médicos Hospitalares	14,2%	+6,6p.p.	+0,9p.p.	21,8%		7,5 p.p.	20,6%	+0,3p.p.	+1,7p.p.	22,6%		2,0 p.p.

O lucro bruto dos nove primeiros meses de 2020 atingiu R\$211,5 milhões com crescimento 56,1% em relação ao ano anterior. Esta evolução é reflexo de contribuição de aquisições realizadas em 2019-20 e um crescimento orgânico de 4,6% no período. A margem bruta atingiu 11,8%, 1,2 p.p. acima do mesmo período do ano passado fruto de aquisições com margens mais atraentes. ‘Especialidades Farmacêuticas’ apresentou elevação de lucro bruto de 30,0% com aumento de margem de 0,2p.p. apesar de uma retração orgânica na margem, principalmente por: (i) pressão na margem de genéricos por reduções nos descontos praticados pelos laboratórios durante a pandemia; (ii) efeito mix de segmento com nosso negócio de clínicas que apresenta margens acima da média sendo mais impactado pela pandemia; e (iii) restrições em nossa malha logística por conta da pandemia que afetou negativamente nossas margens para proteger o nível de serviço aos nossos clientes. Quanto a ‘Materiais Médicos Hospitalares’, segmento pouco representativo no ano anterior, apresentou crescimento de lucro bruto de aproximadamente 10x principalmente pela fusão da Atrial em junho deste ano. Este segmento apresentou uma melhora orgânica de margem de 0,9p.p. no período, principalmente por um impacto positivo da pandemia em nosso mix de produtos.

No 3T20, o lucro bruto atingiu R\$99,5 milhões com evolução de 59,2% sobre o ano anterior e margem de 12,6%, 0,2 p.p. abaixo do mesmo período do ano passado. O aumento de lucro bruto foi beneficiado por aquisições e negativamente impactado por uma redução orgânica na margem do segmento ‘Especialidades Farmacêuticas’. Esta redução é explicada principalmente pela margem deste segmento ter ficado no nível mais alto do ano no 3º trimestre do ano passado (12,6% no 3T19 comparado com 10,5% no 9M19) devido a alguns acertos de reposição de margem com laboratórios de trimestres anteriores reconhecidos naquele momento. Esse efeito acaba “normalizado” no resultado dos 9M19, no qual sugerimos observar neste caso para comparação. Em ‘Materiais Médicos Hospitalares’ neste trimestre, semelhante ao comentado no 9M20, este segmento era pouco representativo no ano anterior e passou por forte crescimento pela fusão da Atrial que apresentou boa expansão de margem no período.

## Despesas Operacionais e Outras Operacionais

(R\$ Milhões)	9M19		9M20		Crescimentos		3T19		3T20		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)+(a+b)	(f)= (d+a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)+(a+b)	(f)= (d+a)-1
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(86,3)</b>	<b>(51,5)</b>	<b>(15,0)</b>	<b>(152,9)</b>	<b>10,9%</b>	<b>77,1%</b>	<b>(23,7)</b>	<b>(36,8)</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(71,1)</b>	<b>17,4%</b>	<b>199,6%</b>
%R.L.	-6,7%	-15,6%	-8,2%	-8,5%		-1,8 p.p.	-4,9%	-20,5%	-8,8%	-9,0%		-4,2 p.p.
Despesas com Vendas	(47,4)	(16,3)	(6,4)	(70,0)	10,0%	47,7%	(15,9)	(14,1)	(3,7)	(33,7)	12,1%	111,7%
PDD	(4,3)	(0,6)	(2,7)	(7,6)	54,6%	75,0%	5,6	(0,3)	(5,3)	(0,1)	-101,8%	-101,7%
Gerais e Administrativas	(34,7)	(34,7)	(6,0)	(75,4)	8,6%	117,4%	(13,4)	(22,3)	(1,6)	(37,3)	4,4%	178,7%
<b>Outras Operacionais</b>	<b>9,8</b>	<b>4,1</b>	<b>0,1</b>	<b>14,0</b>	<b>1,0%</b>	<b>43,2%</b>	<b>8,3</b>	<b>1,5</b>	<b>(1,7)</b>	<b>8,1</b>	<b>-17,1%</b>	<b>-2,2%</b>
%R.L.	0,8%	1,2%	0,1%	0,8%		0,0 p.p.	1,7%	0,8%	-1,4%	1,0%		-0,7 p.p.

As despesas operacionais no 9M20 totalizaram R\$152,9 milhões ou 8,5% da receita líquida, representando um aumento de 77,1% em relação ao mesmo período do ano passado e elevação de 1,8 p.p. sobre a receita líquida. Além do efeito esperado pelas aquisições que ainda estão em processo de integração e captura de sinergias, a evolução no orgânico é reflexo de:

- Despesas com Vendas: crescimento orgânico de 10,0% explicado principalmente pelo crescimento da receita líquida no período e pelo impacto do custo da criação de uma equipe comercial da nova BU de Genéricos na Elfa (parte do segmento operacional 'Especialidades Farmacêuticas') em outubro de 2019.
- PDD: crescimento orgânico de 54,6% explicado principalmente pela calendarização da PDD de 2019 que foi impactada positivamente pela recuperação no setor público versus 2018. Esse efeito acaba sendo diluído no resultado do ano de 2019. Vale comentar que a PDD no 3T19 foi uma receita de R\$5,6 milhões.
- Gerais e Administrativas: crescimento de 8,6% explicado principalmente por aumento de estruturas corporativas para suportar nosso crescimento.

No 3T20, estas totalizaram R\$71,1 milhões (9,0% da receita líquida) e elevação de cerca de 2x sobre o ano anterior ou aumento de 4,2 p.p. sobre a receita líquida, explicado em sua grande maioria pelo efeito das aquisições no período e um crescimento orgânico de 20,1%, consequência de:

- Despesas com Vendas: crescimento orgânico de 12,1% consequência principalmente do crescimento da receita líquida no período e despesas com pessoal (criação de nova BU de Genéricos – parte do segmento operacional 'Especialidades Farmacêuticas' – em out/19).
- PDD: Apesar de ser praticamente zero no 3T20, explica 44,5% do crescimento orgânico das despesas operacionais no trimestre. Conforme mencionado acima, isso ocorre por uma recuperação pontual de PDD de vendas públicas no 3T19.
- Gerais e Administrativas: crescimento de 4,4% no 3T20 explicada pela criação de novas estruturas para dar suporte ao nosso crescimento.

A evolução das Outras Despesas no 9M20 é consequência substancialmente de identificação de créditos fiscais extemporâneos. Observa-se o mesmo efeito no 3º trimestre, porém cabe destacar que no mesmo trimestre do ano anterior houve reversão de R\$6,5 milhões referente a uma provisão não realizada.

## EBITDA Ajustado

(R\$ Milhões)	9M19		9M20		Crescimentos		3T19		3T20		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)+(a+b)	(f)= (d+a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)+(a+b)	(f)= (d+a)-1
<b>Lucro Bruto</b>	<b>135,5</b>	<b>66,8</b>	<b>9,2</b>	<b>211,5</b>	<b>4,6%</b>	<b>56,1%</b>	<b>62,5</b>	<b>41,4</b>	<b>(4,4)</b>	<b>99,5</b>	<b>-4,2%</b>	<b>59,2%</b>
<i>Margem Bruta (% R.L.)</i>	<i>10,6%</i>	<i>+1,7p.p.</i>	<i>-0,4p.p.</i>	<i>11,8%</i>		<i>1,2 p.p.</i>	<i>12,8%</i>	<i>+1,8p.p.</i>	<i>-2,0p.p.</i>	<i>12,6%</i>		<i>-0,2 p.p.</i>
Despesas Operacionais	(86,3)	(51,5)	(15,0)	(152,9)	10,9%	77,1%	(23,7)	(36,8)	(10,6)	(71,1)	17,4%	199,6%
Outras Operacionais	9,8	4,1	0,1	14,0	1,0%	43,2%	8,3	1,5	(1,7)	8,1	-17,1%	-2,2%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>58,9</b>	<b>19,3</b>	<b>(5,7)</b>	<b>72,5</b>	<b>-7,3%</b>	<b>23,2%</b>	<b>47,1</b>	<b>6,0</b>	<b>(16,6)</b>	<b>36,5</b>	<b>-31,2%</b>	<b>-22,4%</b>
<i>Margem EBITDA Ajustado (% R.L.)</i>	<i>4,6%</i>	<i>5,9%</i>	<i>-3,1%</i>	<i>4,0%</i>		<i>-0,5 p.p.</i>	<i>9,6%</i>	<i>3,3%</i>	<i>-13,8%</i>	<i>4,6%</i>		<i>-5,0 p.p.</i>

EBITDA Ajustado do 9M20 atingiu R\$72,5 milhões que representa um aumento de 23,2% em relação ao ano passado. Tal crescimento é reflexo de aquisições realizadas em 2019-20 e uma redução orgânica de 7,3% no período, explicado por uma contração na margem bruta orgânica de 0,4p.p. e pelo crescimento das despesas operacionais acima das vendas (principalmente PDD), conforme anteriormente explicado.

O 3T20 apresentou EBITDA Ajustado de R\$36,5 milhões e uma contração de 22,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. O EBITDA do 3º trimestre do ano anterior foi especialmente elevado – representou 48,7% do total de 2019 – por efeitos pontuais como reversão de PDD e reconhecimento de saldos de reposição junto a laboratórios de trimestres anteriores que impactaram o lucro bruto. Oferecemos no anexo desde documento evolução de DRE desde 1T19 onde pode-se observar este efeito (Anexo ‘DRE – Evolução Trimestral’).

## Lucro Operacional (EBIT)

(R\$ Milhões)	9M19		9M20		Crescimentos		3T19		3T20		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)+(a+b)	(f)= (d+a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)+(a+b)	(f)= (d+a)-1
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>58,9</b>	<b>19,3</b>	<b>(5,7)</b>	<b>72,5</b>	<b>-7,3%</b>	<b>23,2%</b>	<b>47,1</b>	<b>6,0</b>	<b>(16,6)</b>	<b>36,5</b>	<b>-31,2%</b>	<b>-22,4%</b>
<i>% EBITDA Ajustado (% R.L.)</i>	<i>4,6%</i>	<i>5,9%</i>	<i>-3,1%</i>	<i>4,0%</i>		<i>-0,5 p.p.</i>	<i>9,6%</i>	<i>3,3%</i>	<i>-13,8%</i>	<i>4,6%</i>		<i>-5,0 p.p.</i>
Não Recorrentes	(8,3)	(7,9)	(4,8)	(21,0)	29,3%	153,2%	(3,5)	(4,4)	0,8	(7,2)	-9,8%	103,9%
Depreciação e Amortização	<u>(15,8)</u>	<u>(12,3)</u>	<u>(4,0)</u>	<u>(32,1)</u>	<u>14,3%</u>	<u>103,1%</u>	<u>(6,8)</u>	<u>(7,3)</u>	<u>(0,7)</u>	<u>(14,8)</u>	<u>5,3%</u>	<u>119,2%</u>
<b>Lucro Operacional (EBIT)</b>	<b>34,8</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(14,4)</b>	<b>19,5</b>	<b>-42,5%</b>	<b>-43,9%</b>	<b>36,8</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>14,5</b>	<b>-53,3%</b>	<b>-60,6%</b>

O Lucro Operacional observado no 9M20 foi de R\$19,5 milhões que representou uma contração de 43,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. Enquanto no 3T20, o lucro operacional atingiu R\$14,5 milhões e uma contração de 60,6% se comparado ao mesmo trimestre do ano anterior. Tais contrações são reflexos, além da performance do EBITDA Ajustado acima abordada, de:

- Elevação de despesas não recorrentes consequência de maior número de aquisições (gastos com advogados e ‘due diligence’) e integrações (suporte de consultorias). Realizamos duas aquisições em 2019 (Agilfarma e CDM), enquanto em 2020 foram realizadas cinco (Medcom, Atrial, Mostaert, Surya Dental e Fenegy e Onco Rio), além de duas aquisições assinadas (Dupatri e Biohosp).
- Aumento de amortização de mais-valia de aquisições.

## Resultado Financeiro

(R\$ Milhões)	9M19	9M20	Crescimento	3T19	3T20	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
Despesas Financeiras	(16,6)	(15,9)	-4,3%	(10,6)	(7,5)	-29,0%
Receitas Financeiras	1,7	6,1	257,2%	0,6	4,5	692,8%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(9,8)</b>	<b>-34,2%</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>-70,4%</b>

O resultado financeiro do 9M20 apresentou uma despesa líquida de R\$9,8 milhões, representando uma diminuição de 34,2% sobre o mesmo período do ano anterior. Essa redução decorre (1) melhora do perfil de endividamento (troca de dívidas de curto prazo a taxas de juros mais altas das adquiridas por de prazos mais longos e com melhores taxas da Elfa), (2) redução do CDI – Certificado de Depósito Interbancário – no período (6,5% em Janeiro 2019 versus 2,0% em Setembro 2020) e (3) remuneração de caixa da Atrial (a partir de julho 2020).

O mesmo comportamento é observado no 3º trimestre deste ano, quando o resultado financeiro apresentou uma despesa líquida de R\$3,0 milhões, 70,4% abaixo do mesmo trimestre de 2019.

Parte das atividades de integração de adquiridas é otimizar o perfil de endividamento destas. Frequentemente, tais empresas são menores que a Elfa e têm acesso a linhas de crédito mais onerosas.

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

(R\$ Milhões)		9M19	9M20	3T19	3T20
Lucro operacional antes de impostos	(a)	20,0	9,7	26,8	11,5
Aliquota combinada legal		34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
<b>IR/CSLL às alíquotas da legislação</b>	<b>(b)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(3,9)</b>
<b>Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)</b>					
Subvenção para investimentos		17,6	22,4	8,1	8,6
Amortização de ágio de empresas incorporadas		0,5	0,5	0,5	0,5
Compensação de prejuízos fiscais		-	1,5	-	1,5
Outras adições e exclusões, líquidas		(8,5)	(0,3)	(4,9)	(3,5)
Adições e exclusões, líquidas	(c)	9,6	24,0	3,8	7,1
<b>Imposto de renda e contribuição social, líquido</b>	<b>(d) = (b) + (c)</b>	<b>2,8</b>	<b>20,7</b>	<b>(5,3)</b>	<b>3,2</b>
Alíquota efetiva	(d) ÷ (a)	-14,3%	-213,0%	19,8%	-27,3%

A Companhia se beneficia de regime especial de ICMS com redução de base de cálculo, e de acordo com a legislação tributária brasileira, os benefícios fiscais de ICMS convalidados pelo CONFAZ (Conselho Nacional de Política Fazendária) são excluídos da base de cálculo do IR/CSLL.

O aumento deste benefício no 9M20 e no 3T20 quando comparado com o mesmo período de 2019 decorre do crescimento das nossas vendas bem como de iniciativas de otimização fiscal da nossa malha logística.

## Lucro Líquido

(R\$ Milhões)	9M19	9M20	Crescimento	3T19	3T20	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
Lucro Operacional (EBIT)	34,8	19,5	-43,9%	36,8	14,5	-60,6%
Resultado Financeiro	(14,9)	(9,8)	-34,2%	(10,0)	(3,0)	-70,4%
IR/CSLL	2,8	20,7	628,3%	(5,3)	3,2	-159,3%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>22,8</b>	<b>30,5</b>	<b>33,6%</b>	<b>21,5</b>	<b>14,7</b>	<b>-31,6%</b>
Margem Líquida (% R.L.)	1,8%	1,7%	-0,1 p.p.	4,4%	1,9%	-253,1%

O lucro líquido atingiu R\$30,5 milhões no período de nove meses de 2020, 33,6% acima do ano passado. Tal expansão é reflexo de melhoria do nosso resultado financeiro e da alíquota efetiva de IR/CSLL, parcialmente compensado pela redução do nosso lucro operacional de 43,9% no mesmo período.

Já no 3T20, o lucro líquido apresentado foi de R\$14,7 milhões que representa uma contração de 31,6% sobre o ano anterior. Este efeito é reflexo da redução de lucro operacional de 60,6% que foi parcialmente compensado por uma redução em nossa despesa financeira líquida e por um resultado positivo de IR/CSLL.

## Endividamento

(R\$ Milhões)	2019	9M20
Empréstimos e financiamentos	319,9	306,5
Curto prazo	208,1	88,1
Longo prazo	111,8	218,4
<b>Dívida Bruta</b>	<b>(a) 319,9</b>	<b>306,5</b>
Caixa e equivalentes	(120,6)	(146,6)
Títulos e valores mobiliários	0,0	(173,0)
Aplicações financeiras	(0,1)	(0,1)
Derivativos	0,0	(4,4)
<b>Caixa</b>	<b>(b) (120,7)</b>	<b>(324,3)</b>
<b>Dívida líquida</b>	<b>(a) + (b) 199,2</b>	<b>(17,8)</b>

No trimestre findo em 30 de setembro, a Elfa apresentou uma dívida bruta de R\$ 306,5 milhões. Durante o ano de 2020, mudamos de forma importante o perfil de nossa dívida, com aproximadamente 70% dela com perfil de longo prazo. No mesmo período, nossa posição de caixa atingiu R\$ 324,3 milhões, caixa esse que esperamos usar no fechamento das aquisições já anunciadas (Fenergy, Surya Dental, Mostaert, Onco Rio e Biohosp) durante o quarto trimestre de 2020.

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 de no máximo 2,75x dívida líquida / EBITDA Contábil. Acompanhamos nossos 'covenants' de forma e estamos bem posicionados em relação a eles no fechamento de 2020.

## Fluxo de Caixa

(R\$ Milhões)	9M19	9M20	Crescimento	3T19	3T20	Crescimento
Fluxo de caixa de atividades operacionais	(62,2)	(92,0)	48,0%	16,8	21,1	26,0%
Fluxo de caixa de atividades de investimentos	(78,5)	(31,3)	-60,1%	(10,3)	4,8	-146,7%
Fluxo de caixa de atividades de financiamentos	44,7	149,4	233,9%	(13,3)	(132,0)	892,4%
<b>(Redução) Aumento líquido de caixa</b>	<b>(95,9)</b>	<b>26,1</b>	<b>-127,2%</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(106,1)</b>	<b>1449,1%</b>
(Redução) Aumento líquido do caixa e equivalentes de caixa:						
Caixa no início do período	154,0	120,6	-21,7%	65,0	252,7	288,8%
Caixa no final do período	58,1	146,6	152,2%	58,1	146,6	152,2%
<b>(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa:</b>	<b>(95,9)</b>	<b>26,1</b>	<b>-127,2%</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(106,1)</b>	<b>1449,1%</b>

Nossas atividades geram caixa, mas demandam capital para suportar seu crescimento. Além disso, nossa geração de caixa operacional apresenta uma forte sazonalidade, com um consumo de caixa importante no primeiro semestre do ano e uma forte geração de caixa no segundo semestre.

Apesar de apresentarmos um consumo de caixa operacional de R\$92,0 milhões no 9M20 explicado em parte pelo crescimento das vendas versus o ano passado mas também por um impacto negativo na capacidade de pagamento de alguns clientes nos período entre abril e junho, já percebemos um terceiro trimestre com forte recuperação e entregamos uma geração de caixa operacional de R\$21,1 milhões, acima do mesmo período de 2019.

Durante 2020, nossos acionistas aportaram R\$ 250,0 milhões para suportar nossa agenda de crescimento inorgânico. Além da aquisição da Medcom em abr/20, realizamos a fusão com a Atrial em jun/20 e estamos em processo de fechamento de mais cinco aquisições durante o 4T20.

## Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

Apresentamos abaixo a reconciliação do Lucro Líquido ao EBITDA Contábil.

(R\$ Milhões)	9M19		9M20		Crescimentos		3T19		3T20		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)+(a+b)	(f)= (d+a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)+(a+b)	(f)= (d+a)-1
<b>Lucro Líquido</b>	<b>22,8</b>	<b>(2,6)</b>	<b>10,3</b>	<b>30,5</b>	<b>50,8%</b>	<b>33,6%</b>	<b>21,5</b>	<b>(8,8)</b>	<b>2,0</b>	<b>14,7</b>	<b>15,8%</b>	<b>-31,6%</b>
IR/CSLL	(2,8)	3,6	(21,5)	(20,7)	-2818,1%	628,3%	5,3	1,1	(9,5)	(3,2)	-149,3%	-159,3%
Resultado Financeiro	14,9	(1,9)	(3,2)	9,8	-24,7%	-34,2%	10,0	2,0	(9,0)	3,0	-75,2%	-70,4%
Lucro Operacional (EBIT)	34,8	(0,9)	(14,4)	19,5	-42,5%	-43,9%	36,8	(5,7)	(16,5)	14,5	-53,3%	-60,6%
Depreciação e Amortização	15,8	12,3	4,0	32,1	14,3%	103,1%	6,8	7,3	0,7	14,8	5,3%	119,2%
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>50,6</b>	<b>11,4</b>	<b>(10,4)</b>	<b>51,6</b>	<b>-16,8%</b>	<b>1,9%</b>	<b>43,6</b>	<b>1,6</b>	<b>(15,8)</b>	<b>29,3</b>	<b>-35,0%</b>	<b>-32,6%</b>
% RL	3,9%	3,5%	-5,7%	2,9%	-0,3 p.p.		8,9%	0,9%	-13,2%	3,7%	-0,6 p.p.	
Não Recorrentes	8,3	7,9	4,8	21,0	29,3%	153,2%	3,5	4,4	(0,8)	7,2	-9,8%	103,9%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>58,9</b>	<b>19,3</b>	<b>(5,7)</b>	<b>72,5</b>	<b>-7,3%</b>	<b>23,2%</b>	<b>47,1</b>	<b>6,0</b>	<b>(16,6)</b>	<b>36,5</b>	<b>-31,2%</b>	<b>-22,4%</b>
% RL	4,6%	5,9%	-3,1%	4,0%	-0,1 p.p.		9,6%	3,3%	-13,8%	4,6%	-0,5 p.p.	

Consideramos 'despesas não recorrentes' essencialmente gastos relacionados a (1) aquisições (como advogados e 'due diligence') e (2) integrações de adquiridas (como suporte de consultorias).

## Anexos

### Balço Patrimonial

(R\$ Milhares)	2019	Set. 2020	2019	Set. 2020
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo Circulante</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	120.560	146.646		
Títulos de valores mobiliários	-	173.043		
Contas a receber de clientes	447.476	655.157		
Estoques	214.992	417.810		
Tributos a recuperar	48.286	57.069		
Imposto de renda e contribuição social	19.516	35.008		
Outros créditos	43.073	59.382		
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>893.903</b>	<b>1.544.115</b>		
<b>Realizável a longo prazo</b>				
Aplicações financeiras	127	146		
Derivativos	-	4.438		
Recebíveis de contingências de antigos sócios	6.877	8.763		
IR e CSSL diferidos	88.411	116.807		
Outros créditos	2.149	12.020		
<b>Total</b>	<b>97.564</b>	<b>142.174</b>		
<b>Ativo Não Circulante</b>				
Imobilizado	36.421	70.857		
Intangível	252.848	984.175		
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>289.269</b>	<b>1.055.032</b>		
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.280.736</b>	<b>2.741.321</b>		
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo Circulante</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	380.269	561.181		
Empréstimos e financiamentos	208.093	88.115		
Obrigações trabalhistas	11.123	38.048		
Tributos a recolher	16.778	36.693		
Dividendos a pagar	665	-		
Contas a pagar pela aquisição de	16.176	36.533		
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>633.104</b>	<b>760.570</b>		
<b>Passivo Não Circulante</b>				
Empréstimos e financiamentos	111.835	218.365		
Tributos a recolher	2.108	3.188		
Contas a pagar à partes relacionadas	-	1.276		
Provisão para contingências	7.400	9.524		
IR e CSSL diferidos	-	373		
Contas a pagar por aquisições de	64.079	151.581		
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>185.422</b>	<b>384.307</b>		
<b>Patrimônio líquido</b>				
PL de acionista controlador	462.211	1.590.963		
Participação de não controladores	-	5.481		
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>462.211</b>	<b>1.596.444</b>		
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>1.280.736</b>	<b>2.741.321</b>		

### DRE

(R\$ Milhares)	9M19	9M20	3T19	3T20
Receita operacional líquida	1.284.154	1.797.199	488.480	788.027
Custo das mercadorias vendidas	(1.148.673)	(1.585.724)	(425.960)	(688.511)
<b>Lucro bruto</b>	<b>135.481</b>	<b>211.475</b>	<b>62.520</b>	<b>99.516</b>
Despesas com vendas	(47.353)	(69.959)	(15.934)	(33.725)
(Perdas)/ reversão ao valor recuperável de contas a receber	(4.335)	(7.586)	5.580	(96)
Despesas gerais e administrativas	(58.727)	(128.376)	(23.663)	(59.285)
Outras receitas	13.912	19.607	9.893	7.173
Outras despesas	(4.159)	(5.644)	(1.610)	921
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>34.819</b>	<b>19.517</b>	<b>36.786</b>	<b>14.504</b>
Receitas financeiras	1.700	6.072	573	4.543
Despesas financeiras	(16.557)	(15.853)	(10.575)	(7.506)
<b>Despesas financeiras líquidas</b>	<b>(14.857)</b>	<b>(9.781)</b>	<b>(10.002)</b>	<b>(2.963)</b>
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>19.962</b>	<b>9.736</b>	<b>26.784</b>	<b>11.541</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>				
Corrente	(5.972)	(10.302)	(1.157)	(6.367)
Diferido	8.820	31.040	(4.157)	9.520
	<b>2.848</b>	<b>20.738</b>	<b>(5.314)</b>	<b>3.153</b>
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>22.810</b>	<b>30.474</b>	<b>21.470</b>	<b>14.694</b>
<b>Atribuível a</b>				
Acionistas controladores	22.810	30.246	21.470	14.466
Acionistas não controladores	-	228	-	228

## Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)	9M19	9M20	3Q19	3Q20
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	22,8	30,2	21,5	14,5
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	15,8	32,1	6,8	14,9
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(2,8)	(20,7)	5,3	(3,2)
Provisão para perdas no valor recuperável	4,3	7,6	(5,6)	0,1
Outros	-	-	-	0,1
Provisão para contingências	-	(0,3)	-	(0,1)
Provisão para perda com estoques	0,4	0,1	-	-
Remuneração baseada em ações	4,2	3,6	1,4	1,2
Baixa por incorporação	-	-	-	-
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	10,9	12,1	4,9	5,4
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber de clientes	(14,3)	(90,8)	1,7	(64,6)
Estoques	(0,4)	(62,7)	26,6	(40,1)
Tributos a recuperar	(13,4)	1,7	(4,5)	0,6
Partes relacionadas	(18,1)	1,3	(18,1)	(3,1)
Outros créditos	4,9	(21,7)	5,8	(23,5)
<b>(Décrécimo) Acréscimo de passivos:</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	(66,1)	36,9	(20,7)	121,1
Obrigações trabalhistas	3,2	10,4	1,6	8,3
Tributos a recolher	7,3	(7,6)	3,5	0,2
<b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(41,2)</b>	<b>(67,9)</b>	<b>30,1</b>	<b>31,7</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(14,9)	(13,9)	(8,6)	(4,5)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6,0)	(10,3)	(4,7)	(6,1)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(62,2)</b>	<b>(92,0)</b>	<b>16,8</b>	<b>21,1</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(5,3)	(6,4)	(10,3)	(3,8)
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-	-
Aquisição de controladas, líquida de caixa	(73,2)	(76,3)	-	-
Caixa advindo de aquisição de controladas	-	42,7	-	-
Resgate/Aplicações financeiras	-	8,7	-	8,7
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(78,5)</b>	<b>(31,3)</b>	<b>(10,3)</b>	<b>4,8</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital	-	250,0	-	-
Captação de empréstimos, financiamentos e	429,8	310,8	234,5	45,6
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(14,2)	(14,9)	(14,2)	(1,0)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(367,7)	(395,8)	(233,6)	(176,6)
Dividendos pagos	(3,1)	(0,7)	-	(0,0)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>44,7</b>	<b>149,4</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(132,0)</b>
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(95,9)</b>	<b>26,1</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(106,1)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	154,0	120,6	65,0	252,7
Caixa e equivalentes no final do período	58,1	146,6	58,1	146,6
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de</b>	<b>(95,9)</b>	<b>26,1</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(106,1)</b>

## Informações por Segmento

(R\$ Milhares)

	9M19			9M20		
	Especialidades Farmacêuticos	Materiais Médico Hospitalares	Consolidado	Especialidades Farmacêuticos	Materiais Médico Hospitalares	Consolidado
Receita líquida	1.258.527	25.627	1.284.154	1.612.914	184.285	1.797.199
Custo das mercadorias vendidas	(1.126.693)	(21.979)	(1.148.673)	(1.441.374)	(144.349)	(1.585.724)
<b>Lucro bruto</b>	<b>131.834</b>	<b>3.647</b>	<b>135.481</b>	<b>171.540</b>	<b>39.936</b>	<b>211.475</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>10,5%</b>	<b>14,2%</b>	<b>10,6%</b>	<b>10,6%</b>	<b>21,7%</b>	<b>11,8%</b>
Despesas com vendas	(46.533)	(820)	(47.353)	(55.132)	(14.827)	(69.959)
Margem de contribuição	<b>85.301</b>	<b>2.827</b>	<b>88.128</b>	<b>116.408</b>	<b>25.109</b>	<b>141.516</b>
<b>%RL</b>	<b>6,8%</b>	<b>11,0%</b>	<b>6,9%</b>	<b>7,2%</b>	<b>13,6%</b>	<b>7,9%</b>

	3T19			3T20		
	Especialidades Farmacêuticos	Materiais Médico Hospitalares	Consolidado	Especialidades Farmacêuticos	Materiais Médico Hospitalares	Consolidado
Receita líquida	477.768	10.711	488.479	634.628	153.399	788.027
Custo das mercadorias vendidas	(417.460)	(8.499)	(425.959)	(569.852)	(118.658)	(688.510)
<b>Lucro bruto</b>	<b>60.308</b>	<b>2.212</b>	<b>62.520</b>	<b>64.775</b>	<b>34.741</b>	<b>99.516</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>12,6%</b>	<b>20,6%</b>	<b>12,8%</b>	<b>10,2%</b>	<b>22,6%</b>	<b>12,6%</b>
Despesas com vendas	(15.663)	(268)	(15.931)	(19.332)	(14.393)	(33.725)
Margem de contribuição	<b>44.645</b>	<b>1.943</b>	<b>46.588</b>	<b>45.443</b>	<b>20.348</b>	<b>65.791</b>
<b>%RL</b>	<b>9,3%</b>	<b>18,1%</b>	<b>9,5%</b>	<b>7,2%</b>	<b>13,3%</b>	<b>8,3%</b>

## DRE – Evolução Trimestral

(R\$ Milhares)	1T19	2T19	3T19	4T19	2019
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>351.065</b>	<b>444.609</b>	<b>488.480</b>	<b>547.308</b>	<b>1.831.462</b>
Custo das mercadorias vendidas	(317.262)	(405.451)	(425.960)	(486.920)	(1.635.593)
<b>Lucro bruto</b>	<b>33.803</b>	<b>39.158</b>	<b>62.520</b>	<b>60.388</b>	<b>195.869</b>
% RL	9,6%	8,8%	12,8%	11,0%	10,7%
Despesas Operacionais	(37.831)	(38.567)	(34.017)	(48.158)	(158.573)
Despesas com vendas	(14.814)	(16.605)	(15.934)	(16.224)	(63.577)
PDD	(9.569)	(346)	5.580	726	(3.609)
Gerais e administrativas	(13.448)	(21.616)	(23.663)	(32.660)	(91.387)
Gerais e administrativas	(10.945)	(15.107)	(16.893)	(22.163)	(65.108)
Depreciação e amortização	(2.503)	(6.509)	(6.770)	(10.497)	(26.279)
Outras Operacionais	6	1.464	8.283	11.141	20.894
<b>Lucro Operacional (EBIT)</b>	<b>(4.022)</b>	<b>2.055</b>	<b>36.786</b>	<b>23.371</b>	<b>58.190</b>
Resultado financeiro	(3.378)	(1.477)	(10.002)	(12.465)	(27.322)
<b>LAIR (EBT)</b>	<b>(7.400)</b>	<b>578</b>	<b>26.784</b>	<b>10.906</b>	<b>30.868</b>
IR/CSSL	4.685	3.477	(5.314)	5.844	8.692
Correntes	(858)	(3.957)	(1.157)	(4.653)	(10.625)
Diferidos	5.543	7.434	7.434	10.497	19.317
<b>Lucro líquido</b>	<b>(2.715)</b>	<b>4.055</b>	<b>21.470</b>	<b>16.750</b>	<b>39.560</b>
% RL	-0,8%	0,9%	4,4%	3,1%	2,2%
EBITDA Contábil	(1.519)	8.564	43.556	33.868	84.469
% RL	-0,4%	1,9%	8,9%	6,2%	4,6%
Não Recorrentes	1.540	3.231	3.512	3.831	12.113
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>21</b>	<b>11.795</b>	<b>47.068</b>	<b>37.699</b>	<b>96.582</b>
% RL	0,0%	2,7%	9,6%	6,9%	5,3%

(R\$ Milhares)	1T20	2T20	3T20	9M20
<b>Receita líquida</b>	<b>452.263</b>	<b>556.909</b>	<b>788.027</b>	<b>1.797.199</b>
Custo das mercadorias vendidas	(406.672)	(490.541)	(688.511)	(1.585.724)
<b>Lucro bruto</b>	<b>45.591</b>	<b>66.368</b>	<b>99.516</b>	<b>211.475</b>
% RL	10,1%	11,9%	12,6%	11,8%
Despesas Operacionais	(42.992)	(69.823)	(93.106)	(205.921)
Despesas com vendas	(16.898)	(19.336)	(33.725)	(69.959)
PDD	(4.284)	(3.206)	(96)	(7.586)
Gerais e administrativas	(21.810)	(47.281)	(59.285)	(128.376)
Gerais e administrativas	(15.417)	(36.492)	(44.414)	(96.323)
Depreciação e amortização	(6.393)	(10.789)	(14.871)	(32.053)
Outras Operacionais	(1.334)	7.203	8.094	13.963
<b>Lucro Operacional (EBIT)</b>	<b>1.265</b>	<b>3.748</b>	<b>14.504</b>	<b>19.517</b>
Resultado financeiro	(2.243)	(4.575)	(2.963)	(9.781)
<b>LAIR (EBT)</b>	<b>(978)</b>	<b>(827)</b>	<b>11.541</b>	<b>9.736</b>
IR/CSSL	4.972	12.613	3.153	20.738
Correntes	(1.358)	(2.577)	(6.367)	(10.302)
Diferidos	6.330	15.190	9.520	31.040
<b>Lucro líquido</b>	<b>3.994</b>	<b>11.786</b>	<b>14.694</b>	<b>30.474</b>
% RL	0,9%	2,1%	1,9%	1,7%
EBITDA Contábil	7.658	14.537	29.375	51.570
% RL	1,7%	2,6%	3,7%	2,9%
Não Recorrentes	1.628	12.179	7.160	20.968
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>9.286</b>	<b>26.716</b>	<b>36.535</b>	<b>72.538</b>
% RL	2,1%	4,8%	4,6%	4,0%

## Fluxo de Caixa – Evolução Trimestral

(R\$ Milhares)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	2019	1Q20	2Q20	3Q20	9M20
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>									
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do período</b>	(2,7)	4,1	21,5	16,8	39,6	4,0	11,8	14,5	30,2
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:									
Depreciação e amortização	2,5	6,5	6,8	10,5	26,3	6,4	10,8	14,9	32,1
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(4,7)	(3,5)	5,3	(5,8)	(8,7)	(5,0)	(12,6)	(3,2)	(20,7)
Provisão para perdas no valor recuperável	25,0	(15,1)	(5,6)	(1,5)	2,9	4,2	3,3	0,1	7,6
Outros	-	-	-	3,0	3,0	-	(0,1)	0,1	-
Provisão para contingências	-	-	-	0,5	0,5	(0,3)	0,0	(0,1)	(0,3)
Provisão para perda com estoques	0,5	(0,0)	-	(1,8)	(1,4)	0,2	(0,1)	-	0,1
Remuneração baseada em ações	1,4	1,4	1,4	1,4	5,6	1,2	1,2	1,2	3,6
Baixa por incorporação	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	2,6	3,4	4,9	9,0	19,9	6,3	0,3	5,4	12,1
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>									
Contas a receber de clientes	8,8	(24,7)	1,7	(16,2)	(30,5)	15,1	(41,2)	(64,6)	(90,8)
Estoques	(28,2)	1,1	26,6	(8,5)	(9,0)	8,2	(30,8)	(40,1)	(62,7)
Tributos a recuperar	(4,8)	(4,1)	(4,5)	(14,4)	(27,8)	5,8	(4,8)	0,6	1,7
Partes relacionadas	-	-	(18,1)	18,1	-	-	4,4	(3,1)	1,3
Outros créditos	(15,1)	14,3	5,8	(22,4)	(17,5)	3,4	(1,5)	(23,5)	(21,7)
(Décrécimo) Acréscimo de passivos:									
Fornecedores e outras contas a pagar	(43,2)	(2,1)	(20,7)	107,3	41,2	(75,6)	(8,6)	121,1	36,9
Obrigações trabalhistas	0,3	1,3	1,6	3,2	6,4	(1,6)	3,7	8,3	10,4
Tributos a recolher	(1,1)	5,0	3,5	(10,3)	(3,0)	(8,4)	0,7	0,2	(7,6)
<b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(58,7)</b>	<b>(12,6)</b>	<b>30,1</b>	<b>88,8</b>	<b>47,6</b>	<b>(36,1)</b>	<b>(63,5)</b>	<b>31,7</b>	<b>(67,9)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(3,8)	(2,5)	(8,6)	(7,3)	(22,2)	(5,4)	(3,9)	(4,5)	(13,9)
Imposto de renda e contribuição social pagos	0,5	(1,7)	(4,7)	0,6	(5,4)	(1,7)	(2,5)	(6,1)	(10,3)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(62,1)</b>	<b>(16,9)</b>	<b>16,8</b>	<b>82,1</b>	<b>19,9</b>	<b>(43,2)</b>	<b>(69,9)</b>	<b>21,1</b>	<b>(92,0)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>									
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(3,7)	8,7	(10,3)	(5,1)	(10,4)	(0,2)	(2,3)	(3,8)	(6,4)
Adiantamento para futuro aumento de capital	3,4	(3,4)	-	-	-	-	-	-	-
Aquisição de controladas, líquida de caixa	-	(73,2)	-	-	(73,2)	-	(76,3)	-	(76,3)
Caixa advindo de aquisição de controladas	-	-	-	-	-	-	42,7	-	42,7
Resgate/Aplicações financeiras	-	-	-	-	-	-	-	8,7	8,7
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(67,9)</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(83,6)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(35,9)</b>	<b>4,8</b>	<b>(31,3)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>									
Aumento de capital	-	-	-	-	-	239,7	10,3	-	250,0
Captação de empréstimos, financiamentos e	134,9	60,3	234,5	62,4	492,2	135,2	130,0	45,6	310,8
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	-	-	(14,2)	(15,9)	(30,1)	-	(13,9)	(1,0)	(14,9)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(116,6)	(17,5)	(233,6)	(61,1)	(428,8)	(142,6)	(76,7)	(176,6)	(395,8)
Dividendos pagos	-	(3,1)	-	-	(3,1)	-	(0,7)	(0,0)	(0,7)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>18,3</b>	<b>39,7</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(14,6)</b>	<b>30,1</b>	<b>232,3</b>	<b>49,1</b>	<b>(132,0)</b>	<b>149,4</b>
<b>Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(44,0)</b>	<b>(45,0)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>62,4</b>	<b>(33,5)</b>	<b>188,8</b>	<b>(56,7)</b>	<b>(106,1)</b>	<b>26,1</b>
Caixa e equivalentes no início do período	154,0	110,0	65,0	58,1	154,0	120,6	309,4	252,7	120,6
Caixa e equivalentes no final do período	110,0	65,0	58,1	120,6	120,6	309,4	252,7	146,6	146,6
<b>Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de</b>	<b>(44,0)</b>	<b>(45,0)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>62,4</b>	<b>(33,5)</b>	<b>188,8</b>	<b>(56,7)</b>	<b>(106,1)</b>	<b>26,1</b>

## Exemplo Ilustrativo – Segregação de Resultado

A Elfa realizou duas aquisições, sendo uma em junho de 2019 e a outra em abril de 2020.

Para fins contábeis, os resultados destas aquisições são reportados a partir da data de aquisição.

<b>Receita Líquida</b>											<b>9M19</b>	
(R\$ Milhões)	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	Reportado	Escopo	
Elfa	100,0	100,0	100,0	105,0	105,0	105,0	105,0	105,0	105,0	930,0	-	
Aquisição 1	50,0	50,0	50,0	52,5	52,5	52,5	52,5	52,5	52,5	210,0	255,0	
Aquisição 2	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0	-	60,0	
<b>Total</b>										<b>1.140,0</b>	<b>315,0</b>	

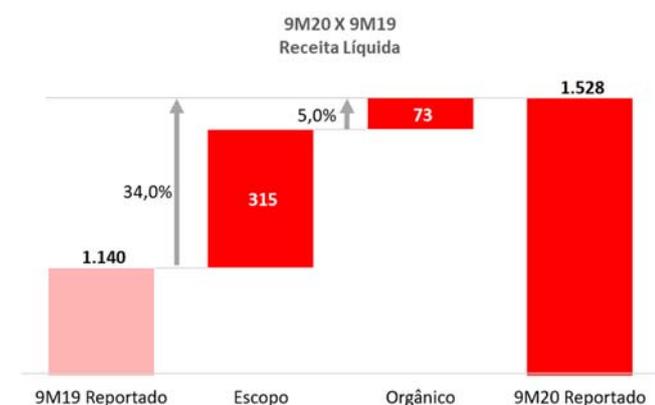
  

<b>9M20</b>										
(R\$ Milhões)	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	Reportado
Elfa	105,0	105,0	105,0	110,3	110,3	110,3	110,3	110,3	110,3	976,5
Aquisição 1	52,5	52,5	52,5	55,1	55,1	55,1	55,1	55,1	55,1	488,3
Aquisição 2	10,0	10,0	10,0	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5	63,0
<b>Total</b>										<b>1.527,8</b>

<b>Varição</b>				<b>9M20-19</b>	
(R\$ Milhões)	Reportado	Escopo	Orgânico	(a)	(a) - (b)
Elfa	46,5	-	46,5		
Aquisição 1	278,3	255,0	23,3		
Aquisição 2	63,0	60,0	3,0		
<b>Total</b>	<b>387,8</b>	<b>315,0</b>	<b>72,8</b>		

Apresentaremos os resultados da seguinte forma:



(R\$ Milhões)	9M19	9M20		Crescimentos		
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
Receita Líquida	1.140,0	315,0	72,8	1.527,8	5,0%	34,0%

As colunas “9M19 Reportado” e “9M20 Reportado” são os valores apresentados em nossas demonstrações financeiras consolidadas.

A coluna “9M20 Escopo” reflete a mudança de atuação que a Companhia passou por aquisições.

A coluna “9M20 Orgânico” representa o crescimento total orgânico sob gestão da Elfa numa mesma base de comparação.

Este exemplo é para fins ilustrativos e a Companhia apresentará seus resultados em bases consolidadas.

## 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)



KPMG Auditores Independentes  
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) referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias 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 e consolidadas**

#### **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.

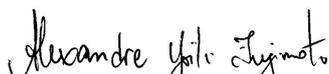
#### **Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado**

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 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de 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, 17 de novembro de 2020

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

  
Alexandre Yoti Fujimoto

Contador CRC 1SP2094444/O-7

# Elfa Medicamentos S.A.

## Balço patrimonial

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(em milhares de reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019			30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	9	58.205	50.357	146.646	120.560	Fornecedores e outras contas a pagar	16	222.698	201.608	561.181	380.269
Títulos de valores mobiliários	9	-	-	173.043	-	Empréstimos e financiamentos	17	83.231	201.922	88.115	208.093
Contas a receber de clientes	10	292.484	254.403	655.157	447.476	Obrigações trabalhistas		10.282	8.390	38.048	11.123
Estoques	11	164.406	109.536	417.810	214.992	Tributos a recolher		12.642	7.111	36.693	16.778
Tributos a recuperar	12	10.809	19.577	57.069	48.286	Dividendos a pagar		-	665	-	665
Imposto de renda e contribuição social	12	24.224	13.720	35.008	19.516	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	18	11.722	11.666	36.533	16.176
Outros ativos		23.785	21.502	59.382	43.073						
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>573.913</b>	<b>469.095</b>	<b>1.544.115</b>	<b>893.903</b>	<b>Total do passivo circulante</b>		<b>340.575</b>	<b>431.362</b>	<b>760.570</b>	<b>633.104</b>
Aplicações financeiras		98	96	146	127	Empréstimos e financiamentos	17	204.099	111.835	218.365	111.835
Derivativos	17	4.438	-	4.438	-	Tributos a recolher		1.328	1.329	3.188	2.108
Adiantamento para futuro aumento de capital	15	144.105	40.023	-	-	Contas a pagar à partes relacionadas	16	195.737	133.606	1.276	-
Outras contas a receber	19	369	6.776	8.763	6.877	Provisão para contingências	19	509	7.128	9.524	7.400
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24	85.934	67.391	116.807	88.411	Imposto de renda e contribuição social diferidos		-	-	373	-
Outros ativos		5.230	224	12.020	2.150	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	18	116.383	61.838	151.581	64.079
		<b>240.174</b>	<b>114.510</b>	<b>142.174</b>	<b>97.565</b>	<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>518.056</b>	<b>315.736</b>	<b>384.307</b>	<b>185.422</b>
Investimentos	13	1.605.690	595.005	-	-	<b>Patrimônio líquido</b>	20				
Imobilizado		24.440	26.323	70.857	36.421	Capital social		834.510	312.016	834.510	312.016
Intangível	14	5.149	4.376	984.175	252.848	Reserva de capital		625.770	49.986	625.770	49.986
						Reservas de lucros		130.455	100.209	130.683	100.209
						<b>Patrimônio líquido atribuído ao acionista controlador da Controladora</b>		<b>1.590.735</b>	<b>462.211</b>	<b>1.590.963</b>	<b>462.211</b>
						<b>Participação dos não controladores</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.481</b>	<b>-</b>
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>1.875.453</b>	<b>740.214</b>	<b>1.197.206</b>	<b>386.833</b>	<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>1.590.735</b>	<b>462.211</b>	<b>1.596.444</b>	<b>462.211</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>2.449.366</b>	<b>1.209.309</b>	<b>2.741.321</b>	<b>1.280.737</b>	<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>2.449.366</b>	<b>1.209.309</b>	<b>2.741.321</b>	<b>1.280.737</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Elfa Medicamentos S.A.**  
**Demonstração do resultado**  
**Períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019**  
*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

		Controladora			
		30 de setembro de 2020		30 de setembro de 2019	
Nota		Trimestre	9 meses	Trimestre	9 meses
	Receita operacional, líquida	331.543	921.503	287.895	828.124
	Custo das mercadorias vendidas	(300.283)	(835.846)	(258.533)	(755.340)
	<b>Lucro bruto</b>	<b>31.260</b>	<b>85.657</b>	<b>29.362</b>	<b>72.784</b>
	Despesas com vendas	(11.623)	(34.479)	(10.082)	(29.308)
	(Perdas)/ reversão ao valor recuperável de contas a receber	(38)	(4.700)	1.875	(4.281)
	Despesas gerais e administrativas	(16.333)	(50.978)	(14.022)	(38.646)
	Resultado de equivalência patrimonial	8.392	19.190	12.711	14.870
	Outras receitas	495	10.661	14.086	16.319
	Outras despesas	2.563	(2.237)	(926)	(2.283)
	<b>Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>14.716</b>	<b>23.114</b>	<b>33.004</b>	<b>29.455</b>
	Receitas financeiras	622	1.752	472	950
	Despesas financeiras	(6.138)	(14.330)	(10.572)	(16.330)
	<b>Despesas financeiras líquidas</b>	<b>(5.516)</b>	<b>(12.578)</b>	<b>(10.100)</b>	<b>(15.380)</b>
	<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>9.200</b>	<b>10.536</b>	<b>22.904</b>	<b>14.075</b>
	<b>Imposto de renda e contribuição social</b>				
	Correntes	-	-	-	-
	Diferidos	5.266	19.710	(1.434)	8.735
	<b>Lucro líquido do período</b>	<b>14.466</b>	<b>30.246</b>	<b>21.470</b>	<b>22.810</b>
	<b>Lucro básico por ação (em reais)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,08</b>	<b>0,09</b>	<b>0,09</b>
	<b>Lucro diluído por ação (em reais)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	<b>0,09</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Elfa Medicamentos S.A.**  
**Demonstração do resultado**  
**Períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019**  
*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

		Consolidado			
		30 de setembro de 2020		30 de setembro de 2019	
Nota		Trimestre	9 meses	Trimestre	9 meses
	Receita operacional, líquida	788.027	1.797.199	488.480	1.284.154
	Custo das mercadorias vendidas	(688.511)	(1.585.724)	(425.960)	(1.148.673)
	<b>Lucro bruto</b>	<b>99.516</b>	<b>211.475</b>	<b>62.520</b>	<b>135.481</b>
	Despesas com vendas	(33.725)	(69.959)	(15.934)	(47.353)
	(Perdas)/ reversão ao valor recuperável de contas a receber	(96)	(7.586)	5.580	(4.335)
	Despesas gerais e administrativas	(59.285)	(128.376)	(23.663)	(58.727)
	Outras receitas	7.173	19.607	9.893	13.912
	Outras despesas	921	(5.644)	(1.610)	(4.159)
	<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>14.504</b>	<b>19.517</b>	<b>36.786</b>	<b>34.819</b>
	Receitas financeiras	4.543	6.072	573	1.700
	Despesas financeiras	(7.506)	(15.853)	(10.575)	(16.557)
	<b>Despesas financeiras líquidas</b>	<b>(2.963)</b>	<b>(9.781)</b>	<b>(10.002)</b>	<b>(14.857)</b>
	<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>11.541</b>	<b>9.736</b>	<b>26.784</b>	<b>19.962</b>
	<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	24			
	Correntes	(6.367)	(10.302)	(1.157)	(5.972)
	Diferidos	9.520	31.040	(4.157)	8.820
	<b>Lucro líquido do período</b>	<b>14.694</b>	<b>30.474</b>	<b>21.470</b>	<b>22.810</b>
	<b>Atribuível a</b>				
	Acionistas controladores	14.466	30.246	21.470	22.810
	Acionistas não controladores	228	228		
	<b>Lucro básico por ação (em reais)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,08</b>	<b>0,09</b>	<b>0,09</b>
	<b>Lucro diluído por ação (em reais)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	<b>0,09</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Elfa Medicamentos S.A.**  
**Demonstração dos resultados abrangentes**  
**Períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019**  
*(em milhares de reais)*

	Controladora				Consolidado			
	30 de setembro de 2020		30 de setembro de 2019		30 de setembro de 2020		30 de setembro de 2019	
	Trimestre	9 meses						
Lucro líquido do período	14.466	30.246	21.470	22.810	14.694	30.474	21.470	22.810
Resultado abrangente do período	14.466	30.246	21.470	22.810	14.694	30.474	21.470	22.810
<b>Atribuível a</b>								
Acionistas controladores	14.466	30.246	21.470	22.810	14.466	30.246	21.470	22.810
Acionistas não controladores	-	-	-	-	228	228	-	-

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Elfa Medicamentos S.A.**  
**Demonstração das mutações do patrimônio líquido**  
**Períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019**  
*(em milhares de reais)*

Nota	Reserva de capital			Reserva de lucros			Lucros (prejuízos) acumulados	Recursos para aumento de capital	Total	Participação dos não controladores	Total
	Capital subscrito	Reserva de capital	Opções outorgadas	Reserva legal	Retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais					
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2019</b>	<b>312.016</b>	<b>25.994</b>	<b>18.421</b>	<b>3.734</b>	<b>9.286</b>	<b>48.277</b>	-	<b>2.700</b>	<b>420.428</b>		<b>420.428</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	22.810	-	22.810		22.810
Dividendos adicionais pagos	-	-	-	-	(2.683)	-	-	-	(2.683)		(2.683)
Remuneração baseada em ações	-	-	2.788	-	-	-	-	-	2.788		2.788
Transferência para retenção de lucros	-	-	-	-	22.810	-	(22.810)	-	-		-
<b>Saldos em 30 de setembro de 2019</b>	<b>312.016</b>	<b>25.994</b>	<b>21.209</b>	<b>3.734</b>	<b>29.413</b>	<b>48.277</b>	-	<b>2.700</b>	<b>443.343</b>	-	<b>443.343</b>
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>312.016</b>	<b>25.993</b>	<b>23.993</b>	<b>5.713</b>	<b>9.303</b>	<b>85.193</b>	-	-	<b>462.211</b>	-	<b>462.211</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	30.246	-	30.246	228	30.474
Transferência para retenção de lucros	-	-	-	-	30.246	-	(30.246)	-	-		-
Remuneração baseada em ações	-	-	3.553	-	-	-	-	-	3.553		3.553
Aumento de capital	17 250.000	-	-	-	-	-	-	-	250.000		250.000
Aumento de capital, com recompra e manutenção de ações em tesouraria	30.600	(30.600)	-	-	-	-	-	-	-		-
Aumento de capital aquisição Grupo Medcom e ágio na emissão de ações	2.674	214.665	-	-	-	-	-	-	217.339		217.339
Aumento de capital aquisição Atrial e ágio na emissão de ações	239.220	384.156	4.010	-	-	-	-	-	627.386	5.481	632.867
<b>Saldos em 30 de setembro de 2020</b>	<b>834.510</b>	<b>594.214</b>	<b>31.556</b>	<b>5.713</b>	<b>39.549</b>	<b>85.193</b>	-	-	<b>1.590.735</b>	<b>5.709</b>	<b>1.596.444</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Elfa Medicamentos S.A.**  
**Demonstração dos fluxos de caixa**  
**Períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019**  
*(em milhares de reais)*

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro líquido do período</b>	30.246	22.810	30.246	22.810
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	3.934	4.409	32.053	15.782
Impostos diferidos e correntes	(19.710)	(8.735)	(20.738)	(2.848)
Provisão para perdas no valor recuperável	4.700	4.281	7.586	4.335
Provisão para contingências	(212)	421	(328)	-
Provisão para perda com estoques	22	(1)	102	439
Baixa de imobilizado e intangível	-	6	-	-
Remuneração baseada em ações	3.553	4.179	3.553	4.179
Baixa por incorporação	330	-	-	-
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	12.050	10.900	12.050	10.900
Equivalência patrimonial e amortização de valor justo das mais valias	(19.190)	(14.870)	-	-
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos:</b>				
Contas a receber de clientes	(42.782)	(34.454)	(90.759)	(14.307)
Estoques	(54.892)	3.034	(62.666)	(449)
Tributos a recuperar	8.768	(3.284)	1.674	(13.364)
Partes relacionadas	57.693	64.194	1.276	(18.117)
Outros créditos	(10.291)	(5.074)	(21.693)	4.897
<b>(Decréscimo) Acréscimo de passivos:</b>				
Fornecedores e outras contas a pagar	21.090	(30.354)	36.892	(66.068)
Obrigações trabalhistas	1.892	2.048	10.446	3.216
Tributos a recolher	(3.807)	7.551	(7.561)	7.349
<b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(6.606)</b>	<b>27.061</b>	<b>(67.867)</b>	<b>(41.246)</b>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(12.104)	(14.940)	(13.854)	(14.940)
Dividendos recebidos	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(10.302)	(5.972)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>(18.710)</b>	<b>12.120</b>	<b>(92.023)</b>	<b>(62.158)</b>
<b>Atividades de investimento:</b>				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(2.824)	-	(6.356)	(5.311)
Aquisição de controladas, líquida de caixa	(82.184)	(72.638)	(76.348)	(73.168)
Caixa líquido adquirido de novas controladas	-	-	42.741	-
Aporte de capital social nas controladas	-	(11.680)	-	-
Resgate/Aplicações financeiras	-	-	8.657	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	(104.082)	(45.997)	-	-
<b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(189.090)</b>	<b>(130.315)</b>	<b>(31.306)</b>	<b>(78.479)</b>
<b>Atividades de financiamento:</b>				
Aumento de capital	250.000	-	250.000	-
Captção de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	315.205	429.794	310.766	429.794
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(10.256)	(14.226)	(14.860)	(14.226)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(338.636)	(367.017)	(395.826)	(367.687)
Dividendos pagos	(665)	(3.135)	(665)	(3.135)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>215.648</b>	<b>45.416</b>	<b>149.415</b>	<b>44.746</b>
<b>(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>7.848</b>	<b>(72.778)</b>	<b>26.086</b>	<b>(95.891)</b>
<b>Demonstração da (Redução) Aumento líquido do caixa e equivalentes de caixa:</b>				
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	50.357	102.684	120.560	154.039
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro	58.205	29.906	146.646	58.148
<b>(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>7.848</b>	<b>(72.778)</b>	<b>26.086</b>	<b>(95.891)</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Elfa Medicamentos S.A.**  
**Demonstração do valor adicionado**  
**Períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019**  
*(em milhares de reais)*

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
<i>Receitas</i>	<b>990.295</b>	<b>905.588</b>	<b>1.933.053</b>	<b>1.404.830</b>
Vendas de mercadorias e serviços	994.995	909.869	1.940.639	1.409.165
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(4.700)	(4.281)	(7.586)	(4.335)
<i>Insumos adquiridos de terceiros</i>	<b>(868.596)</b>	<b>(771.131)</b>	<b>(1.638.051)</b>	<b>(1.183.014)</b>
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(835.846)	(755.340)	(1.585.724)	(1.148.673)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(23.812)	(7.573)	(35.041)	(21.704)
Fretes	(8.938)	(8.217)	(17.287)	(12.637)
<b>Valor Adicionado Bruto</b>	<b>121.699</b>	<b>134.457</b>	<b>295.002</b>	<b>221.816</b>
Depreciação e amortização	(3.934)	(4.409)	(32.053)	(15.782)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>	<b>117.764</b>	<b>130.048</b>	<b>262.949</b>	<b>206.034</b>
<i>Valor adicionado recebido em transferência</i>	<b>63.359</b>	<b>30.997</b>	<b>52.091</b>	<b>16.862</b>
Receitas financeiras	1.752	950	6.072	1.700
Equivalência patrimonial	19.190	14.870	-	-
Outras	42.417	15.178	46.019	15.162
<b>Valor total adicionado a distribuir</b>	<b>181.124</b>	<b>161.046</b>	<b>315.040</b>	<b>222.896</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>(181.124)</b>	<b>(161.046)</b>	<b>(315.040)</b>	<b>(222.896)</b>
<i>Pessoal</i>	<b>(44.426)</b>	<b>(36.412)</b>	<b>(108.324)</b>	<b>(50.175)</b>
Remuneração direta	(33.639)	(25.104)	(90.856)	(35.446)
Benefícios	(5.843)	(5.937)	(10.727)	(8.884)
FGTS	(1.396)	(1.192)	(3.194)	(1.666)
Remuneração baseada em ações	(3.548)	(4.179)	(3.548)	(4.179)
<i>Impostos, taxas e contribuições</i>	<b>(53.886)</b>	<b>(73.115)</b>	<b>(122.996)</b>	<b>(122.348)</b>
Federais	19.710	8.735	20.738	2.834
Estaduais	(73.492)	(81.745)	(143.440)	(125.012)
Municipais	(104)	(106)	(294)	(169)
<i>Remuneração de capitais de terceiros</i>	<b>(52.565)</b>	<b>(28.708)</b>	<b>(53.246)</b>	<b>(27.562)</b>
Juros	(48.203)	(27.529)	(46.976)	(25.822)
Aluguéis	118	310	(232)	(40)
Multas	(226)	(252)	(609)	(463)
Outros	(4.255)	(1.237)	(5.429)	(1.237)
<i>Remuneração de capitais próprios</i>	<b>(30.247)</b>	<b>(22.811)</b>	<b>(30.475)</b>	<b>(22.811)</b>
Constituição de reservas de lucros	(30.247)	(22.811)	(30.475)	(22.811)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

# Elfa Medicamentos S.A.

## Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

### 1 - Contexto operacional

A Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade por ações de capital fechado, concentrando-se no comércio atacadista de medicamentos de uso humano, com sede em Brasília, no Distrito Federal. As informações contábeis intermediárias do período findo em 30 de setembro de 2020 abrangem a Companhia e suas subsidiárias (conjuntamente referidas como “Elfa” ou ‘Grupo’).

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

A partir de 30 de junho de 2020, com a aquisição Salus Latam Holding S.A., detentora da Atrial (e, indiretamente, de suas subsidiárias), com foco preponderante em produtos médicos hospitalares e serviços de saúde, a Elfa passou a contar com mais dois principais portfólios de soluções, quais sejam: (a) especialidades, que são as soluções médico hospitalares com elevado valor agregado, e que requerem uma força de vendas altamente especializada para diversos procedimentos e demandas hospitalares; e (b) essenciais (por exemplo: luvas, seringas, máscaras, gases, soluções de esterilização, curativos), em que a Atrial distribui em maior escala, com soluções ágeis e sustentada por tecnologias de ponta.

A Elfa, combinada com a Atrial, passou a ser uma empresa que oferece uma gama completa de soluções de saúde dentro dos seus segmentos de atuação, com um amplo portfólio de serviços e produtos de saúde, unindo os diferentes elos da cadeia da saúde, sustentadas por profissionais especializados e tecnologias de ponta. Em decorrência de tal combinação de negócios, o Grupo passará, a partir de julho de 2020, a reportar novos segmentos operacionais, isto é, irá combinar seus dois segmentos operacionais existentes até 30 de junho de 2020 (quais sejam “Especialidades” e “Genéricos e Similares”, exceto Materiais) em um único segmento de “Especialidades Farmacêuticas” e criar o segmento de “Materiais Médico Hospitalares”, composto por “Materiais, Nutrição e equipamentos médico hospitalares”.

### 2 - Relação de entidades controladas

O Grupo possui as seguintes controladas e participações societárias:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Controladas diretas:</b>		
Prescrita Medicamentos Ltda.	100%	100%
San Log Distribuidora de Medicamentos Ltda.	0%	100%
Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda.	100%	100%
Cristal Pharma Ltda.	100%	100%
Majela Medicamentos Ltda.	100%	100%
Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. (CDM PE) (a)	100%	100%
Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. (CDM CE) (a)	100%	100%
Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. (CDM Norte) (a)	100%	100%
Prime Distribuidora de Medicamentos Ltda. (Prime) (a)	100%	100%
Medcom Comércio de Medicamentos Ltda (b)	100%	-
G.B. Distribuidora de Medicamentos e Produtos Hospitalares Ltda. (b)	100%	-
Salus Latam Holding S.A. (“Atrial”) (c)	100%	-

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

---

#### Controladas indiretas:

Nacional Comercial Hospitalar S.A(“NCH”). (c) – Controlada pela Salus	100%	-
MCM Comercial Ltda. - EPP(c) - Controlada pela NCH	100%	-
Tino Participações S.A(c) - Controlada pela NCH	100%	-
Makau Participações e Empreendimentos S.A. (c) - Controlada pela NCH	100%	-
Comercial Commed Produtos Hospitalares Ltda (c) - Controlada pela NCH	100%	-
Kauman Produtos Hospitalares Ltda (c) - Controlada pela NCH	100%	-
Medical Alliance Produtos Médico Hospitalares Ltda (c) - Controlada pela NCH	100%	-
Logicom Logística e Transporte Ltda (c) - Controlada pela NCH	100%	-
Procifar Distribuidora Ltda. (c) - Controlada pela NCH	70,3%	-
Vital Materiais Especiais Eireli ME (c) - Controlada pela NCH	70,3%	-
Agilfarma Medicamentos Ltda. - Controlada pela Prescrita	100%	100%

- (a) Essas empresas formam o Grupo CDM.
- (b) Essas empresas formam o Grupo Medcom.
- (c) Essas empresas formam o Grupo Atrial Saúde

Os percentuais acima consideram o total detido pelo grupo, por questões societárias é necessário que uma controlada tenha uma participação minoritária de outra controlada para compor Sociedade, entretanto a totalidade das participações pertence ao grupo. Neste contexto, a participação de outras controladas nas investidas é menor que 0,01%.

#### • Prescrita Medicamentos Ltda. (“Prescrita”)

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

#### • San Log Distribuidora de Medicamentos Ltda. (“San Log”)

A San Log Distribuidora foi extinta em 04 de junho de 2020, a Sociedade encontrava-se inativa desde 2017 e a Administração entendeu que não era mais necessário mantê-la em atividade absorvendo a suas operações em outras empresas do Grupo.

#### • Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda. (“Cirúrgica JAW”)

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

#### • Cristal Pharma Ltda. (“Cristal”)

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada com sede em Contagem, Minas Gerais. A empresa tem mais de dez anos de atuação no mercado mineiro, com o objetivo de comercializar e distribuir medicamentos de referência e genéricos para todo o estado de Minas Gerais e sul da Bahia atendendo hospitais, clínicas, prefeituras e órgãos públicos.

#### • Majela Medicamentos Ltda. (“Majela”)

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada com sede em Cabedelo, Paraíba. A empresa é uma distribuidora de referência para o mercado farmacêutico brasileiro na região nordeste.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

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

O Grupo CDM concentra suas atividades no armazenamento, estocagem e distribuição de medicamentos para todo o Brasil e realiza, também, o comércio por atacado de materiais médico-hospitalares. O Grupo CDM possui unidades de atendimento nos Estados de Pernambuco, Bahia, Ceará e Pará.

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

A Agilfarma é uma delivery que atua com hormônios de crescimento, fertilidade e medicamentos especiais. Além da venda de medicamentos, a Agilfarma oferece assistência farmacêutica e uma sala de aplicação de medicamentos injetáveis em todas as unidades. Com sede em Porto Alegre, a Agilfarma possui filiais operacionais em Florianópolis e Curitiba.

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

Em 09 de abril de 2020, a Companhia adquiriu a totalidade das ações do Grupo Medcom, conforme detalhado na nota explicativa 3.1. O Grupo Medcom atua na distribuição de medicamentos e de produtos hospitalares primordialmente na região Centro Oeste e possui drogarias-delivery nas cidades de Goiânia, Brasília e Cuiabá.

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

O Grupo Atrial Saúde é formado pela Salus Latam Holding S.A. e suas controladas e possui a forma jurídica de sociedade por ações, de capital fechado, e tem sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo. Com origem da união de empresas referências no segmento de produtos e serviços de saúde médico hospitalares, a Atrial atua em diversas regiões do Brasil como: São Paulo, Rio de Janeiro, Espírito Santo, Minas Gerais, Distrito Federal, Bahia e Ceará.

## **3 - Aquisição de controladas**

### **3.1 Aquisição do Grupo CDM**

Em 4 de junho de 2019, a Companhia adquiriu a totalidade das ações do Grupo CDM que é especializado na venda de Genéricos de alto valor e trouxe o *know-how* necessário para acelerar a criação da nova unidade de negócios, além de fortalecer nossa presença na Região Norte e Nordeste do país.

#### ***Contraprestação transferida e contraprestação contingente***

O valor total da aquisição foi de R\$ 136.479, sendo que R\$ 72.637 foram pagos à vista e o restante, R\$ 63.842, foi retido para fazer frente a eventuais contingências oriundas do período que antecedeu a data do fechamento da aquisição, conforme determinado no contrato de compra e venda.

O contrato prevê a retenção de uma parcela do preço de aquisição, por um período de cinco anos a partir da data do fechamento, de forma a garantir as obrigações de indenização da vendedora, devendo ser liberada total ou parcialmente. O valor está registrado ao seu valor presente.

O valor da contraprestação transferida contabilizado possui uma contraprestação contingente no valor de R\$ 13.580, denominado “*earn-out*” condicionadas ao atingimento de determinadas métricas de resultado da investida. O montante total previsto na contabilização inicial será pago em junho de 2022 conforme estabelecido no contrato.

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

#### Valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos

O valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos identificáveis mais relevantes foram calculados através da elaboração de laudo de avaliação do Grupo CDM na data da aquisição é apresentado a seguir:

	<b>Valor justo em 04/06/2019</b>
<b>Ativos</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	5.445
Contas a receber de clientes	37.995
Estoques	25.590
Intangível – Carteira de clientes	51.410
Intangível – <i>Non-competete</i>	6.034
Intangível – <i>Licenças</i>	122
Outros ativos	878
	<u>127.474</u>
<b>Passivos</b>	
Fornecedores	(34.546)
Outros passivos	(2.540)
<b>Total passivos</b>	<u>(37.086)</u>
<b>Total dos ativos identificáveis líquidos</b>	90.388
Ágio na aquisição	46.091
<b>Total da contraprestação transferida</b>	<u>136.479</u>

#### Ativos adquiridos e passivos assumidos

O ágio de R\$ 46.091 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros esperados da aquisição.

O valor de intangível de R\$ 57.566 refere-se, principalmente, à avaliação a valor justo da carteira de clientes da empresa adquirida, contrato de non-competete e licenças possuídas pela adquirida. Esses contratos é que dão acesso à adquirente aos produtos (medicamentos) comercializados, ao mercado e, consequentemente, aos clientes da região em que a adquirida tem atuação e fornecem vantagem competitiva para a adquirida.

O método utilizado para mensuração e vida útil destes ativos são as divulgadas abaixo:

Ativo	Vida útil em anos	Técnicas de avaliação	Descrição
Carteira de clientes	7,6	<i>Multi period excess earnings method</i> (MPEEM)	Considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos esperados pelas relações com clientes, excluindo qualquer fluxo de caixa relacionado com ativos contribuídos.
<i>Non-competete</i>	5	<i>With or without</i>	Considera a diferença entre o fluxo de caixa gerado pelo ativo levando em consideração o efeito da existência do acordo de não concorrência e caso o mesmo acordo não existisse.
Licenças de operação	1	Custo de reposição	Considera o tempo de obtenção do órgão regulador e todos os custos diretos envolvidos.

No período de janeiro a setembro de 2020, o Grupo CDM contribuiu com uma receita operacional líquida de R\$ 161.100 e lucro líquido de R\$ 4.908. No período comparativo, o Grupo CDM contribuiu com receita operacional líquida de R\$ 74.097 e lucro líquido de R\$ 4.041. Caso o Grupo CDM tivesse sido adquirido em 1º de janeiro de 2019, receita operacional líquida consolidada seria de R\$ 1.371.330 e o lucro líquido consolidado, R\$ 32.109.

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

#### 3.2 Aquisição da Agilfarma

Em 2 de maio de 2019, a Companhia adquiriu o controle acionário da empresa Agilfarma Ltda. por meio da sua controlada Prescrita Medicamentos Ltda.

A aquisição teve o objetivo de complementar o portfólio de produtos, fortalecendo nossa presença física na região Sul e posicionando a Elfa como um dos líderes de mercado em Farmácias especializadas no Brasil.

#### *Contraprestação transferida e contraprestação contingente*

O valor total da aquisição foi de R\$ 12.037, sendo que R\$ 6.282 foram pagos à vista e o restante, R\$ 5.755, foi retido para fazer frente a eventuais contingências oriundas do período que antecedeu a data do fechamento da aquisição, conforme determinado no contrato de compra e venda.

O contrato prevê a retenção de uma parcela do preço de aquisição, por um período de três anos a partir da data do fechamento, de forma a garantir as obrigações de indenização da vendedora, devendo ser liberada total ou parcialmente. O valor está registrado ao seu valor presente.

#### *Valor justo dos ativos e passivos adquiridos*

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da Agilfarma calculados por meio da elaboração de laudo de avaliação na data da aquisição é apresentado a seguir:

	<b>Valor justo reconhecido na data de aquisição</b>
<b>Ativos</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	306
Contas a receber de clientes	2.519
Estoques	2.270
Intangível – Carteira de clientes	4.701
Intangível – <i>non-competete</i>	719
Intangível – Licenças	123
Outros ativos	324
	<u>10.962</u>
<b>Passivos</b>	
Fornecedores	(3.464)
Outros passivos	(162)
<b>Total passivos</b>	<u>(3.626)</u>
<b>Total dos ativos identificáveis líquidos</b>	7.336
Ágio na aquisição	4.701
<b>Total da contraprestação transferida</b>	<u><b>12.037</b></u>

#### *Ativos adquiridos e passivos assumidos*

O ágio de R\$ 4.701 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros esperados pela aquisição.

O valor de intangível de R\$ 5.543 refere-se, principalmente, à avaliação a valor justo da carteira de cliente da empresa adquirida, contrato de non-competete e licenças possuídas pela adquirida. Esta base de relacionamento é que dá acesso aos clientes da região em que a adquirida tem atuação e fornecem vantagem competitiva para a adquirida.

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

O método utilizado para mensuração e vida útil destes ativos são as divulgadas abaixo:

Ativo	Vida útil em anos	Técnicas de avaliação	Descrição
Carteira de clientes	7,7	<i>Multi period excess earnings method (MPEEM)</i>	Considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos esperados pelas relações com clientes, excluindo qualquer fluxo de caixa relacionado com ativos contribuídos.
<i>Non-competete</i>	5	<i>With or without</i>	Considera a diferença entre o fluxo de caixa gerado pelo ativo levando em consideração o efeito da existência do acordo de não concorrência e caso o mesmo acordo não existisse.
Licenças de operação	1	Custo de reposição	Considera o tempo de obtenção do órgão regulador e todo os custos diretos envolvidos.

No período de janeiro a setembro de 2020, a Agilfarma contribuiu com uma receita operacional líquida de R\$ 43.115 e lucro líquido de R\$ 946. No período comparativo, a Agilfarma contribuiu com receita operacional líquida de R\$ 17.351 e lucro líquido de R\$ 247. Caso a Agilfarma tivesse sido adquirida em 1º de janeiro de 2019, a receita operacional líquida consolidada seria de R\$ 1.294.259 e o lucro líquido consolidado, R\$ 23.262.

### 3.3 Aquisição do Grupo Medcom

Em 09 de abril de 2020, a Companhia adquiriu a totalidade das ações do Grupo Medcom que trouxe uma maior penetração do Grupo na região centro-oeste, e a possibilidade de expandir o canal de delivery para esta região.

A aquisição de controle ocorreu por meio de pagamentos à vista e parcelas futuras que serão quitadas de acordo com cronograma estabelecido na negociação e que poderão ser ajustados ou descontados por alguns eventos e contingências anteriores à data da aquisição.

#### *Contraprestação transferida e contraprestação contingente*

O valor total da aquisição foi de R\$ 364.380, sendo que R\$ 299.523 foram pagos à vista (em caixa e em ações da Companhia avaliadas ao valor justo na data) e o restante, R\$ 64.857, foi retido para fazer frente a eventuais contingências oriundas do período que antecedeu a data do fechamento da aquisição, conforme determinado no contrato de compra e venda, conforme demonstrado na tabela abaixo:

Parcela à vista em caixa	82.184
Valor entregue em ações (i)	217.339
Parcela retida (inclui contraprestação contingente- <i>earn out</i> ) (ii)	64.857
Total da contraprestação transferida	364.380

- (i) Valor entregue em ações (instrumentos patrimoniais emitidos) – O valor justo dos instrumentos patrimoniais emitidos (ações ordinárias) foi baseado no valor justo das ações da Companhia na data da aquisição.
- (ii) O contrato prevê a retenção de uma parcela do preço de aquisição, por um período de três anos a partir da data do fechamento, de forma a garantir as obrigações de indenização da vendedora, devendo ser liberada total ou parcialmente. O valor está registrado ao seu valor presente.

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

O valor da contraprestação transferida contempla a estimativa na data da aquisição do valor, reavaliadas ao final do período, das parcelas variáveis denominadas “earn-out” condicionadas ao atingimento de determinadas métricas de resultado da investida.

#### Valor justo dos ativos e passivos adquiridos

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis mais relevantes foram calculados por meio da elaboração de laudo de avaliação do Grupo Medcom na data da aquisição e foram mensurados em bases provisórias. Se novas informações obtidas dentro do prazo de um ano, a contar da data da aquisição, sobre fatos e circunstâncias que existiam na data da aquisição, indicarem ajustes nos valores mencionados apresentados a seguir, ou qualquer provisão adicional que existia na data de aquisição, a contabilização da aquisição será revista.

	<b>Valor justo em 09/04/2020</b>
<b>Ativos</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	5.836
Contas a receber de clientes	47.741
Estoques	55.034
Impostos a recuperar	5.678
Intangível – software	83
Imobilizado	5.452
Intangível– Contrato de distribuição	105.582
Intangível – Licenças	581
Outros ativos	3.265
	<u>229.252</u>
<b>Passivos</b>	
Fornecedores	68.304
Empréstimos e financiamentos	31.096
Outros passivos	9.335
<b>Total passivos</b>	<u>108.735</u>
<b>Total dos ativos identificáveis líquidos</b>	120.517
Ágio na aquisição	243.863
<b>Total da contraprestação transferida</b>	<u><b>364.380</b></u>

#### Ativos adquiridos e passivos assumidos

Em 30 de setembro de 2020, a investida Grupo Medcom identificou ajustes nos saldos de abertura, sendo eles: baixa de R\$ 908 de estoques e baixa de R\$ 2.357 de outros ativos cuja recuperabilidade era improvável na data da aquisição.

O valor de intangível de R\$ 106.163 refere-se, principalmente, à avaliação a valor justo dos contratos de distribuição da empresa e licenças possuídas pela adquirida.

O método utilizado para valoração e vida útil destes ativos são as divulgadas abaixo:

Ativo	Vida útil em anos	Técnicas de avaliação	Descrição
Carteira de Clientes	7	Multi period excess earnings method (MPEEM)	Considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos esperados pelas relações com clientes, excluindo qualquer fluxo de caixa relacionado com ativos contributários
Licenças de operação	1	Custo de reposição	Considera o tempo de obtenção do órgão regulador e todo os custos diretos envolvidos.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

A Companhia planeja incorporar a controlada em até 5 anos, portanto considera que os montantes de ágio e mais valia serão dedutíveis para apuração de imposto de renda e contribuição social quando este evento ocorrer.

No período compreendido entre a data da compra do Grupo Medcom e 30 de setembro de 2020, o Grupo Medcom contribuiu com uma receita operacional líquida de R\$ 241.708 e lucro líquido de R\$ 15.590 às informações contábeis intermediárias consolidadas. Caso a aquisição tivesse ocorrido em 1º de janeiro de 2020, a Administração estima que a receita operacional líquida consolidada seria de R\$ 1.852.169 e o lucro líquido consolidado seria de R\$ 34.173.

#### **3.4 Aquisição da Atrial**

Em 30 de junho de 2020, a Companhia adquiriu a totalidade das ações da Salus Latam Holding S.A., controladora do Grupo Atrial, por meio da emissão de 78.166.378 novas ações em favor dos acionistas da Atrial, equivalentes na data da transação ao valor total de R\$ 623.375 considerando o valor justo das ações entregues.

O valor justo dos instrumentos patrimoniais emitidos (ações ordinárias) foi baseado em laudo de avaliação independente contratado para fins desta aquisição.

Nenhuma outra contraprestação foi paga na aquisição e não há previsão para ocorrência de pagamentos em datas futuras.

A aquisição da Atrial tem o objetivo de possibilitar ao Grupo oferecer uma solução mais completa para o setor de saúde, ampliando o portfólio de produtos por meio do know-how da Atrial em materiais médicos e hospitalares.

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da Atrial calculados por meio da elaboração de laudo de avaliação na data da aquisição, foram mensurados em bases provisórias. Se novas informações obtidas dentro do prazo de um ano, a contar da data da aquisição, sobre fatos e circunstâncias que existiam na data da aquisição, indicarem ajustes nos valores mencionados apresentados a seguir, ou qualquer provisão adicional que existia na data de aquisição, a contabilização da aquisição será revista.

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

<b>Ativos</b>	<b>Valor justo em 30/06/2020</b>
Caixa e equivalentes de caixa	42.741
Títulos e valores mobiliários	181.700
Contas a receber de clientes	77.540
Estoques	88.100
Impostos a recuperar	6.066
Intangível – software	3.479
Imobilizado	25.667
Intangível – Carteira de clientes	67.816
Outros ativos	3.079
	<b>496.818</b>
<b>Passivos</b>	
Fornecedores	(70.006)
Empréstimos e financiamentos	(27.434)
Arrendamentos a pagar	(12.918)
Obrigações trabalhistas e sociais	(15.263)
Tributos a recolher	(12.800)
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	(57.862)
Provisão para contingências	(565)
Outros passivos	(527)
<b>Total passivos</b>	<b>(197.375)</b>
<b>Total dos ativos identificáveis líquidos</b>	<b>299.443</b>
<b>Total da participação dos não controladores</b>	<b>5.274</b>
<b>Ativos identificáveis líquidos da participação de não controladores</b>	<b>294.169</b>
Ágio na aquisição	329.206
<b>Total da contraprestação transferida</b>	<b>623.375</b>
Substituição do pagamento baseado em ações	4.010
<b>Total ágio gerado na transação</b>	<b>333.216</b>

#### *Ativos adquiridos e passivos assumidos*

Em 30 de setembro de 2020, a investida Atrial identificou ajustes nos saldos de abertura, sendo eles: baixa de R\$1.272 de estoques, baixa de R\$ 437 de outros ativos cuja recuperabilidade era improvável na data da aquisição, aumento de tributos a recolher no valor de R\$ 765 e aumento de provisão para contingências no valor de R\$ 436.

O ágio de R\$ 333.216 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros esperados pela aquisição.

O valor dos ativos identificados refere-se à carteira de clientes de R\$ 49.261. O método utilizado para valoração e vida útil destes ativos são as divulgadas abaixo:

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

Ativo	Vida útil em anos	Técnicas de avaliação	Descrição
Carteira de clientes	7,7	<i>Multi period excess earnings method</i> (MPEEM)	Considera o valor presente dos lucros de caixa líquidos esperados pelas relações com clientes, excluindo qualquer fluxo de caixa relacionado com ativos contribuídos.

No período compreendido entre a data da compra do Grupo Atrial e 30 de setembro de 2020, o Grupo Atrial contribuiu com uma receita operacional líquida de R\$ 125.698 e lucro líquido de R\$ 2.528 às informações contábeis intermediárias consolidadas. Caso a aquisição tivesse ocorrido em 1º de janeiro de 2020, a Administração estima que a receita operacional líquida consolidada seria de R\$ 1.974.433 e o lucro líquido consolidado seria de R\$ 25.793.

#### *Substituição do plano de pagamento baseado em ações*

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

Plano na adquirida	Novo plano
Concedido em 31 janeiro 2019	Concedido em 30 de junho de 2020
Concedido em 31 janeiro 2020	
Data do direito de aquisição 10 de janeiro de 2023	Data do direito de aquisição 09 de junho de 2024
Data do direito de aquisição 10 de janeiro de 2023	
Valor justo – R\$ 4.010	Valor justo – R\$ 4.010

As condições de serviço da Atrial encontram-se realizadas em 30 de junho de 2020.

## 4 - Base de preparação

### Declaração de conformidade

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

As informações contábeis intermediárias individuais da controladora foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. A emissão das informações contábeis intermediárias foi autorizada pela Administração em 17 de novembro de 2020. Após sua emissão, somente os acionistas têm o poder de alterar as informações contábeis intermediárias.

Detalhes sobre as políticas contábeis estão apresentadas na nota Explicativa nº 8. Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

#### **Impactos da COVID 19 (Corona vírus) nos negócios do Grupo**

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde decretou a pandemia decorrente da COVID-19, cabendo aos seus países membros estabelecerem as melhores práticas para as ações preventivas e de tratamento aos infectados. Como consequência, o surto da COVID-19 resultou em medidas restritivas relacionadas ao fluxo de pessoas impostas pelos governos de diversos países em face da ampla e corrente disseminação do vírus, incluindo quarentena e *lockdown* ao redor do mundo. Como consequência de tais medidas, os países impuseram restrições às viagens e transportes públicos, fechamento prolongado de locais de trabalho, interrupções na cadeia de suprimentos, fechamento do comércio e redução de consumo de uma maneira geral pela população, o que pode resultar na volatilidade no preço de matérias-primas e outros insumos, fatores que conjuntamente podem ter um efeito adverso relevante na economia global e na economia brasileira.

Durante os meses de março e de abril de 2020, as autoridades governamentais de várias jurisdições impuseram confinamentos ou outras restrições para conter o vírus e diversas empresas suspenderam ou reduziram suas operações. O impacto final na economia global e nos mercados financeiros ainda é incerto, mas espera-se que seja significativo.

O Grupo está monitorando os desenvolvimentos relacionados ao COVID 19 e coordenando sua resposta operacional com base nos planos de continuidade de negócios existentes e nas orientações de organizações globais de saúde, governos e melhores práticas gerais de resposta a pandemia. Não temos como prever quando as medidas de distanciamento social deixarão de ser necessárias, e, em nosso entendimento, o retorno às atividades administrativas nos escritórios, deverá acontecer de forma gradual, uma vez que tais medidas de distanciamento social sejam reduzidas e, gradualmente, se tornem inexistentes.

Abaixo segue um resumo dos principais impactos nos negócios:

Cumprimento das determinações do Ministério da Saúde, tais como liberação de funcionários acima de 60 anos, grávidas e pessoas do grupo de risco, além dos protocolos de convivência, comportamentos e demais orientações ligadas a prevenção e higienização;

Instauração de um Comitê de Crise para deliberações sobre as ações de contenção da doença tanto nas áreas administrativas quanto nas áreas operacionais;

Cancelamento de viagens e o cancelamento de reuniões, eventos, treinamentos presenciais; o fortalecimento do papel da liderança frente à demanda de produtividade e trabalho à distância, mantendo o foco no resultado e engajamento;

Intensiva campanha interna sobre a Covid-19, envolvendo todos os colaboradores que estiverem em home office ou nas unidades (Ex. utilização de transporte fretado, regras de distanciamento nos refeitórios, vestiários, áreas comuns e produção);

Reforço nos procedimentos de segurança e uso de EPI's, disponibilização de álcool gel, antecipação da campanha de vacinação, informações sobre saúde física e equilíbrio emocional.

A Elfa está monitorando os efeitos em decorrência da pandemia da COVID-19 e, até o momento, não sofreu qualquer impacto material financeiro. O segmento de atuação da Companhia é considerado essencial e, assim, não teve suas operações interrompidas e está seguindo as determinações das autoridades nas regiões em que atua.

Como Companhia do setor de medicamentos, a Elfa deve garantir à população acesso aos medicamentos, sem perder de vista a segurança e saúde de seus colaboradores e das comunidades com que se relaciona. Desta

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

forma, a Companhia elaborou e colocou em prática um plano de contingência abrangendo diversas medidas preventivas necessárias para garantir a continuidade de seus negócios e a segurança de seus colaboradores e clientes.

Adicionalmente reforçamos a gestão do nível de estoque de matérias-primas, insumos e produtos acabados e reorganização da produção, ações para garantir o distanciamento seguro entre colaboradores evitando aglomerações, substituímos a participação de todos em eventos corporativos, reuniões presenciais e viagens por comunicação entre unidades de forma remota por meio eletrônico, assim como adotamos o trabalho remoto no escritório corporativo.

A Elfa entende que está tomando as medidas adequadas para prevenir a disseminação da COVID-19, bem como assegurar a continuidade dos negócios durante o período que perdurar a pandemia. Embora as operações industriais, vendas ou situação financeira da Companhia não tenham sido afetadas de forma relevante até o momento, a Administração não tem como estimar ou prever a ocorrência de eventos futuros relacionados à pandemia, sendo certo de que segue avaliando constantemente os impactos sobre as suas operações e se compromete a informar possíveis novos cenários e medidas necessárias a serem adotadas.

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

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

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

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

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

##### **a. Julgamentos**

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

- Nota explicativa nº 10 – Mensuração de perda de crédito esperada para contas a receber: principais premissas na determinação da taxa média ponderada de perda;
- Nota explicativa nº 24 - Reconhecimento de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizados;
- Nota Explicativa nº 27 – Valor justo das opções que fazem parte do pagamento baseado em ações.
- 

##### **b. Incertezas sobre premissas e estimativas**

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

- Nota explicativa nº 3.1, 3.2, 3.3 e 3.4 -- aquisição de controlada: valor justo da contraprestação transferida (incluindo contraprestação contingente) e o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

- Nota explicativa nº 11 – Mensuração de perda de estoques;
- Nota Explicativa nº 14 - Teste de redução ao valor recuperável de ativos intangíveis e ágio: principais premissas em relação aos valores recuperáveis.
- Nota Explicativa nº 19 - Reconhecimento e mensuração de provisões e contingências: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos.

#### **c. Mensuração do valor justo**

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

A Administração revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se informação de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para mensurar valor justo, a Administração analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem aos requisitos das IFRS e dos CPCs, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

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

**Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativo para ativos e passivos idênticos.

**Nível 2:** inputs, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).

**Nível 3:** inputs, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

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

Não há outras normas, alterações de normas e interpretações que não estão em vigor que a Companhia espera ter um impacto material decorrente de sua aplicação em suas informações contábeis intermediárias.

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

### **Base de mensuração**

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

### **Principais políticas contábeis**

A Companhia aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os períodos apresentados nestas informações contábeis intermediárias, salvo indicação ao contrário.

#### **a. Base de consolidação**

##### **(i) Combinações de negócios**

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

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

de perda por redução ao valor recuperável. Ganhos em uma compra vantajosa, quando aplicáveis, são reconhecidos imediatamente no resultado. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio.

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

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

#### **(ii) Controladas**

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

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

#### **(iii) Participação de acionistas não-controladores**

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

#### **(iv) Perda de controle**

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

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

#### **(v) Transações eliminadas na consolidação**

Saldos e transações intragrupo e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intragrupo são eliminados. Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da Companhia na investida. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira que os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

#### **b. Moeda estrangeira**

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais das entidades da Companhia pelas taxas de câmbio nas datas das transações.

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

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

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

#### **d. Benefício a empregados**

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

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

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

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

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

#### **e. Subvenção governamental**

A Companhia e suas controladas se beneficiam do regime especial de tributação de redução de base de imposto nos Estados da Paraíba, Goiás, Distrito Federal e Minas Gerais.

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

De acordo com a legislação tributária brasileira aplicável, os benefícios fiscais de ICMS validados e depositados pela Secretaria Executiva do Conselho Nacional de Política Fazendária (Confaz), são excluídos

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

da base de cálculo do IRPJ e da CSLL, desde que registrado em reserva de lucros, que somente poderá ser utilizada para:

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

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

#### **f. Receitas financeiras e despesas financeiras**

As receitas e despesas financeiras da Companhia compreendem:

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

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

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

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

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

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

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

##### ***(i) Despesas de imposto de renda e contribuição social correntes***

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

#### ***(ii) Despesas de imposto de renda e contribuição social diferidos***

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

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

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

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

#### **h. Estoques**

Os estoques são avaliados com base no custo histórico de aquisição, ou pelo valor realizável líquido, dos dois o menor. O custo dos estoques é atribuído pelo uso do critério do custo médio ponderado e inclui todos os custos de aquisição, bem como outros custos incorridos para trazer os estoques à sua condição e localização atuais.

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

#### **i. Imobilizado**

##### ***(i) Reconhecimento e mensuração***

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

Quando partes significativas de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens separados (componentes principais) de imobilizado. Quaisquer ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

#### ***(ii) Custos subsequentes***

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

#### ***(iii) Depreciação***

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

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

As vidas úteis estimadas do ativo imobilizado são as seguintes:

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

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

## **j. Ativos intangíveis e ágio**

### ***(i) Reconhecimento e mensuração***

#### ***Ágio***

O ágio é mensurado ao custo, deduzido das perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

#### ***Contrato de distribuição***

Contratos de distribuição são registrados inicialmente ao valor justo e são amortizados ao longo da vida útil esperada do contrato.

#### ***Carteira de clientes***

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

#### ***Non-compete***

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

#### ***Outros ativos intangíveis***

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

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

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

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

#### **(iii) Amortização**

A amortização é calculada utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens, líquido de seus valores residuais estimados. A amortização é geralmente reconhecida no resultado. O ágio não é amortizado. As vidas úteis estimadas são as seguintes:

Direitos de uso de <i>software</i>	5 anos
Carteira de clientes	de 7 a 7,7 anos
<i>Non compete</i>	5 anos
Autorização especiais	1 ano
Marcas e patentes	Indefinida

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

#### **k. Instrumentos financeiros**

##### **(i) Reconhecimento e mensuração inicial**

O contas a receber é reconhecido inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia se tornar parte das disposições contratuais do instrumento.

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

##### **(ii) Classificação e mensuração subsequente**

###### **Ativo financeiro**

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

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

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

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

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

- Um instrumento de dívida é mensurado ao VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:
- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

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

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

- As políticas e objetivos estipulados para a carteira e o funcionamento prático dessas políticas. Eles incluem a questão de saber se a estratégia da Administração tem como foco a obtenção de receitas de juros contratuais, a manutenção de um determinado perfil de taxa de juros, a correspondência entre a duração dos ativos financeiros e a duração de passivos relacionados ou saídas esperadas de caixa, ou a realização de fluxos de caixa por meio da venda de ativos.
- Como o desempenho da carteira é avaliado e reportado à Administração da Companhia.
- Os riscos que afetam o desempenho do modelo de negócios (e o ativo financeiro mantido naquele modelo de negócios) e a maneira como aqueles riscos são gerenciados.
- A frequência, o volume e o momento das vendas de ativos financeiros nos períodos anteriores, os motivos de tais vendas e suas expectativas sobre vendas futuras.
- As transferências de ativos financeiros para terceiros em transações que não se qualificam para o desreconhecimento não são consideradas vendas, de maneira consistente com o reconhecimento contínuo dos ativos da Companhia.
- Os ativos financeiros mantidos para negociação ou gerenciados com desempenho avaliado com base no valor justo são mensurados ao valor justo por meio do resultado.

#### ***Ativos financeiros - Avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros:***

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

A Companhia considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia a essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia considera:

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

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

#### ***Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas***

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

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

#### ***Passivos financeiros - Classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas***

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

#### ***(iii) Desreconhecimento***

##### ***Ativos financeiros***

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

##### ***Passivos financeiros***

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

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

#### ***(iv) Compensação***

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

# **Elfa Medicamentos S.A.**

## **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

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

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

##### ***Instrumentos financeiros***

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

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

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

A Companhia presume que o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente se este estiver com mais de 360 dias de atraso. A Companhia considera um ativo financeiro como inadimplente quando:

- É pouco provável que o devedor pague integralmente suas obrigações de crédito à Companhia, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma); ou
- O ativo financeiro estiver vencido há mais de 180 dias para contas a receber do mercado privado;
- O ativo financeiro estiver vencido há mais de 360 dias para contas a receber do mercado do setor público e não estejam empenhados na rubrica de restos a pagar do exercício anterior ou não tenha decisão administrativa ou judicial que determine o pagamento.

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

##### ***Mensuração das perdas de crédito esperadas***

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

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

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

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

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

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

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

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

#### ***Apresentação da provisão para perdas de crédito esperadas no balanço patrimonial***

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

#### ***Baixa***

O valor contábil bruto de um ativo financeiro é baixado quando a Companhia não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte. Com relação a clientes individuais, a Companhia adota a política de baixar o valor contábil bruto quando o ativo financeiro está vencido há 360 dias com base na experiência histórica de recuperação de ativos similares. Com relação a clientes corporativos, a Companhia faz uma avaliação individual sobre a época e o valor da baixa com base na existência ou não de expectativa razoável de recuperação. A Companhia não espera nenhuma recuperação significativa do valor baixado. No entanto, os ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito para o cumprimento dos procedimentos da Companhia para a recuperação dos valores devidos.

#### ***(ii) Ativos não financeiros***

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

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

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

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

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

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

#### **m. Provisões**

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido. Os passivos relacionados a causas judiciais são provisionados por valores julgados suficientes pelos administradores e assessores jurídicos para fazer face aos desfechos desfavoráveis.

Lucro por ação, básico e diluído.

A Companhia efetua os cálculos do lucro por ação básico utilizando o número das ações ordinárias em circulação, durante o período correspondente ao resultado e considera o impacto da diluição das opções outorgadas na data de cada Demonstração financeira.

#### **n. Arrendamentos**

A Companhia aplicou o CPC 06(R2) / IFRS 16 utilizando a abordagem retrospectiva modificada e, portanto, as informações comparativas não foram reapresentadas e continuam a ser apresentadas conforme o CPC 06 (R1) / IAS 17 e ICPC 03 / IFRIC 4. Os detalhes das políticas contábeis conforme CPC 06(R1) / IAS 17 e ICPC 03 / IFRIC 4 são divulgados separadamente.

##### ***(i) Determinando quando um contrato contém um arrendamento***

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

##### ***(ii) Como arrendatário***

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

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

O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento, a menos que o arrendamento transfira a propriedade do ativo subjacente ao arrendatário ao fim do prazo do arrendamento, ou se o custo do ativo de direito de uso refletir que o arrendatário exercerá a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso será depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que a do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

uso é periodicamente reduzido por perdas por redução ao valor recuperável, se houver, e ajustado para determinadas remensurações do passivo de arrendamento.

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

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

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

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

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

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

#### ***(iii) Arrendamentos de ativo de baixo valor***

A Companhia optou por não reconhecer ativos de direito de uso e passivos de arrendamento para arrendamentos de ativos de baixo valor e arrendamentos de curto prazo, incluindo equipamentos de TI. A Companhia reconhece os pagamentos de arrendamento associados a esses arrendamentos como uma despesa de forma linear pelo prazo do arrendamento.

#### **o. Mensuração a valor justo**

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

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

Quando disponível, a Companhia mensura o valor justo de um instrumento utilizando o preço cotado num mercado ativo para esse instrumento. Um mercado é considerado como “ativo” se as transações para o ativo

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

ou passivo ocorrem com frequência e volume suficientes para fornecer informações de precificação de forma contínua.

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

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa	5	5	297	180
Banco conta movimento	2.642	7.966	46.636	12.558
Aplicações financeiras de liquidez imediata	55.558	42.386	99.713	107.822
	<b>58.205</b>	<b>50.357</b>	<b>146.646</b>	<b>120.560</b>
Títulos de valores mobiliários	-	-	173.043	-
	<b>58.205</b>	<b>50.357</b>	<b>319.689</b>	<b>120.560</b>

Em 30 de setembro de 2020, as aplicações financeiras correspondem a operações realizadas com instituições financeiras que operam no mercado financeiro nacional, e foram contratadas em condições e taxas de mercado tendo baixo risco de crédito.

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia possuía aplicações realizadas substancialmente em Certificados de Depósitos Bancários (CDB), compromissadas e fundos todos com liquidez imediatas e com rendimentos que variam de 98% até 101% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), progressivamente de acordo com o período que o valor é mantido na conta investimento.

Em 30 de setembro de 2020, os títulos e valores mobiliários referem-se às cotas adquiridas do Fundo Santander Argo Cash Management Renda Fixa Referenciado DI Fundo de Investimento, que correspondem a aplicações em um fundo de investimentos multimercado crédito privado, restrito a investidores qualificados, devidamente registrado junto a CVM. As cotas não têm prazo de vencimento, sendo resgatáveis a qualquer momento conforme as necessidades de liquidez do Grupo. A carteira do fundo é composta por Certificados de Depósito Bancário ("CDB"), Operações Compromissadas, Letras Financeiras, Títulos do Tesouro e outros fundos conforme previsto em sua política de investimentos.

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

#### 10 - Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Cientes privados	247.603	194.670	596.542	357.335
Cientes públicos	66.967	78.328	122.757	133.394
Contas a receber de partes relacionadas (nota 15)	5.238	3.898	5.487	3.898
	<b>319.808</b>	<b>276.896</b>	<b>724.786</b>	<b>494.627</b>
(-) PECLD (a)	(27.324)	(22.493)	(69.629)	(47.151)
	<b>292.484</b>	<b>254.403</b>	<b>655.157</b>	<b>447.476</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
A vencer	221.308	202.921	519.039	353.700
Vencidos até 30 dias	20.248	19.838	37.579	39.615
Vencidos de 31 a 90 dias	17.738	18.966	35.192	27.497
Vencidos de 91 a 180 dias	19.515	9.525	45.912	20.222
Vencidos há mais de 181 dias	40.999	25.646	87.064	53.593
<b>Total</b>	<b>319.808</b>	<b>276.896</b>	<b>724.786</b>	<b>494.627</b>
(-) PECLD	(27.324)	(22.493)	(69.629)	(47.151)
	<b>292.484</b>	<b>254.403</b>	<b>655.157</b>	<b>447.476</b>

#### (a) Perdas estimadas com crédito de liquidação duvidosa

A Companhia avaliou a perda estimada de crédito conforme requer o CPC 48 / IFRS 9. Vide Nota Explicativa nº 26 para detalhes sobre a mensuração da provisão.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Saldo inicial</b>	<b>(22.493)</b>	<b>(23.702)</b>	<b>(49.058)</b>	<b>(44.296)</b>
(Aumento)/reversão	(4.831)	1.209	(10.187)	(2.855)
	-	-	(10.384)	(1.907)
<b>Saldo final</b>	<b>(27.324)</b>	<b>(22.493)</b>	<b>(69.629)</b>	<b>(49.058)</b>

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

## 11 - Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Mercadorias para revenda	160.068	108.023	412.052	211.930
Mercadorias em consignação	4.338	1.513	5.758	3.062
	<b>164.406</b>	<b>109.536</b>	<b>417.810</b>	<b>214.992</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Saldo inicial	(172)	(997)	(467)	(1.820)
(Constituição)/reversão	2	825	(169)	1.447
	-	-	(499)	(94)
Saldo final	<b>(170)</b>	<b>(172)</b>	<b>(1.135)</b>	<b>(467)</b>

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	5.594	8.899	42.013	30.149
PIS e COFINS	4.922	7.853	13.126	14.491
Outros	293	2.825	1.930	3.646
<b>Tributos a recuperar</b>	<b>10.809</b>	<b>19.577</b>	<b>57.069</b>	<b>48.286</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>24.224</b>	<b>13.720</b>	<b>35.008</b>	<b>19.516</b>

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias

em 30 de setembro de 2020

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

## 13 - Investimentos (controladora)

### a. Composição dos investimentos

Investida	Percentual de participação		Patrimônio Líquido		Mais valia		Ágio (Goodwill)		Total investimento	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Prescrita	100%	100%	55.832	51.940	-	-	-	-	55.832	51.940
San Log	Extinta	100%	-	329	-	-	-	-	-	329
Cirúrgica Jaw	100%	100%	109.337	102.841	2.208	2.481	5.207	5.207	116.753	110.529
Cristal	100%	100%	41.851	41.423	4.126	4.682	8.569	8.569	54.545	54.674
Majela	100%	100%	120.910	117.062	24.009	30.483	87.235	87.235	232.154	234.780
Grupo CDM	100%	100%	50.842	43.839	46.705	52.823	46.091	46.091	143.638	142.753
Grupo Medcom	100%	0%	32.652	-	98.201	-	243.863	-	374.717	-
Atrial	100%	0%	229.496	-	65.340	-	333.216	-	628.052	-
<b>Total</b>			<b>640.920</b>	<b>357.434</b>	<b>240.589</b>	<b>90.469</b>	<b>724.181</b>	<b>147.102</b>	<b>1.605.691</b>	<b>595.005</b>

### b. Informações financeiras resumidas

Investida	Ativo circulante		Ativo não circulante		Passivo circulante		Passivo não circulante		Patrimônio líquido		Resultado líquido	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Prescrita	128.648	61.642	34.120	31.127	75.025	31.869	1.538	8.960	55.832	51.940	4.833	10.213
San Log	-	541	-	129	-	65	-	276	-	329	-	-130
Cirúrgica Jaw	114.299	122.161	57.126	43.361	49.834	55.911	1.110	6.770	109.337	102.841	6.404	11.986
Cristal	30.543	30.719	26.975	23.042	11.929	12.338	456	-	41.851	41.423	234	-3.465
Majela	26.372	76.847	121.525	82.606	6.590	30.011	629	12.380	120.910	117.062	1.664	2.771
Grupo CDM	98.627	114.385	5.843	2.367	43.580	66.633	1.081	6.280	50.842	43.839	4.908	6.274
Grupo Medcom	185.735	-	12.020	-	108.874	-	6.594	-	32.652	-	15.590	-
Atrial	385.977	-	32.401	-	141.285	-	42.729	-	229.496	-	2.528	-
<b>Total</b>	<b>970.201</b>	<b>406.295</b>	<b>290.009</b>	<b>182.632</b>	<b>437.117</b>	<b>196.827</b>	<b>54.137</b>	<b>34.666</b>	<b>640.920</b>	<b>357.434</b>	<b>36.160</b>	<b>27.649</b>

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias

em 30 de setembro de 2020

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

#### c. Movimentação dos investimentos

	<u>Prescrita</u>	<u>San Log</u>	<u>Cirúrgica Jaw</u>	<u>Cristal</u>	<u>Majela</u>	<u>Grupo CDM</u>	<u>Grupo Medcom</u>	<u>Atrial</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>24.315</b>	<b>(541)</b>	<b>98.402</b>	<b>60.345</b>	<b>220.004</b>	-	-	-	<b>402.525</b>
Aumento de capital	17.412	1.000	141	1.200	12.006	-	-	-	31.759
Distribuição de dividendos	-	-	-	(3.406)	-	-	-	-	(3.406)
Ativos e passivos líquidos adquiridos	-	-	-	-	-	90.387	-	-	90.387
Ágio ( <i>Goodwill</i> )	-	-	-	-	-	46.090	-	-	46.090
Equivalência patrimonial (i)	10.213	(130)	11.986	(3.465)	2.771	6.275	-	-	27.650
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>51.940</b>	<b>329</b>	<b>110.529</b>	<b>54.674</b>	<b>234.781</b>	<b>142.752</b>	-	-	<b>595.005</b>
Baixa por extinção San Log	-	(329)	-	-	-	-	-	-	(329)
Ativos e passivos líquidos adquiridos	-	-	-	-	-	-	123.783	294.169	426.181
Ágio gerado na aquisição	-	-	-	-	-	-	240.599	333.216	565.586
Equivalência patrimonial (i)	3.886	-	6.224	(144)	(2.619)	842	10.334	666	19.190
Outros	5	-	-	15	(8)	44	1	-	58
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>55.831</b>	<b>-</b>	<b>116.753</b>	<b>54.545</b>	<b>232.154</b>	<b>143.638</b>	<b>374.717</b>	<b>628.051</b>	<b>1.605.690</b>

# Elfa Medicamentos S.A.

## Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

### 14 - Intangível

	Controladora			
	30/09/2020		2019	
	Custo	Amortização Acumulada	Líquido	Líquido
<b>Vida útil definida:</b>				
Direito a uso de software	5.505	(356)	5.149	4.376
Autorizações especiais	30	(30)	-	-
	<u>5.535</u>	<u>(386)</u>	<u>5.149</u>	<u>4.376</u>
	30 de setembro de 2020		2019	
	Custo	Amortização Acumulada	Líquido	Líquido
<b>Vida útil definida:</b>				
Direito a uso de software	11.596	(906)	10.690	4.380
Marcas e patentes	28	-	28	24
Autorizações especiais	897	(445)	453	257
Non-competes	6.753	(1.833)	4.920	5.948
Contratos de distribuição	289.544	(50.349)	239.196	90.409
	<u>308.818</u>	<u>(53.532)</u>	<u>255.286</u>	<u>101.018</u>
<b>Vida útil indefinida:</b>				
Ágio	728.889	-	728.889	151.810
	<u>1.037.707</u>	<u>(53.532)</u>	<u>984.175</u>	<u>252.848</u>

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

	Controladora	
	30/09/2020	31/12/2019
<b>Saldo inicial</b>	<b>4.376</b>	<b>1.015</b>
<b>Adições</b>		
Softwares	768	2.566
Autorizações especiais	-	5
<b>Amortizações</b>		
Softwares	5	(110)
<b>Saldo final</b>	<b>5.149</b>	<b>4.376</b>

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
<b>Saldo inicial</b>	<b>252.848</b>	<b>153.175</b>
<b>Adições</b>		
Softwares	5.208	1.324
Softwares (Amortização)	(57)	-
Marcas e patentes	4	-
<b>Adições mediante a compra de empresas</b>		
Softwares	1.170	-
Autorizações especiais	581	271
Non-competes	-	6.753
Contratos de distribuição (a)	173.399	56.111
Contratos de distribuição (Amortização)	(1.553)	-
Ágio (b)	577.079	50.792
Outros intangíveis		1.413
<b>Amortizações:</b>		
Softwares	(9)	(286)
Contratos de distribuição	(23.082)	(15.672)
Contrato de non-competes	(1.028)	(805)
Autorizações especiais	(385)	(228)
<b>Saldo final</b>	<b>984.175</b>	<b>252.848</b>

(a) A movimentação refere-se, substancialmente, à mais valia sobre direito de distribuição apuradas nas aquisições do Grupo Medcom, no valor de R\$ 106.163 e na aquisição da Atrial, no valor de R\$ 67.816.

(b) A movimentação refere-se ao ágio por expectativa de rentabilidade futura nos investimentos realizados no Grupo Medcom, no valor de R\$ 243.863 e na Atrial, no valor de R\$ 333.216.

#### **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\$ 716.650 em 30 de setembro de 2020 (31 de dezembro de 2019: R\$ 152.098).

O Grupo efetuou uma análise de sensibilidade do último teste de impairment realizado e concluiu que não há novos indicativos que requeressem a realização de teste interino em 30 de setembro de 2020

# Elfa Medicamentos S.A.

## Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

### 15 - Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Ativo circulante</b>				
<b>Contas a receber de clientes</b>				
Med Imagem S/C (subsidiária da Athena Saúde) (Fundo V)	356	314	472	314
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	4.877	3.570	4.998	3.570
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda. (Fundo V)	-	10	5	10
VJ Farma Ltda.(Fundo V)	-	-	7	-
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV)	4	4	4	4
	<b>5.238</b>	<b>3.898</b>	<b>5.487</b>	<b>3.898</b>
<b>Ativo não circulante</b>				
<b>Notas de débitos</b>				
Prescrita	3.353	2.619	-	-
Cirúrgica Jaw	2.357	1.299	-	-
Majela	3.600	3.301	-	-
CDM	4.373	-	-	-
Agilfarma	789	-	-	-
	<b>14.472</b>	<b>7.219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Adiantamento para futuro aumento de capital</b>				
Prescrita.	21.335	9.319	-	-
Cirúrgica Jaw	11.610	8.249	-	-
San Log	-	60	-	-
Cristal	3.680	-	-	-
Grupo CDM	12.713	7.348	-	-
Agilfarma	-	-	-	-
Medcom	40.874	-	-	-
GB Distrib. De Med. E Prod. Hosp.	11.326	-	-	-
Majela	28.095	15.047	-	-
	<b>129.633</b>	<b>40.023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passivo não circulante</b>				
<b>Contas a pagar à partes relacionadas</b>				
Prescrita	8.212	7.941	-	-
Cristal	19.713	36.454	-	-
Majela	116.599	16.584	-	-
Cirúrgica Jaw	49.613	72.627	-	-
Medcommerce	-	-	1.276	-
Grupo CDM	1.600	-	-	-
	<b>195.737</b>	<b>133.606</b>	<b>1.276</b>	<b>-</b>

# Elfa Medicamentos S.A.

## Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
<b>Resultado</b>				
<b>Receita líquida de vendas</b>				
Cirúrgica Jaw	26.759	293	-	-
Cristal	2.228	956	-	-
Grupo CDM	677	-	-	-
Majela	1.586	105	-	-
Med Imagem S/C (subsidiária da Athena Saúde) (Fundo V)	2.327	1.541	2.729	1.849
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	7.885	5.892	8.485	6.170
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda. (Fundo V)	18	8	38	8
VJ Farma Ltda.(Fundo V)	15	869	34	871
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV)	2	1	2	1
	<b>41.496</b>	<b>9.664</b>	<b>11.288</b>	<b>8.898</b>
<b>Custo das mercadorias vendidas</b>				
Cirúrgica Jaw	(26.570)	(295)	-	-
Prescrita	(277)	(605)	-	-
Cristal	(1.926)	(941)	-	-
Grupo CDM	(726)	-	-	-
Majela	(1.565)	(107)	-	-
	<b>(31.065)</b>	<b>(1.948)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Custo com locação de imóveis</b>				
Lle Participações Ltda	(661)	(137)	(661)	(137)
Egallo Participações Ltda - Epp	(76)	(80)	(76)	(239)
Thulio Coelho Moraes Guerra	-	-	(95)	(171)
Gestão e Transformação Consultoria S.A.	(649)	-	(649)	-
Wilson Gil Filho e Alessandra Moreno de Aguiar	-	-	(27)	(27)
	<b>(1.386)</b>	<b>(217)</b>	<b>(1.508)</b>	<b>(574)</b>
<b>Custo com prestação de serviços</b>				
Pátria Investimentos Ltda	(2.243)	(540)	(2.243)	(540)
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A (Fundo IV)	(4)	-	(4)	-
	<b>(2.247)</b>	<b>(540)</b>	<b>(2.247)</b>	<b>(540)</b>

Todos os saldos em aberto com estas partes relacionadas na controladora e no consolidado, são precificados com base em condições de mercado e devem ser liquidados em condições de prazo de mercado estabelecidas (2 a 3 meses), exceto pelas locações e prestações de serviços cujos pagamentos são mensais. 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

A remuneração para o pessoal chave da administração para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 foi de R\$ 6.763 (31 de dezembro de 2019: R\$ 14.300), incluindo a despesa reconhecida no período referente ao plano de remuneração baseado em ações.

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

## 16 - Fornecedores e outras contas a pagar

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Fornecedores de mercadorias	206.657	185.101	515.368	354.236
Fornecedores de imobilizado	188	83	238	89
Fornecedores de bens de consumo	67	162	190	202
Adiantamento recebidos e outras contas a pagar	13.806	15.217	42.377	24.401
Contas a pagar a partes relacionadas (Nota 15)	195.737	133.606	1.276	-
Serviços prestados a pagar	1.980	1.045	3.008	1.341
<b>Total</b>	<b>418.435</b>	<b>335.214</b>	<b>562.457</b>	<b>380.269</b>
<b>Circulante</b>	<b>222.698</b>	<b>201.608</b>	<b>561.181</b>	<b>380.269</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>195.737</b>	<b>133.606</b>	<b>1.276</b>	<b>-</b>

## 17 - Empréstimos e financiamentos, arrendamentos a pagar e derivativos

Modalidade	Taxas de juros	Moeda	Controladora		Consolidado	
			30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Capital de giro	CDI + 1,5% a 1,92% a.a.	Real	273.066	302.453	273.502	303.300
Arrendamentos a pagar	IGPM	Real	8.362	11.304	27.076	16.628
<b>Empréstimos e financiamentos</b>			<b>281.428</b>	<b>313.757</b>	<b>300.578</b>	<b>319.928</b>
Swap derivativos	CDI + 1,5% a 1,92% a.a.	Real	5.902	-	5.902	-
<b>Total de empréstimos e financiamentos e derivativos</b>			<b>287.330</b>	<b>313.757</b>	<b>306.480</b>	<b>319.928</b>
<b>Passivo circulante - empréstimos e financiamentos</b>			<b>83.231</b>	<b>201.922</b>	<b>88.115</b>	<b>208.093</b>
<b>Passivo não circulante - empréstimos e financiamentos</b>			<b>204.099</b>	<b>111.835</b>	<b>218.365</b>	<b>111.835</b>
<b>Passivo não circulante - derivativos</b>			<b>5.902</b>	<b>-</b>	<b>5.902</b>	<b>-</b>
<b>Ativo não circulante - derivativos</b>			<b>4.438</b>	<b>-</b>	<b>4.438</b>	<b>-</b>

As captações são em maioria, consoante com a Resolução 4131 do Banco Central. A Companhia está protegida das oscilações das moedas estrangeiras através de swaps contratados no mesmo momento da captação, nos mesmos termos e prazos do contrato de empréstimo original. Os encargos financeiros médios equivalem a aproximadamente 119% da taxa CDI na controladora e no consolidado. Os derivativos são apresentados no balanço patrimonial dentro da rubrica de “Derivativos”.

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, possuem cláusulas restritivas mencionadas na nota 26 e foram todos captados em Reais.

Banco	Modalidade	Indexador	Vencimento final	Valor de face	Contábil
Santander	CCB	CDI+ 3,26% a.a	27/10/2020	30.000	30.694
Santander	4131+Swap	CDI+ 1,91% a.a	26/06/2024	100.000	100.796
Citi	4131+Swap	CDI+ 2,70% a.a	24/07/2023	100.000	97.157
Santander	CCB	CDI+ 2,70% a.a	29/06/2023	50.000	50.321
Itau	CCB	9,25% a.a	03/12/2021	462	436

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

A movimentação dos empréstimos e financiamentos é demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Saldo inicial</b>	<b>302.453</b>	<b>238.598</b>	<b>303.300</b>	<b>238.598</b>
Adições por aquisição de novas controladas	-	-	58.529	-
Captações	315.205	390.269	315.205	391.116
Juros incorridos empréstimos e financiamentos	12.050	17.282	12.050	17.282
Pagamento de principal empréstimos e financiamentos	(338.636)	(325.119)	(395.826)	(325.119)
Pagamento de juros empréstimos e financiamentos	(12.104)	(18.577)	(13.854)	(18.577)
<b>Total empréstimos, financiamentos e derivativos</b>	<b>278.968</b>	<b>302.453</b>	<b>279.404</b>	<b>303.300</b>
Arrendamentos a pagar	8.362	11.304	27.076	16.628
<b>Total</b>	<b>287.330</b>	<b>313.757</b>	<b>306.480</b>	<b>319.928</b>

### Garantias

O Grupo tem R\$ 159.971 em duplicatas de clientes dadas em garantias para os contratos de empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2020 (31 de dezembro de 2019: R\$ 214.377).

## 18 - Contas a pagar pela aquisição de investimentos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	128.105	73.504	188.114	80.255
Passivo circulante	11.722	11.666	36.533	16.176
Passivo não circulante	116.383	61.838	151.581	64.079

Refere-se a parcelas a pagar a ex-sócios das aquisições realizadas 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.

Em 30 de setembro de 2020, o cronograma de amortização das parcelas a pagar decorrente das aquisições realizadas pela Companhia estão conforme abaixo:

2020	6.185
2021	53.678
2022	52.315
2023	50.884
2024	23.140
2025	1.112
2026	800
	<u>188.114</u>

# Elfa Medicamentos S.A.

## Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

### 19 - Provisão para contingências

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 oriundos, no todo ou em parte, de períodos anteriores à aquisição pela Elfa, que são de responsabilidade dos antigos sócios, de acordo com os contratos de compra e venda. Por este motivo, o Grupo reconhece os passivos contingentes, bem como os ativos a receber dos antigos sócios por estes processos apresentados na rubrica de outras contas a receber.

A composição da provisão para contingências e dos ativos a receber dos antigos sócios, segundo sua natureza, são apresentados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Cíveis	2	3	579	182
Trabalhistas	140	1.336	3.973	1.576
Tributárias	367	5.639	4.972	5.642
<b>Total da provisão para contingências</b>	<b>509</b>	<b>7.128</b>	<b>9.524</b>	<b>7.400</b>
<b>Outas contas a receber</b>	<b>369</b>	<b>6.776</b>	<b>8.763</b>	<b>6.877</b>

A movimentação da provisão para contingências está demonstrada abaixo:

	Controladora				Consolidado			
	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	153	1.336	5.639	7.128	182	1.576	5.642	7.400
Adições	-	-	-	-	397	2.619	-	3.016
Baixas	-	(222)	-	(222)	-	(222)	-	(222)
Reversões	(151)	(974)	(5.272)	(6.397)	-	-	(670)	(670)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>2</b>	<b>140</b>	<b>367</b>	<b>509</b>	<b>579</b>	<b>3.973</b>	<b>4.972</b>	<b>9.524</b>

As causas classificadas como provável são majoritariamente tributárias. As ações trabalhistas classificadas como prováveis possuem como pedido principal o reconhecimento de vínculo empregatício, formulado por representantes comerciais, sendo certo que, em grande parte os valores são de responsabilidade dos antigos sócios. As ações cíveis classificadas como prováveis são decorrentes de ações indenizatórias ou de honorários sucumbenciais, em regra, com baixo valor envolvido, e de responsabilidade majoritária dos antigos sócios. Entre as ações de risco provável, merece destaque a ação abaixo identificada:

- Ação fiscal que discute a anulação de lançamentos de IRRF, IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, em função de supostas omissões de receitas no período de 2007 e de suposto pagamento a beneficiário não identificado, no montante histórico de R\$ 4.065, é de responsabilidade integral de antigos sócios.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia e suas controladas possuíam processos com risco de perda avaliados como possível no montante de R\$ 49.399 (31 de dezembro de 2019: R\$ 10.300), dos quais R\$ 38.944 são garantidos por antigos sócios controladores. Entre as ações de risco possível e, portanto, não sujeitas a provisão, merecem destaque as ações abaixo identificadas:

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

- a) Reclamação Trabalhista ajuizada por Silas Cerino requerendo vínculo empregatício e reflexos, além de fundo de garantia por 25 anos, no montante de R\$ 9.407. Ação sem decisão de mérito.
- b) Ação de execução ajuizada pelo Estado da Bahia para cobrança de débito de ICMS. Garantido com Seguro Garantia, no valor R\$ 9.194, de responsabilidade do antigo sócio.

## 20 - Patrimônio líquido

### Capital social

Em 30 de setembro de 2020, o capital subscrito e integralizado era de R\$ 834.510 (2019: R\$ 312.016), representado por 465.694.714 ações ordinárias e sem valor nominal (2019: 242.875.200 ações sem valor nominal), com a seguinte composição:

	2020	2019
	Ações	Ações
<b>Acionistas/Tesouraria</b>		
Pátria Brazilian Private Equity Fund IV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	308.470.651	214.511.429
Brazilian Private Equity Fund IV - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	6.810.064	4.735.739
Brazilian Private Equity V – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	78.166.378	-
JMV Participações e Gestão de Bens S.A.	19.558.458	13.601.011
Elmo Lopes Fernandes de Assis	6.865.249	4.774.115
Edalmo Leite Fernandes de Assis	6.338.679	4.407.937
Evelyn Leite Fernandes de Assis	950.801	661.190
Luis Renato Guimarães Liveri	264.277	183.779
Karla Ribeiro de Castro Branquinho	17.456.821	-
Guerino Anizelli Neto	918.781	-
Kamila Ribeiro de Castro Branquinho	4.699.914	-
Luiz Felipe de Castro Branquinho	4.699.914	-
Henrique Almeida Anizelli	494.727	-
Ações mantidas em tesouraria	10.000.000	-
	<b>465.694.714</b>	<b>242.875.200</b>

#### (i) Aumento de capital em caixa

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

#### (ii) Aumento de capital, com recompra e manutenção de ações em tesouraria

Em 07 de agosto de 2020, os acionistas deliberaram um aumento de capital com a emissão de 10.000.000 (dez milhões) novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal da Companhia, idênticas às ações ordinárias existentes, ao preço de emissão de R\$3,06 (três reais e seis centavos) por ação. Essas ações foram subscritas por todos os acionistas na proporção de suas participações no capital social e, no mesmo ato e data, foram recompradas pela Elfa, integralizadas por meio de reserva de capital e colocadas em tesouraria.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

#### *(iii) Aumento de capital aquisição - Grupo Medcom*

Em 09 de abril de 2020, os acionistas deliberaram o aumento do capital social através da emissão de 28.270.157 novas ações emitidas no valor total de R\$ 2.674, integralizadas através da contribuição do percentual de 32,5% das ações do Grupo Medcom conforme mencionado na nota explicativa 3.3.

Estas ações foram integralizadas pelo valor de emissão determinado por laudo de perito independente emitido na data conforme requerimento da Lei das S.A., e tem seu valor justo mensurado pelo total de R\$ 217.339 sendo a diferença entre o valor da contribuição e valor justo de R\$ 214.665 alocados como reserva de ágio na emissão de ações.

#### *(iv) Aumento de capital aquisição - Atrial*

Em 30 de junho de 2020, os acionistas deliberaram o aumento do capital social através da emissão de 78.166.378 novas ações emitidas no valor total de R\$ 239.220, integralizadas através da contribuição do percentual de 100% das ações da Atrial conforme mencionado na nota explicativa 3.4.

Estas ações foram integralizadas pelo valor de emissão determinado por laudo de perito independente emitido na data conforme requerimento da Lei das S.A., e tem seu valor justo mensurado pelo total de R\$ 623.375 sendo a diferença entre o valor da contribuição e valor justo de R\$ 384.156 alocados como reserva de ágio na emissão de ações

### **Reservas de lucros**

#### *(i) Retenção de lucros*

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

#### *(ii) Reserva de incentivos fiscais*

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

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

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

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

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

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

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

A Companhia e suas controladas reconhecem o resultado destes benefícios em reserva especial de incentivo fiscal quando houver lucro suficiente para esta destinação, caso contrário o excesso de benefício é reconhecido em contrapartida a lucros dos exercícios seguintes conforme determina a legislação.

#### *(iii) Reserva de capital*

A Companhia possui reserva de capital em decorrência da incorporação reversa de sua controladora em 29 de dezembro de 2017, conforme previsto no art. 227 da Lei nº 6.404/76.

#### *(iv) Distribuição de lucros*

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

**(a)** 5% (cinco por cento) serão aplicados, antes de qualquer outra destinação, para constituição da reserva legal, que não excederá 20% (vinte por cento) do capital social da Companhia, nos termos do artigo 193 da Lei das S.A.;

**(b)** uma parcela do lucro líquido, por proposta dos órgãos da administração, poderá ser destinada à formação de reserva para contingências, nos termos do artigo 195 da Lei das S.A.;

**(c)** poderá ser destinada para a reserva de incentivos fiscais a parcela do lucro líquido decorrente de subvenções governamentais para investimentos, que poderá ser excluída da base de cálculo do dividendo obrigatório;

**(d)** no exercício em que o montante do dividendo obrigatório, calculado nos termos do item (f) abaixo, ultrapassar a parcela realizada do lucro do exercício, a Assembleia Geral poderá, por proposta dos órgãos de administração, destinar o excesso à constituição de reserva de lucros a realizar, observado o disposto no artigo 197 da Lei das S.A.;

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

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

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

## 21 - Receita operacional líquida

	Controladora			
	30 de setembro de 2020		30 de setembro de 2019	
	Trimestre	9 meses	Trimestre	9 meses
<b>Receita bruta</b>				
Venda de mercadorias - clientes privados	317.790	876.622	253.174	755.790
Venda de mercadorias - clientes públicos	44.237	131.933	68.174	167.211
<b>Receita bruta total</b>	<b>362.027</b>	<b>1.008.555</b>	<b>321.348</b>	<b>923.001</b>
<b>Deduções da receita bruta</b>				
Devolução de vendas - clientes privados	(3.738)	(10.233)	(3.747)	(9.371)
Devolução de vendas - clientes públicos	(1.003)	(2.092)	(1.439)	(2.185)
Descontos concedidos	(488)	(1.235)	(565)	(1.576)
Impostos sobre vendas	(25.255)	(73.492)	(27.702)	(81.745)
<b>Total de deduções da receita</b>	<b>(30.484)</b>	<b>(87.052)</b>	<b>(33.453)</b>	<b>(94.877)</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>331.543</b>	<b>921.503</b>	<b>287.895</b>	<b>828.124</b>
	Consolidado			
	30 de setembro de 2020		30 de setembro de 2019	
	Trimestre	9 meses	Trimestre	9 meses
<b>Receita bruta</b>				
Venda de mercadorias - clientes privados	749.603	1.678.242	452.217	1.151.127
Venda de mercadorias - clientes públicos	135.126	315.866	91.192	278.048
<b>Receita bruta total</b>	<b>884.729</b>	<b>1.994.108</b>	<b>543.409</b>	<b>1.429.175</b>
<b>Deduções da receita bruta</b>				
Devolução de vendas - clientes privados	(13.159)	(26.253)	(6.330)	(13.451)
Devolução de vendas - clientes públicos	(5.598)	(8.159)	(2.634)	(4.200)
Descontos concedidos	(686)	(1.700)	(732)	(2.358)
Impostos sobre vendas	(77.259)	(160.797)	(45.233)	(125.012)
<b>Total de deduções da receita</b>	<b>(96.702)</b>	<b>(196.909)</b>	<b>(54.929)</b>	<b>(145.021)</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>788.027</b>	<b>1.797.199</b>	<b>488.480</b>	<b>1.284.154</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.

As faturas emitidas devem ser pagas, normalmente, de acordo com prazo de vencimento 30 dias. Não são oferecidos descontos adicionais ao valor da nota, pontos de fidelidade e devoluções somente são aceitas quando comprovado o defeito ou erro na entrega do produto.



## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

## 23 - Resultado financeiro

	Controladora			
	30 de setembro de 2020		30 de setembro de 2019	
	Trimestre	9 meses	Trimestre	9 meses
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(5.441)	(12.004)	(10.572)	(16.330)
Outras despesas financeiras	(697)	(2.326)	-	-
	<b>(6.138)</b>	<b>(14.330)</b>	<b>(10.572)</b>	<b>(16.330)</b>
<b>Receitas financeiras</b>				
Rendimento aplicação financeira	622	1.752	472	950
	<b>622</b>	<b>1.752</b>	<b>472</b>	<b>950</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(5.516)</b>	<b>(12.578)</b>	<b>(10.100)</b>	<b>(15.380)</b>

	Consolidado			
	30 de setembro de 2020		30 de setembro de 2019	
	Trimestre	9 meses	Trimestre	9 meses
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(6.855)	(13.505)	(10.575)	(16.557)
Outras despesas financeiras	(651)	(2.348)	-	-
	<b>(7.506)</b>	<b>(15.853)</b>	<b>(10.575)</b>	<b>(16.557)</b>
<b>Receitas financeiras</b>				
Rendimento de títulos e valores mobiliários	3.818	3.897	-	-
Rendimento aplicação financeira	725	2.175	573	1.700
	<b>4.543</b>	<b>6.072</b>	<b>573</b>	<b>1.700</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(2.963)</b>	<b>(9.781)</b>	<b>(10.002)</b>	<b>(14.857)</b>

## 24 - Imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
<b>Corrente:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	-	-	(7.575)	(4.391)
Contribuição social sobre o lucro líquido	-	-	(2.727)	(1.581)
	-	-	(10.302)	(5.972)
<b>Diferido:</b>				
Imposto de renda pessoa jurídica	14.493	7.815	22.824	6.485
Contribuição social sobre o lucro líquido	5.217	2.814	8.216	2.335
	<b>19.710</b>	<b>10.629</b>	<b>31.040</b>	<b>8.820</b>

### 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:

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Lucro contábil antes de imposto de renda e da contribuição social	10.536	12.181	9.736	19.962
Alíquota combinada legal	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	(3.583)	(4.142)	(3.311)	(6.787)
<b>Ajustes ao lucro líquido que afetam o lucro fiscal:</b>				
Equivalência Patrimonial	6.525	13.272	-	-
Subvenção para investimentos	16.416	6.306	22.376	17.619
Amortização ágio empresas incorporadas	537	537	537	537
Compensação de prejuízos fiscais	-	-	1.465	-
Outras adições e exclusões, líquidas	(185)	(5.344)	(329)	(8.521)
Adições e exclusões, líquidas	23.293	14.771	24.049	9.635
Total creditado ao resultado	19.710	10.629	20.738	2.848

#### Imposto de renda e contribuição social diferidos

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.

Os impostos diferidos seguem apresentados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Provisões:</b>				
Provisão para redução de valor recuperável (PECLD)	7.852	7.648	14.241	13.600
Provisão de perdas com estoque	58	58	216	159
Provisões diversas	3.168	3.008	4.505	2.904
Remuneração baseada em ações	10.727	8.158	10.728	8.158
Amortização mais-valia	-	-	16.983	8.871
Ágio	8.845	10.383	9.257	10.383
Prejuízo fiscal e base negativa	55.283	38.136	60.877	44.336
	85.934	67.391	116.807	88.411

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:

# Elfa Medicamentos S.A.

## Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

Ano	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
2019	-	-	-	-
2020	-	-	-	-
2021	-	-	11.214	8.167
2022	19.876	13.711	32.651	23.780
2023	57.739	39.830	54.689	39.830
2024 até 2025	84.983	58.624	80.495	58.625
	<u>162.598</u>	<u>112.165</u>	<u>179.049</u>	<u>130.402</u>

## 25 - Lucro por ação

### a) Lucro básico por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o período.

O cálculo do lucro líquido por ação para os períodos findos em 30 de junho de 2020 e 2019 está demonstrado a seguir:

	30 de setembro de 2020		30 de setembro de 2019	
	Trimestre	9 meses	Trimestre	9 meses
Lucro líquido do período	14.694	30.474	21.470	22.810
Quantidade média ponderada de ações - lotes de mil	367.084	367.084	242.875	242.875
Lucro básico por ação (em reais)	<u>0,04</u>	<u>0,08</u>	<u>0,09</u>	<u>0,09</u>

### b) Lucro diluído por ação

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais com efeitos diluidores. A Companhia tem as opções de compra de ações como categoria de ações ordinárias com efeitos diluidores. Para esta categoria, é feito um cálculo para determinar a quantidade de ações que poderiam ter sido adquiridas pelo valor justo. A quantidade de ações assim calculadas conforme descrito anteriormente é comparada com a quantidade de ações em circulação, pressupondo-se o exercício das opções de compra das ações.

	30 de setembro de 2020		30 de setembro de 2019	
	Trimestre	9 meses	Trimestre	9 meses
Lucro líquido do período	14.694	30.474	21.470	22.810
Quantidade média ponderada de ações - lotes de mil	367.084	367.084	242.875	242.875
Ajustes de opções de compras de ações	14.319	14.319	11.321	11.321
Quantidade média ponderada de ações diluídas - lotes de mil	381.403	381.403	254.196	254.196
Lucro diluído por ação (em reais)	<u>0,04</u>	<u>0,08</u>	<u>0,08</u>	<u>0,09</u>

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

## 26 - Instrumentos financeiros

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

### a. Classificação contábil e valores justos

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

	Classificação	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
<b>Ativo, conforme balanço patrimonial</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	(i)	58.205	50.357	146.646	120.560
Títulos de valores mobiliários	(ii)	-	-	173.043	-
Contas a receber de clientes	(i)	292.484	254.403	655.157	447.476
Outros ativos	(i)	29.015	21.726	71.402	45.222
Derivativos	(ii)	4.438	-	4.438	-
Recebíveis de contingências dos antigos sócios	(i)	369	909	8.761	7.067
<b>Passivos, conforme balanço patrimonial</b>					
Fornecedores e outras contas a pagar	(iii)	222.698	201.608	561.181	380.269
Empréstimos e financiamentos	(iii)	287.330	313.757	306.480	319.928
Dividendos a pagar	(iii)	-	665	-	665
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	(iii)	128.105	73.504	188.114	80.255
Contas a pagar à partes relacionadas	(iii)	195.737	133.606	1.276	-

#### Classificação:

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

### b. 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.
- 

### c. Estrutura de gerenciamento de risco

O 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.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

#### ***Risco de crédito***

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

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

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

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria na qual o cliente opera. Detalhes sobre a concentração de receita estão na Nota 21.

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, informações contábeis intermediárias, 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 de 1 e 4 meses para clientes dos setores público e privado, respectivamente.

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

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

A Companhia não possui em 30 de setembro de 2020 nenhum cliente representando mais de 5% (cinco por cento) do saldo de contas a receber

#### ***Avaliação da perda esperada de crédito para clientes em 30 de setembro de 2020 e 30 de setembro de 2019***

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 inadimplimento de perda de crédito nos últimos três anos.

A tabela a seguir fornece informações sobre a exposição ao risco de crédito e perdas de crédito esperadas de contas a receber de clientes em 30 de setembro de 2020 e 30 de setembro de 2019, a qual faz parte da provisão para perdas por redução ao valor recuperável

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

	Taxa média ponderada de perda estimada	Receita bruta	Provisão de perda estimada
<b>30 de setembro de 2020</b>			
Clientes públicos	0,56%	242.255	1.357
Clientes privados	0,68%	1.753.838	11.926
<b>Total</b>	<b>0,67%</b>	<b>1.996.093</b>	<b>13.283</b>
<b>30 de setembro de 2019</b>			
Clientes públicos	0,85%	226.552	1.926
Clientes privados	0,52%	1.202.623	6.254
<b>Total</b>	<b>0,57%</b>	<b>1.429.175</b>	<b>8.179</b>

#### Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia detinha “Caixa e equivalentes de caixa” de R\$ 146.646 em 30 de setembro de 2020 (31 de dezembro de 2019: R\$ 120.560). “Caixa e equivalentes de caixa” são mantidos com bancos e instituições financeiras que possuem rating 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.

#### 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 também 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 da demonstração financeira. Esses valores são brutos e não descontados e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação.

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

	Consolidado					
	Valor contábil	Fluxos de caixa contratuais				
		Total	1 - 12 meses	1 a 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
<b>30 de setembro de 2020</b>						
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	279.404	285.822	82.066	89.452	114.304	-
Arrendamento	27.076	27.076	22.563	4.513	-	-
Fornecedores e outras contas a pagar	562.457	562.457	562.457	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	188.114	188.114	59.863	103.199	25.052	-
	<b>1.057.051</b>	<b>1.063.469</b>	<b>726.949</b>	<b>197.164</b>	<b>139.356</b>	<b>-</b>
	Consolidado					
	Valor contábil	Fluxos de caixa contratuais				
		Total	1 - 12 meses	1 a 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
<b>31 de dezembro de 2019</b>						
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos e financiamentos	319.928	327.277	210.203	66.874	50.200	-
Fornecedores e outras contas a pagar	380.269	380.269	380.269	-	-	-
Dividendos a pagar	665	665	665	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	80.255	80.255	16.176	24.254	39.047	778
	<b>781.117</b>	<b>788.466</b>	<b>607.313</b>	<b>91.128</b>	<b>89.247</b>	<b>778</b>

O Grupo tem um empréstimo bancário com garantia que contém uma cláusula contratual restritiva (*covenant*) e cumpriu todas as cláusulas na data base. O não cumprimento futuro desta cláusula contratual restritiva pode exigir que o Grupo pague o empréstimo antes das datas indicadas na tabela acima.

A cláusula contratual restritiva e o equivalente a dívida financeira líquida pelo EBITDA (LAJIDA), calculado com base nos últimos doze meses das demonstrações contábeis consolidadas considerando o proforma de 12 meses de empresas adquiridas, independente da data de obtenção de controle. Este indicador é monitorado regularmente pela tesouraria e reportada periodicamente para a Administração para garantir que o contrato esteja sendo cumprido.

#### 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. Atualmente a Companhia detém passivos em moeda estrangeira registrados na rubrica de empréstimos. Todos os empréstimos realizados 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*).

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

#### Risco de taxa de juros

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

	Consolidado	
	Valor nominal	
	30/09/2020	31/12/2019
<b>Instrumentos com taxa de juros pós-fixada</b>		
Ativos financeiros	146.646	120.560
Passivos financeiros	(306.480)	(319.928)
<b>Exposição líquida</b>	<b>(159.834)</b>	<b>(199.368)</b>

#### Análise de sensibilidade para instrumentos com taxa de juros prefixada

A Companhia não possui nenhum ativo ou passivo financeiro com taxa de juros prefixada pelo valor justo 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.

30 de setembro de 2020	Valor contábil	Consolidado				
		Análise de sensibilidade				
		Total	25%	50%	-25%	-50%
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	279.404	279.404	349.255	419.106	209.553	139.702
	<b>279.404</b>	<b>279.404</b>	<b>349.255</b>	<b>419.106</b>	<b>209.553</b>	<b>139.702</b>

31 de dezembro de 2019	Valor contábil	Consolidado				
		Análise de sensibilidade				
		Total	25%	50%	-25%	-50%
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>						
Empréstimos bancários	319.928	319.928	399.910	479.892	239.946	159.964
	<b>319.928</b>	<b>319.928</b>	<b>399.910</b>	<b>479.892</b>	<b>239.946</b>	<b>259.964</b>

## 27 - Pagamento baseado em ações

A política contábil sobre pagamento baseado em ações está demonstrada na nota explicativa 8(d)(ii).

### a. Descrição dos acordos de pagamento baseado em ações

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possui incentivos de longo prazo que outorgam aos empregados opções de compra de ações, liquidáveis em ações.

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

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

Plano	Data da outorga	Número de opções (em milhares)	Total em R\$ mil	Vida contratual da opção
Incentivo 2014	1 de dezembro	6.929	12.612	48 meses após a outorga
Incentivo 2015	1 de dezembro	1.106	3.139	48 meses após a outorga
Incentivo 2017	24 de agosto	410	812	48 meses após a outorga
Incentivo 2018	9 de fevereiro	605	5.789	48 meses após a outorga
Incentivo 2019	9 de janeiro	1.423	3.214	48 meses após a outorga
Incentivo 2020	9 de janeiro	1.571	1.768	48 meses após a outorga
Incentivo fusão Atrial	30 de junho	2.275	4.010	48 meses após a outorga
<b>Total de opções de ações</b>		<b>14.319</b>	<b>31.344</b>	

Reconhecido no resultado do exercício de acordo com os respectivos *vesting* período em contrapartida a reserva de capital.

#### b. Mensuração de valor justo

O valor justo dos planos de opções que possui pagamento baseado em ações, liquidável em ações foi avaliado a valor justo com base na fórmula de Black-Scholes.

Condições de serviço e de desempenho não-mercado não foram consideradas na mensuração de valor justo.

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

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

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

O método de valorização utilizado foi Black-Scholes.

#### a. Despesas reconhecidas no resultado

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

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

Plano	30/09/2020	30/09/2019
Incentivo 2014	-	-
Incentivo 2015	-	595
Incentivo 2017	196	196
Incentivo 2018	555	1.688
Incentivo 2019	822	1.688
Incentivo 2020	1.975	-
Despesa reconhecida no período	<u>3.548</u>	<u>4.167</u>

## 28 - Informações por segmento

As informações por segmento a seguir são utilizadas pela administração da Elfa para avaliar o desempenho dos segmentos operacionais e tomar decisões com relação à alocação de recursos, sendo a Margem bruta a medida utilizada no desempenho de seus segmentos operacionais, conforme mencionado na Nota 1. Para avaliação e análises de valores patrimoniais, a Administração considera os saldos consolidados, independentemente do segmento.

A partir de julho de 2020, a companhia passou a analisar seus resultados com base em dois novos segmentos: Especialidades Farmacêuticas, que engloba todos os medicamentos, sejam eles especialidades, genéricos ou similares; e Materiais Médico Hospitalares, que engloba materiais e aparelhos hospitalares e nutrição.

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

30/09/2020	Especialidades Farmacêuticas	Materiais Médico Hospitalares	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	1.612.914	184.285	-	1.797.199
Custo das Mercadorias Vendidas	(1.441.535)	(144.189)	-	(1.585.724)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>171.380</b>	<b>40.096</b>	<b>-</b>	<b>211.475</b>
Despesas com vendas	(55.132)	(14.827)	-	(69.959)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>116.247</b>	<b>25.269</b>	<b>-</b>	<b>141.516</b>
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(7.586)	(7.586)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(128.376)	(128.376)
Outras receitas	-	-	19.607	19.607
Outras despesas	-	-	(5.644)	(5.644)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>116.247</b>	<b>25.269</b>	<b>(121.999)</b>	<b>19.518</b>

## Elfa Medicamentos S.A.

### Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020

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

30/09/2019	Especialidades Farmacêuticas	Materiais Médico Hospitalares	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	1.258.527	25.627	-	1.284.154
Custo das Mercadorias Vendidas	(1.126.693)	(21.979)	-	(1.148.673)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>131.834</b>	<b>3.647</b>	-	<b>135.481</b>
Despesas com vendas	(46.533)	(820)	-	(47.353)
<b>Margem Contribuição</b>	<b>85.301</b>	<b>2.827</b>	-	<b>88.128</b>
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(4.335)	(4.335)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(58.726)	(58.726)
Outras receitas	-	-	13.801	13.801
Outras despesas	-	-	(4.048)	(4.048)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>85.301</b>	<b>2.827</b>	<b>(53.308)</b>	<b>34.820</b>

## 29 - Cobertura de seguros

A Companhia mantém política de contratar cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos para as suas instalações e os bens relacionados (por exemplo: estoque de mercadorias), em montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais perdas com sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

## 30 - Eventos subsequentes

### *Aquisição Dupatri*

Em 22 de dezembro de 2017, a Companhia assinou contrato de compra e venda para a aquisição da totalidade das quotas da Dupatri Hospitalar Comércio, Importação e Exportação Ltda (“Dupatri”). A Dupatri atua na distribuição de medicamentos e de produtos hospitalares primordialmente na região Sudeste. A operação foi aprovada pelo CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica), durante o exercício de 2018.

Em 17 de outubro de 2018, foi instaurado procedimento arbitral em que se discutia o cumprimento das condições precedentes e obrigação de fechamento.

Em 08 de setembro de 2020, foi proferida sentença parcial pelo Tribunal Arbitral do Centro de Arbitragem da Câmara de Comércio Brasil-Canadá reconhecendo (i) o cumprimento das condições precedentes pelas partes (ii) o direito ao fechamento da operação pela Companhia. O fechamento foi determinado pela referida decisão, estando em fase de esclarecimentos pontuais sobre a sentença pelo Tribunal Arbitral.

Ainda conforme decisão arbitral, o preço a ser pago pela aquisição corresponde ao estabelecido no contrato de compra e venda de quotas, equivalente ao total de R\$145.000 (cento e quarenta e cinco milhões de reais), a ser pago da seguinte forma: (i) 50% como parcela à vista, no fechamento/data de registro do ato societário de transferência das quotas, devendo de tal valor ser descontado o endividamento líquido da Dupatri na data de fechamento; (ii) 25% no dia útil subsequente ao primeiro aniversário da data de fechamento; (iii) 25% menos R\$10.000 (dez milhões) no dia útil subsequente ao primeiro aniversário da data de fechamento; e (iv) o valor de R\$10.000 (dez milhões) será pago no dia útil subsequente ao sexto aniversário do fechamento, salvo hipótese de retenção por contingências estabelecida no contrato.

O referido contrato prevê ainda um bônus por desempenho (earn-out).

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

Os eventuais pedidos de ajuste de preço (inclusive relacionados ao earn-out), de indenizações requeridas pelas partes e de honorários de sucumbência, requeridas pelas partes, serão analisados em um segundo momento da arbitragem que se iniciará após o fechamento.

Os recursos para custear o pagamento do preço da aquisição da Dupatri já estão provisionados na Companhia, que detém caixa suficiente para honrar tal obrigação.

#### ***Aquisição da Biohosp***

Em 31 de agosto de 2020, a Companhia assinou contrato de compra e venda para a aquisição da totalidade das quotas da Biohosp Produtos Hospitalares S.A. A aquisição foi aprovada pelo CADE em 21 de outubro de 2020 e está sujeita a outras condições precedentes usuais de transações de fusões e aquisições.

A Biohosp é uma empresa sediada em Belo Horizonte - MG e atua com portfólio de medicamentos, produtos médico hospitalares e nutrição.

Nos termos do contrato de compra e venda, a aquisição da BioHosp se dará mediante a aquisição de 93% do capital social da BioHosp com pagamento em dinheiro e a incorporação das ações remanescentes, correspondentes a 7% do capital social da BioHosp, pela Companhia. O contrato estabelece que o valor de 100% das ações da BioHosp não será superior a R\$276 milhões, considerando um endividamento líquido da BioHosp igual a zero no fechamento da operação. No entanto, o valor exato da BioHosp será conhecido apenas quando da conclusão do processo de verificação do EBITDA da BioHosp relativo ao período de 12 meses encerrado em 30 de junho de 2020.

Dessa forma, a parcela de preço objeto da incorporação de ações não será superior a R\$19,32 milhões. Para fins de definição da relação de troca, restou acordado que cada ação da Companhia será avaliada a 90% do preço por ação definido na oferta pública inicial de distribuição de ações a ser realizada pela Companhia (“Oferta”). Em decorrência da incorporação de ações, o capital social da Companhia deverá ser aumentado mediante emissão de novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal da Companhia, no montante total do valor patrimonial contábil das ações incorporadas.

#### ***Aquisição Oncorio***

Em 13 de novembro de 2020, a Cirúrgica Jaw, subsidiária da Companhia concluiu a aquisição da totalidade das quotas representativas do capital social da Oncorio Distribuidora de Medicamentos Ltda. pelo valor de R\$ 34.356 mil, que poderá ser aumentado em até R\$ 6.120 mil por uma eventual contraprestação contingente (“Earn-out”), que tem seu pagamento condicionado ao atingimento de determinadas meta estabelecidas nos documentos da operação.

A Oncorio é uma empresa sediada em Rico Claro - SP e é especializada na distribuição de medicamentos oncológicos.

#### ***Conclusão da Aquisição da Fenergy***

Em 16 de outubro de 2020, a NCH, controlada indireta da Companhia concluiu a aquisição da totalidade das quotas representativas do capital social da Fenergy Comércio de Produtos Médico Hospitalares Ltda. pelo valor de R\$ 18.000, que poderá ser aumentado em até R\$ 6.000 por uma eventual contraprestação contingente (“Earn-out”), que tem seu pagamento condicionado ao atingimento de determinadas meta estabelecidas nos documentos da operação.

A Fenergy atua na distribuição de materiais médico hospitalares primordialmente na região Sul, concentrando seu portfólio em consumíveis para cirurgias de alta complexidade.

#### ***Conclusão da Aquisição da Surya Dental***

## **Elfa Medicamentos S.A.**

### **Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias em 30 de setembro de 2020**

*(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

Em 27 de outubro de 2020, a NCH, controlada indireta da Companhia, concluiu a aquisição de 71,87% das quotas e do controle da Surya Dental Comércio de Produtos Odontológicos e Farmacêuticos Ltda. pelo valor de R\$ 37.000.

A Surya Dental atua na distribuição de produtos voltados para clínicas odontológicas primordialmente na região Sul, embora tenha acesso e capilaridade em todas as regiões do Brasil.

#### ***Conclusão da Aquisição da Mostaert***

Em 30 de outubro de 2020, a Companhia concluiu a aquisição da totalidade das quotas representativas do capital social da Comercial Mostaert Ltda. pelo valor de R\$ 40.655, que poderá ser aumentado em até R\$ 14.500 por uma eventual contraprestação contingente (“*Earn-out*”), que tem seu pagamento condicionado ao atingimento de determinadas meta estabelecidas nos documentos da operação.

A Mostaert é uma empresa sediada em Pernambuco, especializada na distribuição de medicamentos hospitalares, antibióticos, injetáveis e oncológicos.

#### ***Oferta pública inicial de ações***

Considerando o cenário de alta volatilidade do mercado ocasionado pela pandemia da COVID-19 e pelo cenário macroeconômico, a Administração do Grupo optou por postergar a oferta pública inicial de ações.