

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 31/12/2024	11
DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023	12
DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	13
Demonstração de Valor Adicionado	14

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	16
Balanço Patrimonial Passivo	18
Demonstração do Resultado	21
Demonstração do Resultado Abrangente	22
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	23

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 31/12/2024	26
DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023	27
DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	28
Demonstração de Valor Adicionado	29

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	31
Notas Explicativas	62
Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	134
Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	136

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	137
Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)	140

Índice

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	142
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	143

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Último Exercício Social 31/12/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	322.820.608
Preferenciais	0
Total	322.820.608
Em Tesouraria	
Ordinárias	7.012.300
Preferenciais	0
Total	7.012.300

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2024	Penúltimo Exercício 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 31/12/2022
1	Ativo Total	8.516.171	9.663.099	8.079.339
1.01	Ativo Circulante	4.411.673	5.188.850	3.201.706
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	475.683	321.985	856.562
1.01.01.01	Caixa e bancos	51.375	33.942	16.338
1.01.01.02	Aplicações financeiras	424.308	288.043	840.224
1.01.02	Aplicações Financeiras	270.004	482.268	462.655
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	270.004	482.268	462.655
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	270.004	482.268	462.655
1.01.03	Contas a Receber	1.857.450	2.202.533	1.039.509
1.01.03.01	Clientes	1.857.450	2.202.533	1.039.509
1.01.04	Estoques	1.378.475	1.541.571	572.197
1.01.06	Tributos a Recuperar	201.116	324.364	52.285
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	201.116	324.364	52.285
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	51.165	132.037	33.912
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar - Indébitos Tributários	598	8.390	305
1.01.06.01.03	Outros Tributos a Recuperar	149.353	183.937	18.068
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	228.945	316.129	218.498
1.01.08.03	Outros	228.945	316.129	218.498
1.01.08.03.01	Outros ativos	196.353	218.051	87.799
1.01.08.03.03	Dividendos a receber	4.725	60.754	97.938
1.01.08.03.05	Transação com partes relacionadas	27.867	37.324	32.761
1.02	Ativo Não Circulante	4.104.498	4.474.249	4.877.633
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.023.142	851.972	453.932
1.02.01.04	Contas a Receber	16.430	7.925	2.804
1.02.01.04.01	Clientes	16.430	7.925	2.804
1.02.01.07	Tributos Diferidos	673.224	534.091	270.260
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	673.224	534.091	270.260
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	333.488	309.956	180.868

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2024	Penúltimo Exercício 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 31/12/2022
1.02.01.10.03	Outros ativos	16.211	27.498	47.973
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	74.102	142.662	34.338
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	41.036	40.073	28.068
1.02.01.10.07	Direito de Uso em Arrendamento	202.139	99.723	61.372
1.02.01.10.08	Transação com partes relacionadas	0	0	9.117
1.02.02	Investimentos	1.401.470	2.043.632	4.188.844
1.02.02.01	Participações Societárias	1.401.470	2.043.632	4.188.844
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.183	13.045	13.123
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.400.287	2.030.587	4.175.721
1.02.03	Imobilizado	306.176	304.700	127.509
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	306.176	304.700	127.509
1.02.04	Intangível	1.373.710	1.273.945	107.348
1.02.04.01	Intangíveis	1.373.710	1.273.945	107.348
1.02.04.01.02	Outros	1.373.710	1.273.945	107.348

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2024	Penúltimo Exercício 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 31/12/2022
2	Passivo Total	8.516.171	9.663.099	8.079.339
2.01	Passivo Circulante	3.066.469	2.850.927	2.103.615
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	55.692	60.853	48.614
2.01.01.01	Obrigações Sociais	55.692	60.853	48.614
2.01.02	Fornecedores	2.354.933	1.815.963	1.282.818
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	2.331.973	1.801.201	1.280.851
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	1.522.549	1.455.182	1.142.957
2.01.02.01.02	Fornecedores Nacionais - Partes Relacionadas	809.424	346.019	137.894
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	22.960	14.762	1.967
2.01.03	Obrigações Fiscais	48.204	35.235	10.985
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	2.430	6.599	5.015
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Recolher	5	1.521	216
2.01.03.01.03	Outros	2.425	5.078	4.799
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	45.131	27.811	5.860
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	643	825	110
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	248.888	318.401	151.062
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	40.064	37.713	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	40.064	37.713	0
2.01.04.02	Debêntures	208.824	280.688	151.062
2.01.05	Outras Obrigações	358.752	620.475	610.136
2.01.05.02	Outros	358.752	620.475	610.136
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	102.576	74.742
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes	15.792	36.666	17.225
2.01.05.02.05	Outros	131.421	40.845	61.416
2.01.05.02.06	Fornecedores - reverse factoring	13.238	301.452	127.042
2.01.05.02.07	Tributos a recolher parcelados	12.547	2.139	316
2.01.05.02.09	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	2.017	2.017	70.170
2.01.05.02.10	Passivo de arrendamento	70.182	38.336	16.512

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2024	Penúltimo Exercício 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 31/12/2022
2.01.05.02.11	Obrigações por aquisição de investimento	110.355	96.444	242.713
2.01.05.02.13	Provisão para perdas com investimentos	3.200	0	0
2.02	Passivo Não Circulante	3.523.180	3.522.812	3.695.282
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.330.650	2.679.499	2.841.322
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	140.547	160.472	0
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	140.547	160.472	0
2.02.01.02	Debêntures	2.190.103	2.519.027	2.841.322
2.02.02	Outras Obrigações	768.194	805.425	834.166
2.02.02.02	Outros	768.194	805.425	834.166
2.02.02.02.04	Tributos a recolher	6.587	13.596	0
2.02.02.02.05	Tributos a recolher parcelados	31.217	1.632	974
2.02.02.02.06	Obrigações por aquisição de investimento	562.252	640.826	708.920
2.02.02.02.08	Passivo de arrendamento	168.138	78.328	53.229
2.02.02.02.10	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	0	71.043	71.043
2.02.04	Provisões	424.336	37.888	19.794
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	424.336	37.888	19.794
2.02.04.01.05	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	424.336	37.888	19.794
2.03	Patrimônio Líquido	1.926.522	3.289.360	2.280.442
2.03.01	Capital Social Realizado	2.549.392	2.549.392	1.771.044
2.03.02	Reservas de Capital	-278.290	-268.287	-241.462
2.03.04	Reservas de Lucros	-344.580	1.008.255	750.860
2.03.04.01	Reserva Legal	0	70.315	52.319
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	-344.580	937.940	698.541

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	9.872.034	8.131.523	4.811.523
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-9.140.658	-7.325.743	-4.277.061
3.03	Resultado Bruto	731.376	805.780	534.462
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.687.753	-311.474	-146.524
3.04.01	Despesas com Vendas	-220.282	-130.957	-94.566
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-703.088	-416.894	-309.845
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-82.279	4.005	926
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	11.170	121.877	5.382
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-406.870	-3.925	-13.086
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-286.404	114.420	264.665
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-956.377	494.306	387.938
3.06	Resultado Financeiro	-599.003	-451.333	-272.543
3.06.01	Receitas Financeiras	69.591	104.086	112.733
3.06.02	Despesas Financeiras	-668.594	-555.419	-385.276
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-1.555.380	42.973	115.395
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	139.889	316.943	144.338
3.08.01	Corrente	205	64.557	327
3.08.02	Diferido	139.684	252.386	144.011
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-1.415.491	359.916	259.733
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-1.415.491	359.916	259.733
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	-4,45574	1,19952	0,91535
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	-4,45574	1,19952	0,91535

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	-1.415.491	359.916	259.733
4.03	Resultado Abrangente do Período	-1.415.491	359.916	259.733

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	379.324	-996.381	56.485
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	435.285	459.766	259.728
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) líquido	-1.415.491	359.916	259.733
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	181.276	87.802	26.386
6.01.01.03	Resultado na alienação de imobilizado e intangível	94.260	1.856	486
6.01.01.04	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	82.279	-4.005	-926
6.01.01.05	Correção monetária sobre aquisições de investimentos	98.701	80.646	63.350
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	499.324	434.322	297.807
6.01.01.07	Juros sobre passivos de arrendamento	21.938	10.690	4.555
6.01.01.08	Provisão (reversão) para contingências	246.129	-5.964	-1.471
6.01.01.10	Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	286.404	-114.420	-264.665
6.01.01.11	Provisão para perdas de estoques	157.746	3.365	7.180
6.01.01.12	Imposto de renda	-139.889	-316.943	-144.338
6.01.01.13	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	0	0	7.121
6.01.01.14	Provisão para baixa de impostos	99.541	0	0
6.01.01.15	Ganho de processos fiscais	0	0	-1
6.01.01.16	Opções Outorgadas Reconhecidas	4.415	6.944	4.511
6.01.01.17	Obrigações por aquisição de investimentos	-46.350	-67.775	0
6.01.01.18	Ganho em participação de controladas	0	-16.668	0
6.01.01.19	Despesas relacionadas a desastres – Rio Grande do Sul	651	0	0
6.01.01.20	Verbas e acordos comerciais	264.351	0	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	281.683	-1.020.236	12.823
6.01.02.01	Contas a receber	333.961	-3.657	-399.564
6.01.02.02	Estoques	-145.729	-541.241	-173.985
6.01.02.03	Impostos a recuperar	62.230	-227.444	-12.436
6.01.02.04	Depósitos judiciais	-963	35.299	-2.098
6.01.02.05	Outros ativos	-23.439	-19.534	-91.833
6.01.02.06	Fornecedores	291.048	-296.993	583.036

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	-15.786	-4.921	11.855
6.01.02.08	Obrigações tributárias	18.957	75.050	-8.530
6.01.02.09	Adiantamentos de clientes	-20.874	-373	15.708
6.01.02.10	Outros passivos	70.492	-210.832	26.549
6.01.02.11	Fornecedores - reverse factoring	-288.214	174.410	64.121
6.01.03	Outros	-337.644	-435.911	-216.066
6.01.03.01	Juros pagos empréstimos e debêntures	-337.644	-433.390	-216.066
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	0	-2.521	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	380.539	-20.361	-1.385.931
6.02.01	Aquisição de investimentos, líquido de caixa	0	-23.348	-1.217.929
6.02.02	Caixa decorrente de encerramento de controlada	246	0	0
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-44.578	-121.941	-63.264
6.02.04	Aquisição de intangível	-96.037	-113.781	-60.284
6.02.06	Dividendos recebidos	337.145	208.083	0
6.02.07	Aplicações financeiras	212.264	-19.613	62.030
6.02.08	Aumento de capital de controlada	0	0	-83.000
6.02.09	Caixa decorrente de incorporação	1.300	118.392	8.822
6.02.10	Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	-94.801	-68.153	-32.306
6.02.11	Reembolsos de ex-acionistas de subsidiárias	65.000	0	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-606.165	482.165	1.029.080
6.03.01	Aumento de capital social em decorrência de emissão de ações	0	778.348	0
6.03.02	Captação de empréstimos e financiamentos	0	197.354	0
6.03.03	Captação de debêntures	396.901	0	1.388.622
6.03.04	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-18.180	0	-22.839
6.03.05	Pagamento de debêntures	-800.000	-192.000	-64.000
6.03.06	Pagamento de passivos de arrendamento	-42.228	-17.618	-7.465
6.03.07	Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	-3.519	4.554	38.381
6.03.09	Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	-43.482	-74.742	-112.985

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
6.03.11	Gastos com emissão de ações	0	-33.769	-620
6.03.14	Recompra de ações	-18.721	0	-40.448
6.03.15	Pagamento pela aquisição de investimentos	-76.936	-179.962	-149.566
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	153.698	-534.577	-300.366
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	321.985	856.562	1.156.928
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	475.683	321.985	856.562

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/12/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.549.392	-268.287	1.008.255	0	0	3.289.360
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.549.392	-268.287	1.008.255	0	0	3.289.360
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-10.003	62.656	0	0	52.653
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	4.303	0	0	0	4.303
5.04.08	Recompra de ações	0	-18.721	0	0	0	-18.721
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	3.562	0	0	3.562
5.04.10	Plano de remuneração	0	4.415	0	0	0	4.415
5.04.11	Dividendos adicionais não aprovados em AGO/E (nota explicativa 23e (i))	0	0	59.094	0	0	59.094
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.415.491	0	-1.415.491
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.415.491	0	-1.415.491
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-1.070.911	1.070.911	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	-1.070.911	1.070.911	0	0
5.07	Saldos Finais	2.549.392	-278.290	0	-344.580	0	1.926.522

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

(Reais Mil)

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

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

(Reais Mil)

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

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
7.01	Receitas	10.967.017	9.183.038	5.298.098
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	11.042.110	9.093.667	5.292.038
7.01.02	Outras Receitas	7.186	85.366	5.135
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-82.279	4.005	925
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-8.935.815	-6.657.088	-4.046.044
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-7.795.987	-6.460.070	-3.864.079
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.139.828	-197.018	-181.965
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.031.202	2.525.950	1.252.054
7.04	Retenções	-181.276	-87.802	-26.386
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-181.276	-87.802	-26.386
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.849.926	2.438.148	1.225.668
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-216.813	218.506	377.074
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-286.404	114.420	264.341
7.06.02	Receitas Financeiras	69.591	104.086	112.733
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.633.113	2.656.654	1.602.742
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.633.113	2.656.654	1.602.742
7.08.01	Pessoal	253.959	192.513	164.304
7.08.01.01	Remuneração Direta	197.554	147.857	135.597
7.08.01.02	Benefícios	42.131	32.240	20.124
7.08.01.03	F.G.T.S.	14.274	12.416	8.583
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.229.709	1.543.065	785.982
7.08.02.01	Federais	87.132	-156.160	-41.969
7.08.02.02	Estaduais	2.142.577	1.696.050	824.900
7.08.02.03	Municipais	0	3.175	3.051
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	564.936	561.160	392.723
7.08.03.01	Juros	651.585	545.847	375.678
7.08.03.02	Aluguéis	5.468	9.658	8.050
7.08.03.03	Outras	-92.117	5.655	8.995

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.415.491	359.916	259.733
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	0	78.452
7.08.04.02	Dividendos	0	102.576	0
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-1.415.491	257.340	181.281

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2024	Penúltimo Exercício 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 31/12/2022
1	Ativo Total	9.544.197	10.186.693	9.559.624
1.01	Ativo Circulante	5.269.722	5.974.663	5.633.112
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	543.666	472.702	1.042.558
1.01.01.01	Caixa e bancos	130.423	92.463	194.972
1.01.01.02	Aplicações Financeiras	413.243	380.239	847.586
1.01.02	Aplicações Financeiras	586.495	528.792	973.494
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	586.495	528.792	973.494
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	586.495	528.792	973.494
1.01.03	Contas a Receber	2.075.703	2.453.332	2.028.015
1.01.03.01	Clientes	2.075.703	2.453.332	2.028.015
1.01.04	Estoques	1.719.147	1.980.075	1.293.644
1.01.06	Tributos a Recuperar	241.632	386.493	151.781
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	241.632	386.493	151.781
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	61.278	146.620	38.265
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar - Indébitos Tributários	4.819	29.207	27.355
1.01.06.01.03	Outros Tributos a Recuperar	175.535	210.666	86.161
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	103.079	153.269	143.620
1.01.08.03	Outros	103.079	153.269	143.620
1.01.08.03.01	Outros ativos	93.181	153.269	132.971
1.01.08.03.04	Instrumentos financeiros derivativos	8.042	0	0
1.01.08.03.05	Transação com partes relacionadas	1.856	0	10.649
1.02	Ativo Não Circulante	4.274.475	4.212.030	3.926.512
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.180.176	1.010.519	856.110
1.02.01.04	Contas a Receber	16.430	7.925	2.804
1.02.01.04.01	Clientes	16.430	7.925	2.804
1.02.01.07	Tributos Diferidos	699.480	544.639	305.768
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	699.480	544.639	305.768
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	464.266	457.955	547.538

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2024	Penúltimo Exercício 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 31/12/2022
1.02.01.10.03	Outros ativos	27.980	38.724	79.737
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	81.480	176.411	152.141
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	72.978	75.380	176.827
1.02.01.10.07	Direito de Uso em Arrendamento	281.828	167.440	129.716
1.02.01.10.08	Transação com partes relacionadas	0	0	9.117
1.02.02	Investimentos	1.184	13.045	13.123
1.02.02.01	Participações Societárias	1.184	13.045	13.123
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.184	13.045	13.123
1.02.03	Imobilizado	536.286	554.435	438.478
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	536.286	554.435	438.478
1.02.04	Intangível	2.556.829	2.634.031	2.618.801
1.02.04.01	Intangíveis	2.556.829	2.634.031	2.618.801
1.02.04.01.02	Outros	2.556.829	2.634.031	2.618.801

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2024	Penúltimo Exercício 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 31/12/2022
2	Passivo Total	9.544.197	10.186.693	9.559.624
2.01	Passivo Circulante	2.853.057	3.056.590	3.215.396
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	91.825	108.718	100.550
2.01.01.01	Obrigações Sociais	91.825	108.718	100.550
2.01.02	Fornecedores	1.843.848	1.716.116	1.927.286
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.812.881	1.694.675	1.907.473
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	30.967	21.441	19.813
2.01.03	Obrigações Fiscais	78.456	74.344	56.634
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	11.780	21.305	24.419
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	3.365	6.681	13.243
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Recolher	3.779	7.122	2.469
2.01.03.01.03	Outros	4.636	7.502	8.707
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	65.055	50.362	30.423
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.621	2.677	1.792
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	402.752	391.746	275.483
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	153.751	111.058	124.421
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	64.334	51.170	74.453
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	89.417	59.888	49.968
2.01.04.02	Debêntures	249.001	280.688	151.062
2.01.05	Outras Obrigações	436.176	765.666	855.443
2.01.05.02	Outros	436.176	765.666	855.443
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	106.138	86.071
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes	18.881	44.410	48.089
2.01.05.02.05	Outros	134.818	62.851	127.802
2.01.05.02.06	Fornecedores - reverse factoring	62.783	365.651	200.058
2.01.05.02.07	Tributos a recolher parcelados	15.674	2.913	2.955
2.01.05.02.08	Provisão para perdas com investimentos	3.200	0	0
2.01.05.02.09	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	2.017	2.017	70.170

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2024	Penúltimo Exercício 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 31/12/2022
2.01.05.02.10	Passivo de arrendamento	88.448	68.830	54.655
2.01.05.02.11	Obrigações por aquisição de investimento	110.355	96.444	242.713
2.01.05.02.12	Instrumentos financeiros derivativos	0	16.412	22.930
2.02	Passivo Não Circulante	4.764.618	3.840.743	4.063.786
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	3.469.652	2.835.178	3.056.954
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	284.636	316.151	215.632
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	196.429	177.972	3.186
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	88.207	138.179	212.446
2.02.01.02	Debêntures	3.185.016	2.519.027	2.841.322
2.02.02	Outras Obrigações	853.643	888.242	902.676
2.02.02.02	Outros	853.643	888.242	902.676
2.02.02.02.03	Outros Passivos	8.608	8.781	11.666
2.02.02.02.04	Tributos a recolher	6.587	13.596	6.570
2.02.02.02.05	Tributos a recolher parcelados	31.217	1.813	9.625
2.02.02.02.06	Obrigações por aquisição de investimento	573.083	650.665	708.920
2.02.02.02.08	Passivo de arrendamento	234.148	122.581	92.961
2.02.02.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	0	19.763	1.891
2.02.02.02.10	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	0	71.043	71.043
2.02.03	Tributos Diferidos	156	50.266	57.368
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	156	50.266	57.368
2.02.04	Provisões	441.167	67.057	46.788
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	441.167	67.057	46.788
2.02.04.01.05	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	441.167	67.057	46.788
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.926.522	3.289.360	2.280.442
2.03.01	Capital Social Realizado	2.549.392	2.549.392	1.771.044
2.03.02	Reservas de Capital	-278.290	-268.287	-241.462
2.03.04	Reservas de Lucros	-344.580	1.008.255	750.860
2.03.04.01	Reserva Legal	0	70.315	52.319

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2024	Penúltimo Exercício 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 31/12/2022
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	-344.580	937.940	698.541

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	11.583.371	11.083.830	8.746.531
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-10.277.418	-9.349.113	-7.349.867
3.03	Resultado Bruto	1.305.953	1.734.717	1.396.664
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-2.168.940	-1.098.267	-883.298
3.04.01	Despesas com Vendas	-484.050	-281.399	-240.218
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-989.334	-864.658	-623.310
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-109.936	8.457	-5.966
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	16.151	62.628	14.299
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-589.909	-21.618	-24.577
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-11.862	-1.677	-3.526
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-862.987	636.450	513.366
3.06	Resultado Financeiro	-728.560	-497.953	-305.284
3.06.01	Receitas Financeiras	134.795	162.417	663.389
3.06.02	Despesas Financeiras	-863.355	-660.370	-968.673
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-1.591.547	138.497	208.082
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	176.056	221.419	51.651
3.08.01	Corrente	-25.749	-23.087	-104.943
3.08.02	Diferido	201.805	244.506	156.594
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-1.415.491	359.916	259.733
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-1.415.491	359.916	259.733
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	0	359.916	259.733
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	-4,45574	1,19952	0,91535
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	-4,45574	1,19952	0,91535

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-1.415.491	359.916	259.733
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-1.415.491	359.916	259.733
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-1.415.491	359.916	259.733

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	34.150	-895.625	532.751
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	666.695	926.864	853.549
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) líquido	-1.415.491	359.916	259.733
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	311.127	260.611	176.359
6.01.01.03	Resultado na alienação de imobilizado e intangível	222.660	7.149	6.352
6.01.01.04	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	109.936	-8.457	5.966
6.01.01.05	Correção monetária sobre aquisições de investimentos	99.771	81.310	63.350
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	655.961	431.049	326.698
6.01.01.07	Juros sobre passivos de arrendamento	32.373	20.591	9.980
6.01.01.08	Provisão (reversão) para contingências	231.842	20.270	-5.038
6.01.01.09	Instrumentos financeiros derivativos	-27.424	43.439	43.350
6.01.01.10	Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	11.862	1.677	3.526
6.01.01.11	Provisão para perdas de estoques	182.645	8.227	11.445
6.01.01.12	Imposto de renda	-176.056	-221.419	-51.651
6.01.01.13	Verbas e acordos comerciais	264.351	0	0
6.01.01.14	Provisão para baixa de impostos	99.541	0	0
6.01.01.15	Ganho de processos fiscais	-2.203	0	-8.153
6.01.01.16	Opções Outorgadas Reconhecidas	4.415	6.944	4.511
6.01.01.17	Obrigações por aquisição de investimentos	-46.350	-67.775	7.121
6.01.01.18	Ganho em participação de controladas	0	-16.668	0
6.01.01.19	Despesas relacionadas a desastres – Rio Grande do Sul	10.473	0	0
6.01.01.20	Impairment de ativos não financeiros	97.262	0	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-195.818	-1.298.460	-17.313
6.01.02.01	Contas a receber	216.761	-404.925	-387.018
6.01.02.02	Estoques	-138.816	-684.335	-53.064
6.01.02.03	Impostos a recuperar	100.847	-258.304	67.261
6.01.02.04	Depósitos judiciais	2.402	101.447	25.463
6.01.02.05	Outros ativos	73.865	6.005	-41.316

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
6.01.02.06	Fornecedores	-94.908	-221.081	381.472
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	-27.811	4.034	-1.770
6.01.02.08	Obrigações tributárias	8.151	64.483	-81.529
6.01.02.09	Adiantamentos de clientes	-46.440	-3.679	39.387
6.01.02.10	Outros passivos	12.999	-67.698	-26.389
6.01.02.11	Fornecedores - reverse factoring	-302.868	165.593	60.190
6.01.03	Outros	-436.727	-524.029	-303.485
6.01.03.01	Juros pagos empréstimos e debêntures	-412.760	-450.516	-245.009
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-23.967	-73.513	-58.476
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-272.792	392	-1.609.375
6.02.01	Aquisição de investimentos, líquido de caixa	0	-73.886	-1.183.133
6.02.02	Reembolsos de ex-acionistas de subsidiárias	65.000	0	0
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-81.622	-168.095	-152.243
6.02.04	Aquisição de intangível	-103.666	-134.176	-107.078
6.02.06	Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	-94.801	-68.153	-32.306
6.02.07	Aplicações financeiras	-57.703	444.702	-134.615
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	309.606	325.377	754.339
6.03.01	Aumento de capital social em decorrência de emissão de ações	0	778.348	0
6.03.02	Captação de empréstimos e financiamentos	61.287	232.354	0
6.03.03	Captação de debêntures	1.389.133	0	1.388.622
6.03.04	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-94.722	-125.849	-187.984
6.03.05	Pagamento de debêntures	-800.000	-192.000	-64.000
6.03.06	Pagamento de passivos de arrendamento	-88.302	-66.687	-44.566
6.03.07	Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	-1.856	19.766	-11.657
6.03.09	Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	-43.482	-74.742	-112.985
6.03.10	Pagamento pela aquisição de investimentos	-76.936	-179.962	-149.566
6.03.11	Gastos com emissão de ações	0	-33.769	-620
6.03.13	Pagamento de derivativos	-16.795	-32.082	-22.457

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
6.03.14	Recompra de ações	-18.721	0	-40.448
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	70.964	-569.856	-322.285
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	472.702	1.042.558	1.364.846
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	543.666	472.702	1.042.561

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/12/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.549.392	-268.287	1.008.255	0	0	3.289.360	0	3.289.360
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.549.392	-268.287	1.008.255	0	0	3.289.360	0	3.289.360
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-10.003	62.656	0	0	52.653	0	52.653
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	4.303	0	0	0	4.303	0	4.303
5.04.08	Recompra de ações	0	-18.721	0	0	0	-18.721	0	-18.721
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	3.562	0	0	3.562	0	3.562
5.04.10	Plano de remuneração	0	4.415	0	0	0	4.415	0	4.415
5.04.11	Dividendos adicionais não aprovados em AGO/E (nota explicativa 23e (i))	0	0	59.094	0	0	59.094	0	59.094
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.415.491	0	-1.415.491	0	-1.415.491
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.415.491	0	-1.415.491	0	-1.415.491
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-1.070.911	1.070.911	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	-1.070.911	1.070.911	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.549.392	-278.290	0	-344.580	0	1.926.522	0	1.926.522

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.771.044	-241.462	750.860	0	0	2.280.442	0	2.280.442
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.771.044	-241.462	750.860	0	0	2.280.442	0	2.280.442
5.04	Transações de Capital com os Sócios	778.348	-26.825	55	0	0	751.578	0	751.578
5.04.01	Aumentos de Capital	778.348	0	0	0	0	778.348	0	778.348
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-33.769	0	0	0	-33.769	0	-33.769
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	55	0	0	55	0	55
5.04.10	Plano de remuneração	0	6.944	0	0	0	6.944	0	6.944
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	359.916	0	359.916	0	359.916
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	359.916	0	359.916	0	359.916
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	257.340	-359.916	0	-102.576	0	-102.576
5.06.04	Constituição de Reserva Legal	0	0	17.996	-17.996	0	0	0	0
5.06.05	Constituição de Dividendos (nota explicativa 23.d)	0	0	0	-102.576	0	-102.576	0	-102.576
5.06.07	Constituição de Reserva de Retenção de Lucros (nota explicativa 23.c)	0	0	42.363	-42.363	0	0	0	0
5.06.08	Constituição de Reserva de Incentivos Fiscais (nota explicativa 23.c)	0	0	196.981	-196.981	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.549.392	-268.287	1.008.255	0	0	3.289.360	0	3.289.360

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.771.044	-204.905	584.878	0	0	2.151.017	0	2.151.017
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.771.044	-204.905	584.878	0	0	2.151.017	0	2.151.017
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-36.557	-15.299	0	0	-51.856	0	-51.856
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-620	0	0	0	-620	0	-620
5.04.08	Recompra de ações	0	-40.448	0	0	0	-40.448	0	-40.448
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	-15.299	0	0	-15.299	0	-15.299
5.04.10	Plano de remuneração	0	4.511	0	0	0	4.511	0	4.511
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	259.733	0	259.733	0	259.733
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	259.733	0	259.733	0	259.733
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	181.281	-259.733	0	-78.452	0	-78.452
5.06.04	Constituição de Reserva Legal	0	0	12.986	-12.986	0	0	0	0
5.06.06	Constituição de Juros Sobre Capital Próprio (nota explicativa 23.d)	0	0	0	-78.452	0	-78.452	0	-78.452
5.06.07	Constituição de Reserva de Retenção de Lucros (nota explicativa 23.c)	0	0	80.693	-80.693	0	0	0	0
5.06.08	Constituição de Reserva de Incentivos Fiscais (nota explicativa 23.c)	0	0	87.602	-87.602	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.771.044	-241.462	750.860	0	0	2.280.442	0	2.280.442

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
7.01	Receitas	12.923.346	12.540.008	9.743.304
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	13.017.914	12.438.637	9.730.785
7.01.02	Outras Receitas	15.368	92.914	18.299
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-109.936	8.457	-5.780
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-10.128.495	-8.416.098	-6.465.722
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-8.524.597	-7.827.671	-6.034.702
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.603.898	-588.427	-431.020
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.794.851	4.123.910	3.277.582
7.04	Retenções	-311.127	-260.611	-176.359
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-311.127	-260.611	-176.359
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.483.724	3.863.299	3.101.223
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	122.933	160.740	659.863
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-11.862	-1.677	-3.526
7.06.02	Receitas Financeiras	134.795	162.417	663.389
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.606.657	4.024.039	3.761.086
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.606.657	4.024.039	3.761.086
7.08.01	Pessoal	470.588	491.126	394.698
7.08.01.01	Remuneração Direta	361.897	371.342	311.203
7.08.01.02	Benefícios	82.881	90.787	58.248
7.08.01.03	F.G.T.S.	25.810	28.997	25.247
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.784.878	2.494.665	2.110.487
7.08.02.01	Federais	440.797	353.855	519.757
7.08.02.02	Estaduais	2.339.183	2.124.186	1.578.037
7.08.02.03	Municipais	4.898	16.624	12.693
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	766.682	678.332	996.168
7.08.03.01	Juros	838.930	638.049	950.976
7.08.03.02	Aluguéis	14.553	23.522	32.368
7.08.03.03	Outras	-86.801	16.761	12.824

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2024 à 31/12/2024	Penúltimo Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Antepenúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.415.491	359.916	259.733
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	0	78.452
7.08.04.02	Dividendos	0	102.576	0
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-1.415.491	257.340	181.281

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

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

4T24

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

viveo

São Paulo, 27 de março de 2025 - A CM Hospitalar S.A. ("Viveo" ou "Companhia") anuncia hoje os resultados referentes ao quarto trimestre (4T24) e acumulado de doze meses de 2024 (2024). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicadas de outra forma, são apresentadas em bases consolidadas e de acordo com a legislação societária aplicável. As demonstrações são apresentadas em milhares de reais (R\$ mil) - exceto quando indicadas de outra forma – e são comparadas ao quarto trimestre (4T23) e acumulado de doze meses de 2023 (2023). Os dados operacionais não são auditados ou revisados.

DESTAQUES OPERACIONAIS 4T24 e 2024

	4T24	4T23	Var. %	2024	2023	Var.%
Receita Líquida	2.936.804	2.905.142	1,1%	11.583.371	11.083.830	4,5%
Lucro Bruto Ajustado	386.378	420.762	-8,2%	1.569.843	1.734.717	-9,5%
Mg Bruta Ajustada	13,2%	14,5%	-1,3 p.p.	13,6%	15,7%	-2,1 p.p.
Despesa Adm e Vendas Ajustado	(233.117)	(239.080)	-2,5%	(989.448)	(897.302)	10,3%
Ebitda Ajustado	164.078	202.484	-19,0%	652.056	927.473	-29,7%
Mg Ebitda Ajustado	5,6%	7,0%	-1,4 p.p	5,6%	8,4%	-2,7 p.p
Lucro Líquido Ajustado	(50.201)	52.299	-196,0%	(90.406)	253.151	-135,7%

Ciclo Caixa



52 dias no 4T24, queda de 11 dias em relação ao 4T23

ROIC



10,9%

Endividamento



4,28x Dívida Líquida/ Ebitda Ajustado

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS - 4T24 E 2024

Em português com tradução simultânea para o Inglês.

Data:
28/03/2024

Horário:
10:00 (Brasília)
08:00 (Nova York)

Webcast: [Clique aqui](#)

viveo

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Mensagem da Administração

Prezados acionistas, clientes, fornecedores, colaboradores e parceiros, gostaria de aproveitar o fechamento de 2024 e traçar uma reflexão sobre o histórico da Companhia até aqui.

1. Construção do Ecossistema Viveo

A visão da construção do ecossistema Viveo surgiu em 2017, a partir de prognóstico dos rumos do setor de saúde no Brasil. Já prevíamos a onda de consolidação que demandaria fornecedores com perfil diferente dos existentes à época.

A Mafra, naquele período, estava estrategicamente posicionada para liderar esse movimento. Com um portfólio já diversificado, forte presença logística nacional e liderança em diversas categorias, a empresa tinha, portanto, as bases necessárias para criar uma proposta de valor diferenciada e sustentável.

Ao longo dos últimos sete anos, executamos uma estratégia robusta de crescimento e transformação, ampliando canais de atuação, portfólio e soluções para criarmos o ecossistema Viveo. Nossa visão de mercado se confirmou e trouxe a necessidade de fornecedores capazes de navegar as exigências e pressões decorrentes deste processo.

Dentro de todo esse contexto, nosso modelo de negócios evoluiu: saímos de uma operação concentrada no canal hospitalar privado para uma atuação abrangente em todos os elos da cadeia de saúde, incluindo clínicas especializadas, farmácias, laboratórios, serviços domiciliares e governo.

A Viveo se tornou *player* de liderança no setor, multiplicando por sete seus principais indicadores financeiros e operacionais: a receita líquida cresceu de R\$ 1,5 bi para R\$ 11 bi, o número de colaboradores subiu de 800 para mais de 6 mil.

2. Desafios enfrentados ao longo da jornada

Nosso ciclo de crescimento coincidiu com profundas transformações macroeconômicas e setoriais. Em 2018, iniciamos nossa jornada em um cenário de otimismo, com juros baixos e capital abundante. No entanto, enfrentamos a pandemia, seguida por reversão de cenário com aumento expressivo das taxas de juros (de 3,5% em 2020 para projeções de 15% em 2025), inflação e maior escassez de capital.

O setor de saúde, por sua vez, viveu “ressaca” pós-pandemia, com pressões de sinistralidade, alongamentos nos prazos de recebimentos e aumentos das glosas, dificuldade de integração por parte dos grandes consolidadores e foco crescente em eficiência e sustentabilidade financeira.

Além disso, enfrentamos mudanças tributárias como o DIFAL, o Convênio 162 e interferências regulatórias na política de preços da CMED, que aumentaram a complexidade operacional e pressionaram as margens do setor.

Após a jornada de expansão, definimos internamente o ano de 2023 como o início da agenda de integração das mais de 25 aquisições realizadas desde 2017. A partir do segundo semestre de 2023,

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

intensificamos a integração de CNPJs, de sistemas, de processos e de culturas. Apesar de termos nos preparados e nos cercados das melhores pessoas e serviços externos, vivemos as dores de um processo dessa magnitude e intensidade — com impactos diretos na qualidade do serviço, na tomada de decisões e nos indicadores operacionais.

3. O que aprendemos em 2024

Diante das dificuldades enfrentadas no final de 2023, o ano de 2024 foi um ano de muito trabalho para retomar a rentabilidade da Companhia, diagnósticos e execução de projetos. Iniciamos o projeto “Um por Todos, Todos pelo Cliente”, com foco em estabilizar nossas operações e recuperar o nível de serviço.

Após a implementação de diversas ações ao longo de 2024, os ajustes já começaram a surtir efeitos e geramos mais de R\$ 200 milhões de caixa livre.

Outra importante frente subsequente às integrações foi nossa revisão de estrutura organizacional: para reduzir despesas fixas e revisar o modelo de gestão na busca de decisões mais centralizadas. Tivemos apoio da Galeazzi e executamos a mudança de estrutura do longo do ano, de modo que começamos a capturar os ganhos de redução de despesas a partir do 4T24.

Para 2025, adotamos postura de foco total em otimizar nosso ecossistema: vamos reduzir despesas fixas, priorizar a conversão de EBITDA em caixa, recuperar margens e avançar no processo de desalavancagem financeira. Diferente dos últimos seis anos, tiramos a pressão de crescimento para garantir vendas e negócios mais rentáveis. A captura em resultado dessas ações segue em curso com importantes efeitos se materializando ao longo de 2025.

O ano de 2024 foi desafiador, porém desenhamos um plano robusto de virada que segue em forte execução.

Outra agenda importante no ano foi a governança. A Companhia adicionou dois novos conselheiros independentes, criou um Comitê de Estratégia e reforçou o seu C Level.

4. 2025: Execução com Foco e Convicção

Iniciamos 2025 executando os projetos definidos ao longo de 2024. O foco total da Companhia e do time de vendas é priorizar valor ao invés de volume e de crescimento. Revisamos todos os contratos com disciplina e granularidade nos três grandes negócios da Viveo: Distribuição, Varejo e Manipulação.

Contamos com o apoio de nossos principais *stakeholders*: conselho, investidores, colaboradores, fornecedores e credores. Conquistamos a flexibilização dos *covenants* de nossas debêntures, garantindo a estabilidade necessária para execução dos projetos em 2025.

A integração das aquisições nos permitiu também identificar e realizar lançamentos no balanço de 2024, que não terão impacto de desembolso de caixa para a Companhia e trarão maior visibilidade dos indicadores da Companhia.

Ainda na frente operacional temos diversos projetos em execução que podemos destacar:

Divulgação de Resultados 4T24 e 2024 ▪ 3

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

- Centros de Distribuição: padronizamos sistemas e processos com investimento significativo em 2024. O foco em 2025 é na excelência operacional e controle. Todas as novas operações já estão em funcionamento desde Jan/2025 com mesmo sistema WMS (*Warehouse Management System*) e com controles e processos padronizados.

- Fretes: vamos investir em 2025 cerca de R\$ 20 milhões para internalizar nosso principal parceiro de fretes. O modelo de contratação dos parceiros e motoristas também irá migrar para garantir mais eficiência e controle.

- Indústria: ainda no primeiro semestre, iremos iniciar a operação da nova fábrica de lenços em Blumenau, com investimentos realizados nos últimos dois anos e que trará maior eficiência de custos.

- Capex: após mais de R\$ 300 milhões investidos em 2023, nosso plano para 2025 é operar com um novo patamar, uma vez que os principais investimentos em CDs, fábricas e sistemas já foram concluídos.

Vamos continuar executando nossa estratégia ao longo dos próximos anos e seguimos firmes em nossa missão: cuidar de cada vida e simplificar o mercado da saúde.

Leonardo Byrro
Diretor Presidente

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Sobre a VIVEO

Um ecossistema de Cuidado

Somos um ecossistema de produtos e serviços, oferecendo soluções ágeis, confiáveis e inovadoras ao setor.



Hospitais e Clínicas

Portfólio completo de medicamentos e materiais hospitalares com alcance nacional e alto nível de serviço.

Mafra

Neve

Mafra especialidades

Cremer

Vacinas e Laboratórios

Referência em confiança e qualidade no mercado de vacinas, reagentes e materiais descartáveis.

tecnocold

prevena

Varejo

Indústria de produtos hospitalares e itens de cuidado e higiene. Além de produtos de marca própria para os grandes varejistas do Brasil.

Cremer

PL Private Label

Serviços

Plataforma de serviços, soluções e manipulações estéreis. Entregas em todo Brasil e ampliação de serviços ao cliente.

humânia

HEALTH LOGIC

insuma

Fundada em 1996, a Viveo é líder na fabricação e na distribuição de materiais e medicamentos para o segmento da saúde, com produtos e soluções para todo o Brasil.

Com capital 100% nacional, 70 unidades operacionais, mais de 130 mil m² de centros de distribuição em todas as regiões do país e, aproximadamente, 6 mil colaboradores diretos, somos um ecossistema especialista em cuidados que olha para cada vida de maneira única, conectando todos os elos da cadeia para simplificar o setor da saúde.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Eventos não recorrentes

Para melhor compreensão dos resultados do 4T24 e 2024, a Companhia apresenta abaixo a visão ajustada dos resultados, desconsiderando os eventos não recorrentes lançados em 2024. Ao longo desse documento, as explicações com o mesmo período de 2023 serão realizadas com base no resultado ajustado para melhor comparação.

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia tomou a decisão de encerrar as atividades da controlada Far.me, o resultado reportado da Companhia nesse material não considera a consolidação da Far.Me, no 4T24 e no ano de 2024. No anexo estão apresentados os resultados trimestrais de 2024 sem o efeito da Far.me.

R\$ mil	4T24 (Contábil)	Não recorrentes	4T24 Ajustado	2024 (Contábil)	Não recorrentes	2024 Ajustado
Receita Líquida	2.936.804	-	2.936.804	11.583.371	-	11.583.371
Custos	(2.814.316)	263.890	(2.550.426)	(10.277.418)	263.890	(10.013.528)
Lucro Bruto	122.488	263.890	386.378	1.305.953	263.890	1.569.843
Margem Bruta	4,2%	-	13,2%	11,3%	-	13,6%
DG&A	(908.565)	604.865	(303.700)	(2.168.940)	940.024	(1.228.916)
Despesas com vendas	(186.785)	88.253	(98.532)	(484.050)	90.893	(393.157)
DG&A	(293.668)	90.167	(203.501)	(989.333)	129.323	(860.010)
PDD	1.110	-	1.110	(109.936)	110.150	214
Outras receitas	470		470	16.151	-	16.151
Outras despesas	(419.248)	416.361	(2.887)	(589.909)	599.574	9.665
Equivalência Patrimonial	(10.443)	10.084	(359)	(11.862)	10.084	(1.778)
Resultado Financeiro	(314.506)	153.012	(161.494)	(728.560)	185.570	(542.990)
Receitas Financeiras	42.405		(217.607)	134.795		134.795
Despesas Financeiras	(356.911)	153.012	56.110	(863.355)	185.570	(677.785)
IR e CSLL	7.501	-	7.501	176.056	-	176.056
Outros ajustes		-				
Lucro Líquido		-	21.119			(64.397)
Lucro Líquido¹	(1.093.080)	1.021.767	(50.200)	(1.415.491)	1.389.484	(90.405)

¹ Para conciliação do Lucro Líquido Ajustado verificar o capítulo Lucro Líquido desse release.

A seguir estão detalhados os principais eventos não recorrentes que impactaram os resultados reportados acima:

Não recorrentes 4T24 (R\$ Mil)	Custo	Despesa	Equivalência	Res. Finan.	Total
M&As/ Conciliações (não recorrentes)	69.751	268.472	10.084	-	348.307
DIFAL	-	236.897	-	153.012	389.909
Provisão e Baixa de OL	194.139	70.212	-	-	264.351
Provisão para perdas de estoques	-	-	-	-	0
PDD	-	-	-	-	0
Ajustes usuais (M&As e outros)	-	19.200	-	-	19.200
Total	263.890	594.781	10.084	153.012	1.021.767

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Não recorrentes 2024 (R\$ Mil)	Custo	Despesa	Equivalência	Res. Finan.	Total
M&As/ Conciliações (não recorrentes)	69.751	287.791	10.084	-	367.626
DIFAL	-	278.826	-	153.012	431.838
Provisão e Baixa de OLS	194.139	70.212	-	-	264.351
Provisão para perdas de estoques	-	108.254	-	-	108.254
PDD	-	110.150	-	-	110.150
Ajustes usuais (M&As e outros)	-	74.707	-	32.558	107.266
Total	263.890	929.940	10.084	185.570	1.389.48

M&As/ Conciliações (não recorrentes)

Após o processo de incorporações das empresas adquiridas, implantações de sistemas e revisão do balanço de todas as companhias, incluindo padronização das práticas, foram identificados saldos irre recuperáveis e/ou não passíveis de realização, resultando na baixa de R\$ 348,3 milhões no 4T24, sem efeito caixa. Desse montante R\$ 69,8 milhões foram lançados no Custo, R\$ 268,5 milhões em Despesas e R\$ 10,1 milhões em Equivalência Patrimonial.

Dentre os principais impactos negativos: R\$ 164,0 milhões são referentes à impostos anteriormente classificados como impostos a recuperar, mas atualmente sem expectativa de recebimento; R\$ 87,6 milhões de *impairments* e descontinuação da Far.me e R\$ 99,2milhões de diferença de conciliações e baixas de ativos irre recuperáveis. Além disso, houve um acordo de quitação contratual com os vendedores da Profarma Specialty e baixados valores de *earn-out* não materializados.

DIFAL

No 4T24, foi registrado R\$ 389,9 milhões relacionado ao DIFAL totalizando R\$ 431,8 milhões no ano de 2024. Desse montante, R\$ 236,9 milhões foram reconhecidos na Despesa do 4T24 e R\$ 278,8 milhões no ano, além de R\$ 153,0 milhões no Resultado Financeiro. Do valor total do DIFAL, o impacto caixa é de R\$ 37,8 milhões, classificados no balanço na rubrica de Tributos Parcelados. No total, os R\$ 431,8 milhões foram distribuídos da seguinte forma:

	4T24	2024
Despesa (sem efeito caixa)	352.141	394.070
Despesa (provisão)	213.230	255.159
Resultado financeiro (atualização monetária)	138.911	138.911
Tributos parcelados (efeito caixa)	37.768	37.768
Despesa (principal)	23.667	23.667
Resultado financeiro (atualização monetária)	14.101	14.101
Total DIFAL	389.908	431.837

O pagamento do DIFAL será pago de forma parcelada, conforme acordado com os Estados.

Sobre o DIFAL, apesar da provisão, em função da pendência de julgamento das omissões e imprecisões através de embargos de declaração, possibilidade de modulação dos efeitos da decisão, vícios e

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

imprecisões nas leis estaduais, a Companhia acredita que ainda cabe revisão de probabilidade de perda. Além disso, qualquer eventual desembolso, se ocorrer, será no longo prazo.

Provisão e Baixa de OLs

O controle de OLs e da conta corrente com a indústria é um mecanismo complexo, pois envolve regras de cálculo diferentes para cada indústria e condições comerciais de compra e venda customizadas para cada contrato.

Em 2024, para aprimorar esse controle, a Viveo contratou uma consultoria externa para revisar os contratos, avaliar as práticas de mercado, realizar a circularização de saldos e ajudar no desenho de um novo processo de controle e apuração que já está implementado. O impacto total no 4T24, sem efeito caixa, foi de R\$ 264,4 milhões, sendo R\$ 194,1 milhões no Custo e R\$ 70,2 milhões em Despesa. As principais contrapartidas no balanço estão nas rubricas de fornecedores e estoques.

Provisão para perda de estoques e Perdas pela não recuperabilidade dos ativos (PDD)

No 3T24 foram realizadas provisão para perda de estoques no valor de R\$ 108,3 milhões e perdas pela não recuperabilidade dos ativos (PDD) de R\$ 110,2 milhões. Vide o release do 3T24 para maiores detalhes.

Receita Líquida

R\$ mil	4T24	4T23	Var.%	2024	2023	Var.%
Hospitais e clínicas	2.199.655	2.170.110	1,4%	8.552.109	8.195.627	4,3%
Laboratórios e vacinas	302.284	242.945	24,4%	1.182.537	953.479	24,0%
Varejo	229.875	238.071	-3,4%	933.245	924.596	0,9%
Serviços	204.991	254.016	-19,3%	915.480	1.010.128	-9,4%
Total	2.936.804	2.905.142	1,1%	11.583.371	11.083.830	4,5%

No 4T24 a Receita Líquida da Viveo totalizou R\$ 2.936,8 milhões, aumento de 1,1% em relação ao 4T23. O ligeiro aumento foi impulsionado, principalmente, pelo crescimento no mercado privado de vacinas proveniente de novos lançamentos, seguido pelo crescimento de 1,4% do canal de hospitais e clínicas. Por outro lado, o canal de serviços registrou queda de 19,3% basicamente nas manipuladoras de soluções estéreis, onde houve a perda de contratos e a operação da Life que após a tragédia do Rio Grande do Sul, ainda não operou com capacidade completa nesse trimestre. Adicionalmente, houve desaceleração do canal de varejo devido principalmente à retração de vendas no B2B.

Em 2024, a Receita Líquida totalizou R\$ 11.583,4 milhões, aumento de 4,5% em relação a 2023. O crescimento orgânico da Receita Líquida entre os períodos foi de 4,2%.

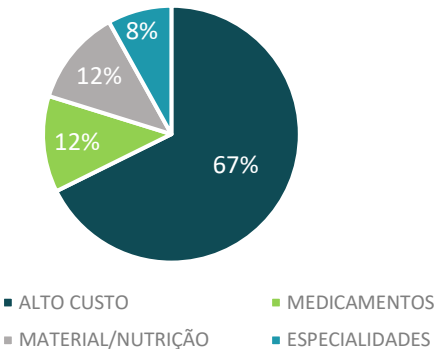
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Hospitais e Clínicas

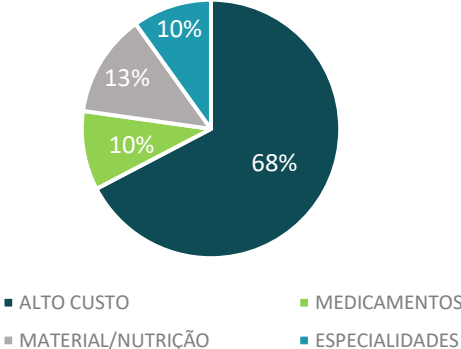
No 4T24, o canal de hospitais e clínicas que abrange a distribuição *non-retail* de medicamentos (alto custo e fármacos), materiais hospitalares, nutrição e especialidades, apresentou Receita Líquida de R\$ 2.199,7 milhões, incremento de 1,4% em relação ao 4T23. O crescimento foi em medicamentos de alto custo e em especialidades, especificamente em dermatologia corretiva, em função do novo contrato de distribuição com maior player global. O incremento de Receita Líquida nessas categorias foi parcialmente compensado pela redução na venda de fármacos, que se deu por conta da pressão de preço e da redução de prazos no mercado aberto nos itens de menor rentabilidade. Adicionalmente, houve queda da receita de materiais hospitalares em função de ajuste de mix, priorizando maior rentabilidade. O menor crescimento no canal de hospitais e clínicas faz parte da estratégia de vendas com foco em melhorar a rentabilidade e priorizar a geração de caixa.

Em 2024, a receita líquida do canal de hospitais e clínicas totalizou R\$ 8.552,1 milhões, aumento de 4,3% em relação ao ano de 2023.

% DA RECEITA LÍQUIDA EM 2023



% DA RECEITA LÍQUIDA EM 2024



Laboratórios e Vacinas

O canal de laboratórios e vacinas, que compreende a Prevena (analítico e pré-analítico) e a Tecnocold, distribuidora de vacinas no mercado privado, registrou crescimento de 24,4% no 4T24 em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando Receita Líquida de R\$ 302,3 milhões. Esse resultado deve-se às vendas de vacinas, sobretudo, bronquiolite para gestantes (Abrysvo), pneumo (Vanxneuvance e Prevenar) e HPV (Gardasil). Outro destaque nesse trimestre, foi o canal de laboratórios com incremento do ticket médio tanto no analítico como no pré-analítico.

Em 2024, o canal de Laboratórios e Vacinas atingiu R\$ 1.182,5 milhões de Receita Líquida com crescimento de 24,0% versus 2023, explicado principalmente pelo crescimento na distribuição de vacinas.

Varejo

O canal de varejo apresentou R\$ 229,9 milhões de Receita Líquida no 4T24, retração de 3,4% em relação ao 4T23. O desempenho é explicado basicamente pela redução de vendas em algumas categorias, principalmente no B2B.

Em 2024, a Receita Líquida do canal de varejo totalizou R\$ 933,2 milhões, estável em relação a 2023. Crescemos em novas categorias como lenços umedecidos e expandimos a distribuição de marcas mais

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

econômicas em 2024, porém desempenho abaixo reflete principalmente a retração de vendas no B2B pelo maior foco em marcas próprias que ganharam *market share*, especialmente curativos, lenços umedecidos e algodão. A Companhia está melhorando o perfil de mix focando na priorização das marcas Viveo versus revenda.

Serviços

No 4T24, a Receita Líquida do canal de serviços atingiu R\$ 205,0 milhões, queda de 19,3% na comparação com o 4T23. O desempenho é explicado principalmente pela internalização dos serviços de manipulação de alguns clientes, resultando na perda de contratos, além do impacto das enchentes no Rio Grande do Sul que reduziram a capacidade de produção ao longo do ano, impactando ainda o 4T24. Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2024, a Companhia tomou a decisão de encerrar as atividades da controlada Far.me, o impacto na Receita Líquida foi de R\$ 5,7 milhões no 4T24 e R\$ 24,2 milhões em 2024. Para maiores detalhes, vide o anexo.

Em 2024, a Receita Líquida do canal de serviços totalizou R\$ 915,5 milhões, queda de 9,4% em relação ao ano de 2023, desconsiderando o impacto da Far.me, a receita do canal de serviços teria tido queda de 7,0% em 2024. Em 2025, a Companhia estruturou plano de ação com foco no mapeamento de novos clientes e parcerias estratégicas, e no 1T25 iniciou um novo Vice-presidente focado na gestão das manipuladoras.

Lucro Bruto Ajustado

R\$ mil	4T24 (Ajustado)	4T23	Var.%	2024 (Ajustado)	2023	Var.%
Lucro Bruto	386.377	420.762	-8,2%	1.569.842	1.734.717	-9,5%
Margem Bruta	13,2%	14,5%	-1,3 p.p	13,6%	15,7%	-2,1 p.p

No 4T24, o Lucro Bruto Ajustado da Viveo foi de R\$ 386,4 milhões, 8,2% inferior ao 4T23. A Margem Bruta Ajustada foi de 13,2% no 4T24 vs. 14,5% no 4T23. Já na comparação com o 3T24, a margem bruta está estável. Em 2024, o Lucro Bruto da Viveo foi de R\$ 1.569,8 milhões, redução de 9,5% em relação a 2023. A Margem Bruta em 2024 foi de 13,6% vs. 15,7% em 2023.

O recuo na margem bruta no 4T24 é explicado principalmente pelos seguintes fatores: i) efeito mix - crescimento na distribuição de medicamentos de alto custo e vacinas que possuem margens mais baixas do portfólio, em contrapartida, negócios com margens melhores, tiveram desempenhos aquém, como varejo, explicado principalmente pelo aumento de custos e redução de vendas no B2B e no canal de serviços, basicamente por conta de volume de receita e mix; e ii) margens de mercado inferiores as praticadas no passado, principalmente em fármacos e governo devido à conjuntura de mercado

Ao longo de 2024, a Viveo implementou uma série de projetos estratégicos para otimizar a rentabilidade e fortalecer a eficiência operacional, como: i) gestão do portfólio com descontinuidade de produtos de menor rentabilidade, mesmo que isso implique em ajustes no volume de vendas no curto prazo; e (ii) redução de excessos de estoques, inclusive em fabricados, o que pressiona momentaneamente a margem da categoria.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Despesas Gerais e Administrativas Ajustadas

R\$ mil	4T24 Ajustado	4T23 Ajustado	Var. %	2024 Ajustado	2023 Ajustado	Var. %
Despesas com vendas	(98.532)	(85.248)	15,6%	(393.136)	(280.536)	40,1%
Despesas gerais e administrativas	(134.585)	(153.832)	-12,5%	(596.313)	(616.766)	-3,3%
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos	1.110	(1.477)	-175,2%	214	8.457	-97,5%
Outras receitas e despesas	(2.419)	12.034	-120,1%	25.816	41.010	-37,1%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(358)	(475)	-24,6%	(1.778)	(1.677)	6,0%
(1) D&A Despesas Adm e Vendas	(68.916)	(56.211)	22,6%	(263.719)	(218.343)	20,8%
Total de Despesas Ajustadas	(303.700)	(285.209)	6,5%	(1.228.916)	(1.067.855)	15,1%
% DA RL	-10,3%	-9,8%	-0,5 p.p	-10,6%	-9,6%	-1,0 p.p
Total Despesas ex. não recorrentes e D&A	(234.784)	(228.998)	2,5%	(965.197)	(849.512)	13,6%
% DA RL	-8,0%	-7,9%	-0,1 p.p	-8,3%	-7,7%	-0,7 p.p

No 4T24, as Despesas (ex-não recorrentes e D&A) foram de R\$ 234,8 milhões no 4T24, 2,5% superior ao 4T23. O percentual das Despesas excluindo os itens não recorrentes e o D&A em relação a Receita Líquida representou 8,0% no 4T24.

As Despesas com Vendas (ex- não recorrentes e D&A) no 4T24 somaram R\$ 98,5 milhões, acréscimo de R\$ 13,3 milhões em relação ao 4T23, impulsionadas principalmente, pelo maior gasto com frete. No 2S24, a Companhia contratou consultoria especializada para mapear oportunidades de otimização de frete. O objetivo é ampliar a visibilidade e controle, melhorar a eficiência operacional e consequentemente reduzir as despesas com fretes que teve aumento importante a partir das mudanças tributárias que exigiram redesenho de rotas.

No 4T24, as Despesas Gerais e Administrativas (ex- não recorrentes e D&A) totalizaram R\$ 134,6 milhões, 12,5% inferior em relação ao 4T23 refletindo parcialmente a reestruturação corporativa ocorrida em setembro de 2024. As demais etapas voltadas para ganho de eficiência operacional e fabril, já foram endereçadas e devem ser concluídas ao longo do 1S25.

Em outras receitas e despesas, os ganhos no 4T23 não se repetiram em 2024.

As Despesas com Vendas (ex- não recorrentes e D&A) em 2024 somaram R\$ 393,1 milhões, aumento de 40,1% em relação a 2023, impulsionadas principalmente, pelo maior gasto com frete. Já as despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 596,3 milhões no ano, redução de 3,3%, principalmente em função da adequação da estrutura organizacional realizada no 4T24.

Abaixo a abertura das despesas com depreciação e amortização (D&A) entre os períodos:

Depreciação e Amortização (D&A)	4T24	4T23	Var.%	2024	2023	Var.%
D&A Despesas Adm. e Vendas (1+2)	(68.916)	(56.211)	22,6%	(263.719)	(218.343)	20,8%
D&A Despesas Administrativas (1=a+b)	(68.916)	(56.196)	22,6%	(263.698)	(218.272)	20,8%
Amortização da mais valia ¹ (a)	(30.034)	(30.280)	-0,8%	(120.803)	(121.917)	-0,9%
Outros (b)	(38.882)	(25.916)	50,0%	(142.895)	(96.355)	48,3%
D&A Despesa com Vendas (2)	-	(15)	N.A.	(21)	(71)	-70,4%
D&A Custos (3)	(12.484)	(10.719)	16,5%	(47.410)	(42.268)	12,2%
Total D&A = 1+2+3	(81.400)	66.930	-221,6%	311.129	260.611	19,4%

¹ Valores demonstrados nas notas explicativas 12, 13 e 14.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

EBITDA e EBITDA Ajustado

o Ebitda Ajustado foi R\$ 164,1 milhões, o que representa queda de 19,0% na comparação com o 4T23 e Margem EBITDA Ajustada de 5,6% no período. O desempenho está relacionado à retração do lucro bruto e ao aumento das despesas, apesar da melhoria das despesas gerais e administrativas por conta da reestruturação organizacional conforme comentado anteriormente neste relatório. O Ebitda ajustado melhorou sequencialmente em relação ao 3T24 tanto em valor absoluto quanto em margem.

Considerando o ano de 2024, o EBITDA ajustado alcançou R\$ 652,0 milhões, queda de 29,7% em relação ao ano de 2023. No ano, a margem EBITDA ajustada foi de 5,6%, redução de 2,7 p.p. em relação a 2023.

Reconciliação Ebitda (R\$ mil)	4T24	4T23	Var.%	2024	2023	Var.%
Lucro/ Prejuízo Líquido	(1.093.080)	261.243	-518,4%	(1.415.491)	359.916	-493,3%
IR e CSLL	(7.501)	(230.906)	-96,8%	(176.056)	(221.419)	-20,5%
Resultado Financeiro	314.509	88.132	256,9%	728.560	497.953	46,3%
Depreciação e Amortização	81.400	66.930	21,6%	311.129	260.611	19,4%
EBITDA	(704.675)	185.399	-480,1%	(551.858)	897.061	-161,5%
Margem EBITDA	-24,0%	6,4%	-30,4 p.p	-4,8%	8,1%	-12,9 p.p
(-) Não recorrentes	868.755	17.085	NA	1.203.914	30.412	NA
EBITDA Ajustado	164.080	202.484	-19,0%	652.057	927.473	-29,7%
Margem Ajustada	5,6%	7,0%	-1,4 p.p	5,6%	8,4%	-2,7 p.p

Resultado Financeiro Ajustado

R\$ mil	4T24	4T23	Var.%	2024	2023	Var.%
Receitas Financeiras	42.405	62.173	-31,8%	134.795	162.417	-17,0%
Rendimentos de aplicações	23.074	22.953	-0,5%	78.747	94.088	-16,3%
Ganho com derivativos	13.830	-	N/A	27.424	-	N/A
Variação cambial	155	6.591	-97,6%	356	18.265	-98,1%
Atualização monetária	2.499	28.710	-91,3%	13.089	34.669	-62,2%
Outras receitas financeiras	2.847	3.919	-27,4%	15.179	15.395	-1,4%
Despesas Financeiras Ajustadas	(203.899)	(150.305)	35,7%	(677.785)	(660.370)	2,6%
Despesas com juros	(115.939)	(101.476)	14,3%	(457.072)	(448.439)	1,9%
Perda com derivativos	-	(8.229)	N/A	-	(43.439)	-100,0%
Variação cambial	(27.831)	(451)	N/A	(55.287)	(875)	N/A
Atualização monetária	(26.637)	(19.370)	37,5%	(80.048)	(83.552)	-4,2%
Juros arrendamento	(11.033)	(5.087)	116,9%	(32.373)	(20.591)	57,2%
Outras despesas financeiras	(22.462)	(15.692)	43,1%	(53.005)	(63.474)	-16,5%
Resultado Financeiro Ajustado ¹	(161.494)	(88.132)	83,2%	(542.990)	(497.953)	9,0%

¹ Considera a atualização monetária do DIFAL ocorrida no 4T24 e as atualização monetária de M&A e fee de pré-pagamento das debêntures realizadas no 2T24

O Resultado Financeiro Líquido ajustado da Companhia foi uma despesa ajustada de R\$ 161,5 milhões no 4T24, R\$ 73,4 milhões superior à despesa líquida registrada no 4T23. Esse crescimento foi impactado principalmente por: (i) menores receitas financeiras, pois no 4T24 teve atualização monetária da tese de Subvenções para Investimentos; (ii) maiores despesas com juros, em função do aumento da SELIC; e (iii) maiores despesas com arrendamento, refletindo ainda estruturas dobradas em alguns CDs.

No ano de 2024, o Resultado Financeiro Líquido ajustado foi uma despesa de R\$ 543,0 milhões, representando uma piora de 9,0% em relação a 2023.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**Imposto de Renda e Contribuição Social**

R\$ mil	4T24	4T23	Var.%	2024	2023	Var.%
Resultado antes dos impostos	(1.100.581)	30.337	N/A	(1.591.547)	138.497	N/A
Despesa à alíquota básica	374.198	(10.315)	N/A	541.126	(47.089)	N/A
Resultado com a equivalência patrimonial	3.415	175	N/A	3.897	(570)	N/A
Incentivo fiscal	-	243.930	N/A	36.137	302.533	-88,1%
IRPJ/CSLL Indébito Tributário	-	-	N/A	2.523	-	N/A
Efeitos de Incorporações	-	-	N/A	-	(32.903)	N/A
Prejuízo fiscal e base negativa não constituídos	(348.692)	-	N/A	(364.431)	-	N/A
Outras adições e (exclusões) permanentes	(21.419)	(2.884)	N/A	(43.196)	(552)	N/A
Total	7.502	230.906	-96,8%	176.056	221.419	-20,5%

No 4T24, a Companhia deixou de registrar imposto de renda e contribuição social diferidos sobre os prejuízos fiscais e base negativa no valor de R\$ 348,7 milhões. Como consequência, foi reconhecida uma receita tributária de apenas R\$ 7,5 milhões no período. Em 2024, a linha de Imposto de Renda e Contribuição Social foi uma receita de R\$ 176,1 milhões comparado à receita de R\$ 221,4 milhões em 2023.

Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

R\$ mil	4T24	4T23	Var.%	2024	2023	Var.%
Lucro/ Prejuízo Líquido	(1.093.082)	261.243	-518,4%	(1.415.491)	359.916	-493,3%
Não Recorrentes EBITDA*	573.378	11.276	N/A	794.583	20.072	3858,7%
Amortização da mais valia*	19.822	19.985	-0,8%	79.730	80.465	-0,9%
Não Recorrentes Resultado Financeiro*	100.988	-	N/A	122.476	-	N/A
Efeito das Incorporações	-	-	N/A	-	32.903	N/A
Subvenção para Investimentos (extraordinária/retroativa)	-	(240.205)	N/A	(36.136)	(240.205)	-85,0%
Diferido não constituído	348.692	-	N/A	364.431	-	N/A
Lucro /Prejuízo Líquido Ajustado	(50.200)	52.299	-196,0%	(90.405)	253.151	-135,7%
Margem líquida ajustada	-1,7%	1,8%	-3,5 p.p	-0,8%	2,3%	-3,1 p.p

*Descontados da alíquota de 34% (alíquota padrão de IR e CSLL)

No 4T24 foi registrado Prejuízo Ajustado de R\$ 50,2 milhão ante Lucro Líquido Ajustado de R\$ 52,3 milhões no mesmo período do ano anterior. Esse desempenho deve-se a piora do lucro bruto e ao aumento das despesas operacionais, conforme comentado anteriormente neste relatório. A Margem Líquida Ajustada no 4T24 foi 3,5 p.p. menor do que no 4T23.

Em 2024 o Prejuízo Ajustado foi de R\$ 90,4 milhões, ante Lucro Líquido Ajustado de R\$ 253,2 milhões reportados em 2023. A Margem Líquida Ajustada em 2024 recuou 3,1 p.p. comparado ao ano de 2023.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	4T24	4T23	2024	2023
EBITDA contábil	(705.675)	185.399	(551.860)	897.061
Itens sem efeito caixa	1.010.121	9.201	1.251.434	(48.633)
IFRS 16 – Aluguéis	(30.689)	(17.485)	(88.302)	(66.687)
Variação do Capital de Giro	(648.506)	(530.775)	(195.818)	(1.298.460)
Contas a receber*	(374.826)	(356.091)	170.321	(408.604)
Estoque*	(109.087)	(249.684)	(138.816)	(684.335)
Fornecedores	(255.739)	142.532	(397.776)	(55.488)
Impostos	62.606	(63.248)	108.998	(193.821)
Salários, provisões e contribuições sociais	(38.712)	(17.463)	(27.811)	4.034
Outros	67.252	13.179	89.266	39.754
IR&CS pagos	(3.406)	(30.011)	(23.967)	(73.513)
FC Operações (1)	(378.229)	(383.671)	391.487	(590.232)
FC Investimentos (Capex) (2)	(64.441)	(123.173)	(185.288)	(302.271)
Fluxo de Caixa Livre (1+2)	(442.670)	(506.844)	206.199	(892.503)
Resultado Financeiro – Caixa	(100.473)	(111.611)	(380.639)	(372.080)
Aplicações Financeiras	73.414	131.655	(57.703)	444.702
Captações	0	0	1.450.420	232.354
Amortizações	(55.519)	(48.690)	(911.517)	(349.931)
Pagamentos M&A	(16.724)	(25.627)	(171.737)	(322.001)
Recompra de Ações	0	0	(18.721)	0
Intercompanies	(943)	0	(1.856)	19.766
Dividendos / JsCP pagos	(43.482)	0	(43.482)	(74.742)
Emissão de Ações	0	(44)	0	744.579
FC Financeiro	(143.727)	(54.317)	(135.235)	322.647
Variação de Caixa, equivalentes de caixa, líquidos	(586.397)	(561.161)	70.964	(569.856)

*Valores líquidos de provisão de perdas

No 4T24, a Companhia apresentou fluxo de caixa livre negativo de R\$ 442,7 milhões, melhora de R\$ 63 milhões em relação ao 4T23. Durante o trimestre, foram realizados aproximadamente R\$ 170 milhões de antecipação de recebíveis (incluindo cartão), comparado a R\$ 475 milhões no 3T24. Excluindo o efeito da diminuição da cessão, o fluxo de caixa livre consumiu 137,4 milhões.

A melhora em relação ao ano anterior é reflexo das iniciativas de melhoria de capital de giro, como o financiamento dos estoques pelos fornecedores, redução de excesso de estoques, impostos, além de um menor saldo de Capex.

Em 2024, a Companhia registrou uma geração de caixa livre de R\$ 206,2 milhões, revertendo o consumo de R\$ 892,5 milhões registrado em 2023. Esse resultado reflete tanto à melhoria operacional da Companhia, quanto a otimização do capital de giro. Além da melhoria do capital de giro, o Capex reduziu R\$ 116,9 milhões, totalizando R\$ 185,3 milhões investidos no ano, mesmo com investimentos na nova fábrica de lenços e nos novos CDs. Além disso, houve melhoria na rubrica de impostos. No fluxo financeiro, houve uma diminuição nos pagamentos de M&A.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Ciclo de Caixa

O ciclo de caixa do 4T24 foi de 52 dias, versus 63 dias no 4T23. Essa melhora reflete principalmente a redução no número de dias de estoque, que passou de 72 dias no 4T23 para 61 dias no 4T24.

Em relação ao 3T24, a piora de 2 dias no ciclo é em função do menor volume de antecipação de recebíveis no trimestre. Desconsiderando as antecipações de recebíveis, a linha de contas a receber seria de 63 dias no 4T24 e 64 dias no 3T24 e o ciclo seria de 57 dias no 4T24 versus 66 dias no 3T24.

A Companhia, após o trabalho de enquadramento de fornecedores e estoques (estoques financiados pelos fornecedores), agora direciona seu foco para a gestão de clientes, buscando otimizar prazos e recebimentos para fortalecer ainda mais a eficiência do capital de giro e a geração de caixa.

Ciclo caixa (dias)	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Ciclo contas a receber	66	71	66	51	59
Ciclo contas a pagar	75	68	70	68	67
Dias de estoque	72	67	73	67	61
Ciclo caixa	63	70	69	50	52

Capital de giro¹ / Receita Líquida (%)	25,0%	26,9%	24,3%	18,1%	16,7%
--	-------	-------	-------	-------	-------

¹ Vide anexo para detalhamento do Capital de Giro

Empréstimos, Financiamentos e Debêntures

Empréstimos e Financiamentos (R\$ Milhões)	31/12/2024	30/09/2024	30/06/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes e aplicações financeiras	1.130,2	1.790,0	1.456,6	1.001,5
Empréstimos e Financiamentos	(438,4)	(478,7)	(477,9)	(427,2)
Debêntures	(3.434,0)	(3.410,3)	(3.425,1)	(2.799,7)
Instrumentos de Derivativos¹	-	(9,7)	(7,4)	(36,2)
Dívida Líquida	(2.742,2)	(2.108,7)	(2.453,8)	(2.261,6)
Tributos a recolher parcelados	(46,9)	(10,5)	(10,6)	(4,7)
Dívida Líquida/ Ebitda Ajustado²	4,28	3,15	3,18	2,44

¹ para mais informações vide Nota Explicativa 4.3 (f)

² No cálculo da Dívida Líquida / Ebitda ajustado, foi considerado os Tributos a Recolher Parcelados como Dívida Líquida, a fim de compatibilizar com a conta para covenants da Companhia.

Em 31 de dezembro de 2024, o endividamento bruto da Companhia, considerando derivativos, era de R\$ 3.872,4 milhões, menor em R\$ 29,3 milhões em relação à posição registrada em 30 de setembro de 2024 e maior em R\$ 601,3 milhões ante à posição de 31 de dezembro de 2023.

No encerramento do 4T24, a Viveo apresentava dívida líquida de R\$ 2.742,2 milhões, comparado à posição de dívida líquida de R\$ 2.108,7 milhões em 30 de setembro de 2024 e R\$ 2.261,6 milhões em 31 de dezembro de 2023, posição menor em R\$ 659,8 milhões em relação a setembro de 2024 e R\$ 128,7 milhões maior em relação a 2023.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Com relação ao perfil de vencimento, ao final do 4T24, 89,60% da dívida da Companhia tinha seu vencimento no longo prazo, sendo que o prazo médio do endividamento é de 3,5 anos. Do total da dívida, 95,4% é contratada em moeda nacional e toda a parcela registrada em moeda estrangeira está integralmente "hedgeada" com instrumentos financeiros para o Real. No 4T24, o custo médio da dívida da Companhia foi de CDI +1,56% contra CDI +1,57% no 3T24 e CDI +1,76% no 3T23.

É importante destacar que no final de 2024 e início de 2025, a Viveo, renegociou a curva de covenants (dívida líquida / EBITDA) das debêntures da Companhia e, como contrapartida, foram oferecidas garantias e outras obrigações usuais em negociações desse tipo, resultando em uma negociação de sucesso, sem impacto no custo das dívidas. Essas ações reforçam a segurança financeira da Viveo, permitindo foco na evolução de projetos, otimização operacional e fortalecimento das relações com stakeholders. Os novos covenants são:

5,0x em 31 de dezembro de 2024 e 31de março de 2025;

4,75x em 30 de junho de 2025 e 30 de setembro de 2025;

4,5x em 31 de dezembro de 2025; e

4,0x em 31 de março de 2026.

Na medição de junho de 2026, os covenants voltam para os pactuados na escritura original, de 3,5x.

A alavancagem (Dívida líquida/ Ebitda Ajustado) da Companhia no encerramento do período foi de 4,28x.

Além disso, foi adicionado novo índice financeiro de dívida bruta + M&A que em 31 de dezembro de 2024 tem que ser inferior a R\$ 4.700,0 milhões. O valor apurado foi de R\$ 4.547,8 milhões.

Adicionalmente, as aquisições de Companhias geraram obrigações futuras de pagamentos, que podem se materializar integral ou parcialmente. Em 31 de dezembro de 2024, a expectativa de saldo a pagar em função dos M&As era de R\$ 683,4 milhões, com cronograma conforme tabela abaixo. Considerando o saldo de M&As a pagar, a alavancagem da Companhia é de 5,33x.

Cronograma* (R\$ mil)	Amortização de dívida	M&As a pagar	Tributos a recolher parcelados	Total
2025 (CP)	402.750	110.355	15.674	528.779
2026	952.601	246.463	31.217	1.230.281
2027	901.780	144.210	-	1.045.990
2028	875.982	128.851	-	1.004.833
2029	739.290	53.559	-	792.849
Total	3.872.403	683.438	46.891	4.602.732

*Não considera o pagamento de derivativos.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Retorno sobre Capital Investido (ROIC)

O ROIC dos últimos doze meses foi de 9,9%. A Companhia readequou a maneira de calcular o ROIC reportado a partir do 2T24, considerando o EBIT e ajustes dos últimos doze meses, assim como outras linhas de capital de giro e a parte de softwares contabilizados no intangível.

(Em milhares de reais)	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024
(a) EBIT	637.345	550.804	389.903	41.719	-862.986
(b) Ajustes de EBIT e Amortização mais valia	152.329	153.186	225.524	453.974	1.324.717
(c) EBIT Ajustado (a+b)	789.674	703.990	615.427	495.693	461.731
(d) IR e CSLL (34%)	-268.489	-239.357	-209.245	-168.536	-156.989
(1) NOPAT (c+d)	521.185	464.634	406.182	327.157	304.742
(e) Capital de giro	2.771.819	3.023.527	2.779.497	2.096.222	1.990.375
Ativo Imobilizado (f))	554.435	549.803	547.462	536.990	536.286
Ativo Intangível¹ (g)	228.066	231.734	243.771	267.025	271.259
(h) Ativo fixo (f + g)	782.501	781.537	791.233	804.015	807.545
(2) Capital Investido (e+h)	3.554.320	3.805.064	3.570.730	2.900.237	2.797.920
ROIC (1/2)	14,7%	12,2%	11,4%	11,3%	10,9%

¹Considera software do intangível

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Mercado de Capitais

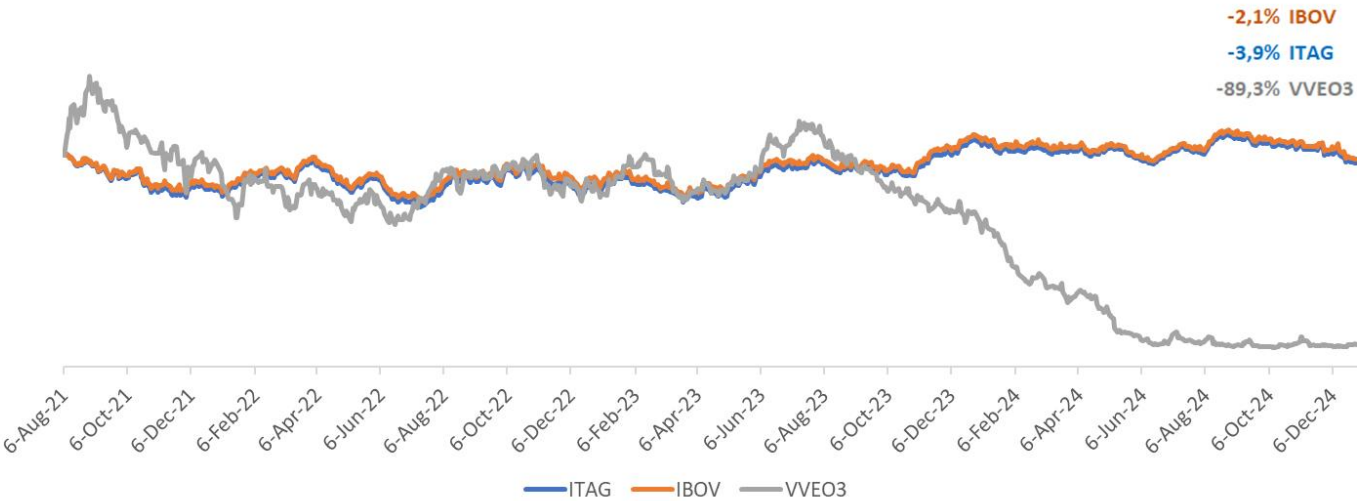
Listadas no Novo Mercado da B3, segmento que concentra as empresas com maiores níveis de governança corporativa, as ações da Viveo (VVEO3) compõem as carteiras dos índices IGCX, IGNM e ITAG, sendo que os dois primeiros reúnem Companhias com altos níveis de governança e o último refere-se às ações com Tag Along diferenciado. O valor de mercado da Companhia atingiu R\$ 662 milhões ao final do 4T24. Foram registrados 3.012 negócios em média no 4T24 e o volume financeiro médio diário negociado na B3, ao fim do período, atingiu R\$ 5,5 milhões.

	VVEO3 *	Valor de Mercado	Volume Financeiro
30/09/24	R\$ 1,82	R\$ 588 milhões	7.579.766
31/12/24	R\$ 2,05	R\$ 662 milhões	5.484.019
Variação	12,64%	12,64%	-27,65%

*Preço de fechamento ajustado por proventos

VVEO3 comparado ao IBOV e ITAG

Em 31 de dezembro de 2024



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Glossário

3PL: Operador logístico terceirizado.

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

CD: Centro de distribuição.

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

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

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

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

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

D2P: Direct to Patient.

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

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

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

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

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

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

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

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

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

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

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

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

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

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Demonstração Financeira Consolidada (Contábil)

R\$ mil	4T24	4T23	Var.	2024	2023	Var.
Receita Líquida	2.936.804	2.905.142	1,1%	11.583.371	11.083.830	4,5%
Custos	(2.814.316)	(2.484.380)	13,3%	(10.277.418)	(9.349.113)	9,9%
Lucro Bruto	122.488	420.762	-70,9%	1.305.953	1.734.717	-24,7%
Margem Bruta	4,2%	14,5%	-10,3 p.p	11,3%	15,7%	-4,4 p.p
Despesas Gerais e Administrativas	(908.565)	(302.293)	200,6%	(2.168.940)	(1.098.267)	97,5%
Despesas com vendas	(186.785)	(85.382)	118,8%	(484.050)	(281.399)	72,0%
Despesas gerais e administrativas	(293.668)	(226.993)	29,4%	(989.333)	(864.658)	14,4%
PDD	1.110	(1.477)	-175,2%	(109.936)	8.457	-1399,9%
Outras receitas	71.761	16.330	339,4%	87.442	62.628	39,6%
Outras despesas	(490.540)	(4.296)	NA	(661.201)	(21.618)	NA
Resultado de Equivalência Patrimonial	(10.442)	(475)	NA	(11.861)	(1.677)	607,3%
Resultado Financeiro	(314.506)	(88.132)	-256,9%	(728.560)	(497.953)	46,3%
Receitas Financeiras	42.403	62.173	-31,8%	134.795	162.417	-17,0%
Despesas Financeiras	(356.909)	(150.305)	137,5%	(863.355)	(660.370)	30,7%
IR e CSLL	7.501	230.906	-96,8%	176.056	221.419	-20,5%
IR e CSLL - correntes	(885)	74.370	-101,2%	(25.749)	(23.087)	11,5%
IR e CSLL - diferidos	8.386	156.536	-94,6%	201.805	244.506	-17,5%
Lucro Líquido	(1.093.081)	261.243	-518,4%	(1.415.491)	359.916	-493,3%

Demonstração Financeira Consolidada (Ajustada)

Receita Líquida	2.936.804	2.905.142	1,1%	11.583.371	11.083.830	4,5%
Custos	(2.550.426)	(2.484.380)	2,7%	(10.013.528)	(9.349.113)	7,1%
Lucro Bruto	386.377	420.762	-8,2%	1.569.842	1.734.717	-9,5%
Margem Bruta	13,2%	14,5%	-1,3 p.p	13,6%	15,7%	-2,1 p.p
Despesas Gerais e Administrativas	(303.700)	(285.209)	6,5%	(1.228.914)	(1.067.855)	15,1%
Despesas com vendas	(98.532)	(85.248)	15,6%	(393.157)	(280.536)	40,1%
Despesas gerais e administrativas	(203.500)	(153.832)	32,3%	(860.009)	(616.766)	39,4%
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos	1.110	(1.477)	-175,2%	214	8.457	-97,5%
Outras receitas	71.761	12.034	496,3%	87.442	41.010	113,2%
Outras despesas	(74.179)	(475)	15516,6%	(61.627)	(1.677)	3574,8%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(359)	(56.211)	-99,4%	(1.778)	(218.343)	-99,2%
Resultado Financeiro	(161.494)	(88.132)	83,2%	(542.990)	(497.953)	9,0%
Receitas Financeiras	42.403	62.173	-31,8%	134.793	162.417	-17,0%
Despesas Financeiras	(203.897)	(150.305)	35,7%	(677.783)	(660.370)	2,6%
IR e CSLL	7.501	230.906	-96,8%	176.056	221.419	-20,5%
IR e CSLL - correntes	(885)	74.370	-101,2%	(25.749)	(23.087)	11,5%
IR e CSLL - diferidos	8.386	156.536	-94,6%	201.805	244.506	-17,5%
Outros ajustes Lucro Líquido	21.119	(225.328)	N/A	(64.397)	(137.177)	N/A
Lucro Líquido (Prejuízo Líquido)	(50.200)	52.999	-194,7%	(90.407)	253.151	-135,7%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Demonstração Financeira Consolidada (Ex-Far.Me)

R\$ mil	1T24	2T24	3T24	4T24
Receita Líquida	2.952.599	2.747.167	2.946.801	2.936.804
Custos	(2.554.887)	(2.351.696)	(2.556.518)	(2.814.315)
Lucro Bruto	397.712	395.471	390.282	122.488
Margem Bruta	13,5%	14,4%	13,2%	4,2%
Despesas Gerais e Administrativas	(328.054)	(361.562)	(570.758)	(908.563)
Despesas com vendas	(96.555)	(100.822)	(99.888)	(186.785)
Despesas gerais e administrativas	(229.683)	(230.152)	(235.829)	(293.668)
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos	2.706	(1.217)	(112.535)	1.110
Outras receitas	15.659	(1.164)	1.186	470
Outras despesas	(19.713)	(27.806)	(123.142)	(419.248)
Resultado de Equivalência Patrimonial	(468)	(401)	(550)	(10.442)
Resultado Financeiro	(112.669)	(165.832)	(135.552)	(314.506)
Receitas Financeiras	(512.463)	653.663	(48.810)	42.405
Despesas Financeiras	399.794	(819.495)	(86.742)	(356.911)
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	(43.011)	(131.923)	(316.028)	(1.100.581)
IR e CSLL	46.057	44.206	78.292	7.500
IR e CSLL - correntes	(15.690)	(5.376)	(3.798)	(886)
IR e CSLL - diferidos	61.747	49.582	82.090	8.386
Lucro Líquido	3.046	(87.717)	(237.736)	(1.093.081)

Ajustes Usuais - EBITDA

	4T24	4T23	4T24x4T23	2024	2023	2024x2023
(-) Não recorrentes	19.200	17.085	12,4%	74.708	30.412	145,7%
Despesas com M&A	1.545	5.584	-72,3%	16.907	8.175	106,8%
Stock Options	1.176	1.301	-9,6%	4.415	6.944	-36,4%
Escrow account	6554	573	1043,8%	6583	559	1077,6%
Honorários - tese subvenção	1.542	18.172	-91,5%	5.100	18.172	-71,9%
Projetos Estratégicos/Integração	8.383	-	N/A	31.147	-	N/A
Rio Grande do Sul (enchentes)	-	-	N/A	10.473	-	N/A
Outros	-	-8.545	N/A	83	-3.438	-102,4%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Balanço Patrimonial

ATIVO	31/12/24	31/12/23	Var.
Caixa e equivalentes de caixa	543.666	472.702	15,0%
Aplicações financeiras	586.495	528.792	10,9%
Contas a receber de clientes	2.075.703	2.453.332	-15,4%
Estoques	1.719.147	1.980.075	-13,2%
Tributos a recuperar	241.632	386.493	-37,5%
Instrumentos financeiros derivativos	8.042	-	N/A
Outros ativos	93.181	153.269	-39,2%
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	61.278	146.620	-58,2%
Transação com partes relacionadas	1.856	-	N/A
Total do ativo circulante	5.269.722	5.974.663	-11,8%
Contas a receber de clientes	16.430	7.925	107,3%
Tributos a recuperar	81.480	176.411	-53,8%
Depósitos judiciais	72.978	75.380	-3,2%
Ativo fiscal diferido	699.480	544.639	28,4%
Outros ativos	27.980	38.724	-27,7%
Investimentos	1.184	13.045	-90,9%
Imobilizado	536.286	554.435	-3,3%
Intangível	2.556.829	2.634.031	-2,9%
Transação com partes relacionadas	-	-	N/A
Direito de uso do ativo	281.828	167.440	68,3%
Total do ativo não circulante	4.274.475	4.212.030	1,5%
Total do ativo	9.544.197	10.186.693	-6,3%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

PASSIVO	31/12/24	31/12/23	Var.
Fornecedores	1.843.848	1.716.116	7,4%
Fornecedores - reverse factoring	62.783	365.651	-82,8%
Tributos a recolher	75.091	75.091	67.663
Empréstimos e financiamentos	153.751	111.058	38,4%
Debêntures	249.001	280.688	-11,3%
Salários e obrigações sociais a pagar	91.825	108.718	-15,5%
Tributos a recolher parcelados	15.674	2.913	438,1%
Imposto de renda e contribuição social a recolher	3.365	6.681	-49,6%
Adiantamentos de clientes	18.881	44.410	-57,5%
Dividendos a pagar	-	106.138	NA
Passivo de arrendamento	88.448	68.830	28,5%
Instrumentos financeiros derivativos	-	16.412	NA
Provisão para perdas com investimentos	3.200	-	NA
Obrigações por aquisição de investimento	110.355	96.444	14,4%
Obrigações com ex-subsidiárias	2.017	2.017	0,0%
Outros passivos	134.818	62.851	114,5%
Total do passivo circulante	2.853.057	3.056.590	-6,7%
Empréstimos e financiamentos	284.636	316.151	-10,0%
Debêntures	3.185.016	2.519.027	26,4%
Obrigações por aquisição de investimento	573.083	650.665	-11,9%
Tributos a recolher	6.587	13.596	-51,6%
Tributos a recolher parcelados	31.217	1.813	1621,8%
Tributos diferidos	156	50.266	-99,7%
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	441.167	67.057	557,9%
Passivo de arrendamento	234.148	122.581	91,0%
Instrumentos Financeiros Derivativos	0	19.763	-100,0%
Obrigações com ex-subsidiárias	0	71.043	-100,0%
Outros passivos	8.608	8.781	-2,0%
Total do passivo não circulante	4.764.618	3.840.743	24,1%
Capital social	2.549.392	2.549.392	0,0%
Reserva de capital	-278.290	-268.287	3,7%
Reserva de lucros	-344.580	1.008.255	-134,1%
Total do patrimônio líquido	1.926.522	3.289.360	-41,4%
Total do passivo e PL	9.544.197	10.186.693	-6,3%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	4T24	4T23	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais	- 513.013	- 477.797	34.150	- 895.625
Caixa Gerado nas Operações	242.813	233.979	666.695	926.864
Lucro (prejuízo) líquido	- 1.093.080	261.243	- 1.415.491	359.916
Depreciações e amortizações	80.628	66.930	311.127	260.611
Baixa de ativos e resultado na alienação do ativo imobilizado	221.890	4.412	222.660	7.149
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-1.110	1.477	109.936	- 8.457
Correção monetária sobre aquisições de investimentos	-74.341	-62.875	-	-
Juros sobre contas a pagar por compra de empresa	99.771	81.310	99.771	81.310
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	295.335	95.760	655.961	431.049
Juros sobre passivos de arrendamento	10.710	5.087	32.373	20.591
Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	-	-	-	-
Provisão (reversão) para contingências	219.201	- 416	231.842	20.270
Instrumentos financeiros derivativos	- 13.830	8.229	-27.424	43.439
Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	10.443	475	11.862	1.677
Reversão de Direito de Reembolso	-	-	-	-
Provisão para perdas de estoques	77.785	1.952	182.645	8.227
Imposto de renda	- 7.501	-230.906	-176.056	-221.419
Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	-	-	-	-
Ganho de processos fiscais	-	-	- 2.203	-
Opções Outorgadas Reconhecidas	1.176	1.301	4.415	6.944
Avaliação de valor justo das obrigações por aquisição de investimento	- 36.932	-	- 46.350	-67.775
Transações com pagamentos baseado em ações	-	-	-	-
Perdas por descontinuidade de investimentos	-	-	-	-
Ganho em participação de controladas	-	-	-	- 16.668
(Provisão) para reversão de tributos com perda de estoques	- 8.486	-	-	-
Despesas relacionadas a desastres – Rio Grande do Sul	-	-	10.473	-
Impairment sobre ágios e mais-valias de investimentos	97.262	-	97.262	-
Provisão para baixa de impostos	99.541	-	99.541	-
Provisão e baixas de operadores logísticos	264.351	-	264.351	-
Variações nos Ativos e Passivos	- 648.506	- 530.775	- 195.818	- 1.298.460
Contas a receber	- 305.260	- 347.885	216.761	- 404.925
Estoques	- 109.087	- 249.684	- 138.816	- 684.335
Impostos a recuperar	38.059	- 142.902	100.847	- 258.304
Depósitos judiciais	377	17.368	2.402	101.447
Imóveis mantidos para venda	-	-	-	-
Outros ativos	36.383	9.257	73.865	6.005
Fornecedores	- 33.848	236.926	- 94.908	- 221.081
Obrigações sociais e trabalhistas	- 38.712	- 17.463	- 27.811	4.034
Obrigações tributárias	24.547	79.654	8.151	64.483
Adiantamentos de clientes	- 69.566	- 8.206	- 46.440	3.679

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	-	-	-	-
Outros passivos	30.492	- 13.446	12.999	- 67.698
Fornecedores - reverse factoring	- 221.891	- 94.394	- 302.868	165.593
Outros	- 107.320	- 181.001	- 436.727	- 524.029
Juros pagos empréstimos e debêntures	- 103.914	- 150.990	- 412.760	- 450.516
Imposto de renda e contribuição social pagos	- 3.406	- 30.011	- 23.967	- 73.513
Caixa Líquido Atividades de Investimento	73.973	2.425	- 272.792	392
Aquisição de investimentos, líquido de caixa	-	-	-	- 73.886
Pagamento pela aquisição de investimentos	-	-	-	-
Aquisição de imobilizado	- 31.996	- 74.397	- 81.622	- 168.095
Aquisição de intangível	- 32.445	- 48.776	- 103.666	- 134.176
Dividendos recebidos	-	-	-	-
Recebimento pela venda de imobilizado	-	-	-	-
Aplicações financeiras	73.414	131.655	- 57.703	444.702
Reembolso de ex-acionistas de subsidiárias	65.000	-	65.000	-
Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	-	- 6.057	- 94.801	- 68.153
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	- 147.357	- 85.789	309.606	325.377
Aumento de capital social em decorrência de emissão de ações	-	-	-	778.348
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-	61.287	232.354
Captação de debêntures	-	-	1.389.133	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos	- 51.620	- 35.056	- 94.722	- 125.849
Pagamento de debêntures	-	-	- 800.000	- 192.000
Pagamento de passivos de arrendamento	- 30.689	- 17.485	- 88.302	-66.687
Recompra de ações	-	-	- 18.721	-
Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	- 943	-	- 1.856	19.766
Dividendos pagos	- 43.482	-	- 43.482	-
Juros sobre capital próprio pagos	-	-	-	- 74.742
Gastos com emissão de ações	-	- 44	-	- 33.769
Transferência conta garantida	-	-	-	-
Pagamento de derivativos	- 3.899	-13.634	-16.795	- 32.082
Pagamento de programa Phantom Shares	-	-	-	-
Pagamento pela aquisição de investimentos	- 16.724	- 19.570	- 76.936	- 179.962
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa	- 586.397	- 561.161	70.964	- 569.856
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	1.130.064	1.033.863	472.702	1.042.558
Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	543.666	472.702	543.666	472.702

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Capital de Giro

Em R\$ Mil	31/12/2024	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023
Contas a receber de clientes¹	2.092.133	1.828.190	2.369.048	2.671.262	2.461.257	2.114.849	1.904.994
Estoques	1.719.147	1.904.944	1.910.579	1.901.744	1.980.075	1.732.343	1.648.539
Tributos a recuperar¹	261.834	491.629	514.962	549.226	562.904	420.002	392.231
Outros ativos	93.181	117.934	144.158	163.992	153.269	149.335	200.812
Ativo	4.227.573	4.342.697	4.938.747	5.286.224	5.157.505	4.416.529	4.146.576
Em R\$ Mil	31/12/2024	30/09/2024	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2023	30/06/2023
Fornecedores	1.843.848	1.655.056	1.583.929	1.642.435	1.716.116	1.479.186	1.372.261
Fornecedores - reverse factoring	62.783	284.674	261.781	282.377	365.651	460.045	332.677
Salários e obrigações sociais a pagar	91.825	119.619	112.677	106.004	108.718	126.181	115.907
Tributos a recolher¹	82.083	73.206	74.832	102.660	87.940	104.011	96.076
Adiantamento de clientes	18.881	67.536	58.825	56.565	44.410	52.616	56.269
Outros passivos	134.818	46.384	67.205	72.656	62.851	75.188	121.629
Passivo	2.237.603	2.246.475	2.159.249	2.262.697	2.385.686	2.297.227	2.094.819
Capital de giro líquido	1.932.057	2.096.222	2.779.498	3.023.527	2.771.819	2.119.302	2.051.757
Receita líquida	11.583.371	11.570.139	11.461.629	11.242.134	11.083.830	10.805.447	10.234.333
Capital de giro / Receita líquida	16,7%	18,1%	24,3%	26,9%	25,0%	19,6%	20,0%

¹ Considera Curto e Longo Prazo

Ágio das Aquisições

	31/12/2024	31/12/2023
P. Simon S.A.	19.251	19.251
Embramed Indústria Comércio Produtos Hospitalares Ltda.	66.671	66.671
Cremer S.A.	203.967	203.967
Neve Industria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	27.348	26.447
Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	9.994	9.994
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	5.585	5.585
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	11.843	11.843
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	181.732	181.732
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A.	77.014	77.014
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	137.809	137.809
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	52.858	52.858

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	6.033	6.033
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	10.540	10.540
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	4.443	4.443
CM Medicamentos Especiais Ltda.	28.761	28.761
CMI Hospitalar Ltda.	12.802	12.802
P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. "Pointmed"	6.090	6.090
Health Logística Hospitalar S.A.	16.042	16.042
Manganelli & Tesser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli	343	343
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	6.931	6.931
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	-	22.041
Íntegra Medical Consultoria S.A.	20.886	20.886
Arp Med S.A.	76.311	76.311
Mirandela e Amarante	29.227	29.227
CM PFS Hospitalar S.A.	182.238	182.238
Tiel e Marum	11.109	11.109
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	11.822	11.822
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	34.991	34.991
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	76.510	76.510
Aporte Nutricional Ltda.	10.785	10.785
Alminhana Comércio e Representação Ltda	21.321	21.321
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	19.757	19.757
Hospshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda	9.126	9.126
ProInfusion S.A.	119.530	119.530
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	10.287	10.287
Solus Soluções Estéreis S.A.	2.582	2.582
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	1.216	1.216
Statum Participações	4.216	4.216
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	416	416
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	18.358	18.358
Solus Soluções Estéreis S.A.	6.944	6.944
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	6.350	6.350
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	33.372	33.372
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	-	21.725
Outros	1.750	1.750
Total	1.595.161	1.638.026

	Total
Saldo Líquido da mais valia em 31/12/2024	642.745

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Aviso Legal

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

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



www.viveo.com/ri

4T24

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

Notas explicativas às Informações Financeiras

1. Contexto operacional

A CM Hospitalar S.A. (“Companhia”, “Controladora” ou “Viveo”), constituída em 16 de agosto de 2010 como CM Hospitalar Ltda., tem sua sede social em Ribeirão Preto, Estado de São Paulo e filiais localizadas nas cidades de Brasília (DF); Serra (ES); Catalão, Goiânia e Valparaíso de Goiás (GO); Contagem (MG); Jaboatão dos Guararapes e Recife (PE); Curitiba e Londrina (PR); Rio de Janeiro e São João de Meriti (RJ); São Gonçalo do Amarante (RN); Lajeado e Nova Santa Rita (RS); Blumenau, Brusque, Indaial e Santo Amaro da Imperatriz (SC); Cajamar, Campinas, Marília, Ribeirão Pires e São Paulo (SP). As informações financeiras da Companhia abrangem a Companhia e suas subsidiárias (conjuntamente referidas como “Grupo”, “Consolidado” ou “Viveo”).

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

Após um período de expansão acelerada e diversas empresas adquiridas, em 2024 os esforços da Companhia foram direcionados para evolução das práticas, processos e controles em diversas áreas da Companhia, fortalecendo a gestão operacional e aprimoramento da estrutura corporativa.

Ao longo do segundo semestre de 2024, foram lançados ajustes não recorrentes, principalmente relacionados a provisão para devedores duvidosos, provisão para perdas de estoques, lançamentos referentes ao DIFAL, M&As e conciliações, sem que esses ajustes representem desembolso de caixa para a Companhia.

No resultado operacional, várias iniciativas foram mapeadas e contaram com ajuda de consultorias externas, além do time interno da Companhia e estão em fase de execução. Um dos exemplos é a melhoria do capital de giro, para garantir que os estoques estejam financiados pelos fornecedores, que envolveu a discussão e aprimoramento do modelo de planejamento e compras, e a discussão e renegociação dos prazos do contas a receber que irá acontecer em 2025. Outros projetos como redução das despesas fixas foram concluídos em 2024, e parte dos resultados já aconteceram no 4T24 e o restante será concluído durante o ano de 2025.

A Companhia possui uma posição de caixa e equivalentes de caixa sólida, no valor de R\$ 543.666, somado de aplicações financeiras no valor de R\$ 586.495, gerou caixa operacional em 2024 e está realizando diversas ações para ter uma geração de caixa operacional robusta em 2025. Além disso, renegociou os covenants das dívidas até junho de 2026, quando o patamar de alavancagem deverá voltar para 3,5x de Dívida Líquida / EBITDA Ajustado presente nas escrituras originais de dívidas.

2. Relação de entidades controladas

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

Controladas	Principal atividade	% participação			
		31/12/2024		31/12/2023	
		Direta	Indireta	Direta	Indireta
Cremer S.A.	Fabricação de produtos hospitalares	100	-	100	-
Cremer Administradora de Bens Ltda.	Administradora de bens	-	100	-	100
Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	99,99	-	99,99	-
Health Logística Hospitalar S.A.	Transporte de cargas médico hospitalares	100	-	100	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	Distribuição de reagentes e materiais para laboratórios	100	-	100	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A. (i)	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	-	-	100	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	Comércio atacadista de máquinas, aparelhos e equipamentos para uso odonto-médico-hospitalar; partes e peças	100	-	100	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	Comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios	100	-	100	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	Comércio varejista de artigos médicos e ortopédicos	100	-	100	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

Boxi Soluções em Saúde Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda. (ii)	Atividades de fornecimento de infraestrutura de apoio e assistência a paciente no domicílio	-	-	100	-
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	100	-	100	-
Aporte Nutricional Ltda.	Atividades de terapia de nutrição enteral e parenteral	100	-	100	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Proinfusion S.A.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Solus soluções Estéreis S.A.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	100	-	100	-
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A. (iii)	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda. (iii)	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Neve Indústria e comércio de produtos cirúrgicos Ltda	Fabricação de materiais para medicina e odontologia	-	100	-	100
CMH Participações Ltda.	Holding de instituições não-financeiras	100	-	-	-

- (i) Conforme detalhado na nota explicativa 12 (d), foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária a incorporação dessa empresa, com o objetivo de simplificação e sinergia dos serviços técnicos e administrativos, e diminuição de custos operacionais e despesas administrativas.
- (ii) Em 18 de julho de 2024, a Companhia encerrou as operações da controlada Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda., em função de reestruturação de atividades.
- (iii) Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia tomou a decisão de descontinuar as atividades de sua controlada Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A. e sua subsidiária Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda. O processo de descontinuidade ocorrerá ao longo do exercício de 2025.

Todas as controladas estão sediadas no Brasil.

Descrição das controladas:

Cremer S.A. (“Cremer”)

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

Cremer Administradora de Bens Ltda. (“CAB”)

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

Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda. (“Tecnocold”)

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

Health Logística Hospitalar S.A. (“Health”)

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

Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda. (“Vitalab”)

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

Macromed Produtos Hospitalares Ltda. (“Macromed”)

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

Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda. (“Apijã”)

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

Adquirida em 01 de dezembro de 2021, com sede na cidade de Goiânia – GO, atua no segmento de distribuição exclusiva de reagentes da Roche para canal laboratórios em suas regiões e na prestação de serviços de assistência e manutenção.

CM Medicamentos Especiais Ltda. (“CMM”)

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

CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda. (“CMC”)

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

Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda. (“Laborsys”)

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

Boxifarma Soluções em Saúde Ltda. (“Boxifarma”)

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

Boxi Soluções em Saúde Ltda. (“Boxi Soluções”)

Adquirida em 19 de abril de 2022, com sede na cidade de Porto Alegre – RS, atua no comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas.

FAMAP Nutrição Parenteral Ltda. (“FAMAP”)

Adquirida em 01 de agosto de 2022, com sede na cidade de Belo Horizonte – MG, atua no comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano.

Aporte Nutricional Ltda. (“Aporte”)

Adquirida em 01 de agosto de 2022, com sede na cidade de Belo Horizonte – MG, atua em atividades de terapia de nutrição enteral e parenteral.

LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda. (“LIFE”)

Adquirida em 01 de setembro de 2022, com sede na cidade de Porto Alegre – RS, atua em comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas.

Proinfusion S.A. (“Proinfusion”)

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

Ative Medicamentos Especiais Ltda. (“Ative”)

Adquirida em 01 de outubro de 2022, com sede na cidade de Palmas – TO, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas.

Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda. (“Hosp-Pharma”)

Adquirida em 01 de outubro de 2022, com sede na cidade de São Paulo – SP, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas.

Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda. (“Seven”)

Adquirida em 01 de outubro de 2022, com sede na cidade de Ribeirão Preto – SP, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas.

Solus soluções Estéreis S.A. (“Solus”)

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

Adquirida em 01 de outubro de 2022, com sede na cidade de Curitiba – PR, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas.

Alminhana Comércio e Representação Ltda. (“PHD”)

Adquirida em 01 de novembro de 2022, com sede na cidade de Porto Alegre – RS, atua na distribuição de produtos hospitalares, nutricionais e medicamentos.

Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda. (“Nutrifica”)

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

Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A. (“Far.me”)

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

Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda. (“Santa Cruz”)

Adquirida em 03 de fevereiro de 2023, com sede na cidade de São Paulo – SP, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas.

Neve Industria e comércio de produtos cirúrgicos Ltda. (“Neve”)

Adquirida em 05 de junho de 2023, com sede na cidade de Bragança Paulista – SP, atua como fabricação de materiais para medicina e odontologia.

CMH Participações Ltda. (“CMH Participações”)

Fundada em 22 de agosto de 2024, na cidade de São Paulo – SP, atua como holding de instituições não-financeiras.

Descrição das coligadas:**Drogaria X Farmácia S.A. (“X Farmácia”)**

Adquirido 30% do seu capital em 08 de setembro de 2022, com sede na cidade de São Bernardo do Campo – SP, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas.

3. Base de preparação

3.1. Base de preparação e apresentação

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

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração em 27 de março de 2025.

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

A Companhia realizou uma reclassificação não material entre as atividades de investimento e de financiamento nas demonstrações dos fluxos de caixa do exercício de 2023, referente aos pagamento pela aquisição de investimentos subsequentes a data de aquisição, os quais estavam apresentados na atividade de investimento naquele exercício. A reclassificação foi realizada porque a Companhia entende que assim reflete de maneira mais apropriada a natureza da operação.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***3.2. Moeda funcional e moeda de apresentação**

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

(a) Operações e saldos em moeda estrangeira

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

3.3. Uso de estimativas e julgamentos

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

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

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

3.3.1 Incertezas sobre estimativas e premissas

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

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

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

(b) Nota explicativa 20 – Ativo fiscal diferido

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

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

A provisão foi constituída com base nos saldos em aberto de determinados clientes que, segundo julgamento da Administração, há maior risco de não liquidação, e com base na perda esperada de crédito e análise individual dos mesmos. A despesa com a constituição de provisão de perda de crédito esperada está totalmente reconhecida no resultado. Quando

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

não existe expectativa de recuperação do montante provisionado, os valores creditados na rubrica são realizados contra a baixa definitiva do título.

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

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

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

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

(f) Notas explicativas 9 e 16 – Mensuração de operações de OL (Operador Logístico)

As operações de OL envolvem vendas de produtos para terceiros em condições diferenciadas e posterior reembolso por parte dos fornecedores, seja por abatimento em títulos ou por desconto em compras, sempre em datas futuras aquelas contratadas. As mecânicas de apuração tanto do volume de ressarcimento e reembolso são complexas, diferentes para cada operação/fornecedor e envolvem premissas e estimativas para a mensuração de custos, ativos e passivos associados as operações de OL.

3.3.2 Julgamentos**Nota explicativa 15 – Arrendamentos – Determinação do prazo de arrendamento**

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

3.3.3 Mensuração do valor justo

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

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

A equipe de avaliação revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se informação de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para mensurar valor justo, a equipe de

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

avaliação analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem os requisitos das normas CPC/IFRS, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas. Questões significativas de avaliação são reportadas para o Conselho de Administração do Grupo.

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

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

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

4. Políticas contábeis materiais

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

4.1. Base de consolidação

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

(a) Controladas

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

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

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

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

(b) Transações eliminadas na consolidação

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

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

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

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

4.2. Combinação de negócios

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição quando o controle é transferido para o Grupo. A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável ao nível de sua unidade geradora de caixa, a qual não excede o seu segmento de reporte. Ganhos em uma compra vantajosa são reconhecidos imediatamente no resultado. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio.

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

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

4.3. Instrumentos Financeiros**(a) Reconhecimento e mensuração inicial**

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

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

(b) Classificação e mensuração subsequente

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

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

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

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

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

- 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.

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

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

(i) Ativos financeiros - Avaliação do modelo de negócio

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

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

As transferências de ativos financeiros para terceiros em transações que não se qualificam para o desreconhecimento não são consideradas vendas, de maneira consistente com o reconhecimento contínuo dos ativos da Companhia e de suas controladas.

Os ativos financeiros mantidos para negociação ou gerenciados com desempenho avaliado com base no valor justo são mensurados ao valor justo por meio do resultado.

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

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

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

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

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

O pagamento antecipado é consistente com o critério de pagamentos do principal e juros caso o valor do pré-pagamento represente, em sua maior parte, valores não pagos do principal e de juros sobre o valor do principal pendente - o que pode

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

incluir uma compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato. Além disso, com relação a um ativo financeiro adquirido por um valor menor ou maior do que o valor nominal do contrato, a permissão ou a exigência de pré-pagamento por um valor que represente o valor nominal do contrato mais os juros contratuais (que também pode incluir compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato) acumulados (mas não pagos) são tratadas como consistentes com esse critério se o valor justo do pré-pagamento for insignificante no reconhecimento inicial.

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

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

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

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

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

(c) Desreconhecimento**(i) Ativos financeiros**

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

(ii) Passivos financeiros

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

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

(d) Compensação

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

(e) Redução ao valor recuperável (*impairment*)**(i) Ativos financeiros não-derivativos**

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Mensuração das perdas de crédito esperadas

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

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

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

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

(f) Instrumentos financeiros derivativos

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

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

4.4. Caixa e equivalentes de caixa

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

4.5. Estoques

São avaliados ao custo médio de aquisição ou produção, ajustados ao custo de reposição e ao valor líquido de realização, quando aplicável. O custo dos produtos acabados e em elaboração compreende o custo das matérias-primas, mão de obra e outros custos indiretos relacionados à produção, baseados na ocupação normal da capacidade produtiva. As provisões

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

de estoques para realização (redução a valor de mercado) e para estoques de baixo giro e/ou obsoletos são constituídas sempre que identificados. O valor realizável líquido corresponde ao preço de venda no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para a realização da venda.

4.6. Imobilizado

O ativo imobilizado é registrado pelo custo de aquisição ou construção, quando aplicável, deduzido depreciação, a qual é calculada pelo método linear de acordo com as taxas descritas em nota explicativa. A Companhia efetua periodicamente revisões do prazo de vida útil econômica dos seus bens do ativo imobilizado.

O imobilizado é apresentado ao custo, líquido de depreciação acumulada e/ou perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso. Quando partes significativas do ativo imobilizado são substituídas, a Companhia reconhece essas partes como ativo. Da mesma forma, quando uma manutenção relevante for feita, o seu custo é reconhecido no valor contábil do imobilizado, se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado, quando incorridos.

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

4.7. Ativos intangíveis**4.7.1 Reconhecimento e mensuração****(a) Programas de computador (softwares)**

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

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

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

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

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

(b) Carteira de clientes

Refere-se as carteiras de clientes identificadas em combinação de negócios.

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

(c) Marca

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

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

4.7.2 Amortização

A amortização é calculada utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens, líquido de seus valores residuais estimados. A amortização é reconhecida no resultado. O ágio não é amortizado.

As vidas úteis estimadas estão demonstradas na nota explicativa 14.

4.8 Arrendamentos

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

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

(a) Ativos de direito de uso

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

Os ativos de direito de uso também estão sujeitos a redução ao valor recuperável.

(b) Passivos de arrendamento

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

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

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

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

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

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

e de arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos como despesa pelo método linear ao longo do prazo do arrendamento.

4.9 Impairment de ativos não financeiros

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

Sendo tais evidências identificadas e tendo o valor contábil líquido excedido o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

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

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

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

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

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

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

Ativos intangíveis com vida útil indefinida são testados em relação à perda por redução ao valor recuperável anualmente no final do exercício, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa, conforme o caso ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil. Durante 2024, a Administração da Companhia não identificou perda substancial econômica do valor recuperável de seus ativos imobilizado e intangível.

4.10 Empréstimos, financiamentos e debêntures

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

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

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

4.11 Provisões

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

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

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

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

As operações de OL (Operadores Logísticos) envolvem vendas de produtos para terceiros em condições diferenciadas e posterior reembolso por parte dos fornecedores, seja por abatimento em títulos ou por desconto em compras, sempre em datas futuras aquelas contratadas. As mecânicas de apuração tanto do volume de ressarcimento e reembolso são complexas, diferentes para cada operação/fornecedor e envolvem premissas e estimativas para a mensuração de custos, ativos e passivos associados as operações de OL..

4.12 Receita de contrato com cliente

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

(a) Venda de produtos

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

(b) Contraprestação variável

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

A contraprestação variável é estimada no início do contrato e restringida até que seja altamente provável que não ocorra estorno de parcela significativa de receita, no montante da receita acumulada reconhecida, quando a incerteza associada à

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

contraprestação variável for posteriormente resolvida. Alguns contratos para venda de produto fornecem aos clientes o direito de devolução em um período pré-determinado além de abatimentos por volume calculados de forma retrospectiva a determinados clientes na medida em que a quantidade de produtos adquiridos no período estabelecido exceda a meta estipulada em contrato. O direito de devolução e abatimentos por volume dá origem a contraprestação variável.

(c) Serviços de transporte e distribuição

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

(d) Abatimentos por volume

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

4.13 Imposto de renda e contribuição social**(a) Imposto de renda e contribuição social – correntes**

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

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

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

(b) Imposto de renda e contribuição social – diferidos

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

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

Ativos fiscais diferidos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados, exceto quando o ativo fiscal diferido relacionado com a diferença temporária dedutível é gerado no reconhecimento inicial do ativo ou passivo

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

em uma transação que não é uma combinação de negócios e, na data da transação, não afeta nem o lucro contábil nem o lucro tributável (ou prejuízo fiscal); e sobre as diferenças temporárias dedutíveis associadas com investimentos em controladas, ativos fiscais diferidos são reconhecidos somente na extensão em que for provável que as diferenças temporárias sejam revertidas no futuro próximo e o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

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

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

4.14 Benefícios a administradores, executivos e colaboradores**(a) Benefícios de curto prazo a empregados**

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

(b) Acordos de pagamento baseado em ações com liquidação em caixa ou em ações (“phantom shares”)

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

(c) Participação nos lucros e resultados

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

4.15 Resultado por ação

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

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

4.16 Informações por segmento

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

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***4.17 Demonstração do valor adicionado**

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

4.18 Subvenções governamentais

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

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

4.19 Investimentos em entidades sob o método de equivalência patrimonial

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

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

Nas demonstrações financeiras individuais, os investimentos em subsidiárias são contabilizados também sob deste método.

4.20 Novos pronunciamentos a vigorar a partir de 1º de janeiro de 2025

A Administração vem acompanhando os pronunciamentos que já foram emitidos, e que terão vigência a partir de 1º de janeiro de 2025 e concluiu que não deverá trazer impactos significativos sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

5. Gestão de risco financeiro**5.1. Fatores de risco financeiro**

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

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

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

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

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

(a) Risco de mercado

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

b) Risco de taxas de juros

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

Com a finalidade de verificar a sensibilidade da variação das taxas de juros aos quais a Companhia e suas controladas estão expostas na data dos balanços, foram definidos 05 cenários diferentes. O cenário provável foi estimado com base nas variações dos indexadores (CDI em 14,83%) para os próximos doze meses (taxa anual ao final do exercício) conforme projeções divulgadas no Boletim Focus também para os próximos 12 meses. A partir do cenário provável foram determinados cenários com variações de 25% e 50%, de redução e de 25% e 50% de aumento. A análise foi elaborada apenas para a variação exposta ao indexador, e não considera os juros pré-fixados.

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

		Controladora					
Operação	Risco	Saldo exposto 2024	Queda 50%	Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício			
				Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Aplicações Financeiras	CDI	694.312	51.483	77.225	102.966	128.708	154.450
Empréstimos	CDI	(180.611)	(13.392)	(20.088)	(26.785)	(33.481)	(40.177)
Debêntures	CDI	(2.398.927)	(177.880)	(266.821)	(355.761)	(444.701)	(533.641)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(672.607)	(49.874)	(74.811)	(99.748)	(124.685)	(149.621)
Exposição CDI		(2.557.833)	(189.663)	(284.495)	(379.328)	(474.159)	(568.989)

		Consolidado					
Operação	Risco	Saldo exposto 2024	Queda 50%	Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício			
				Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Aplicações Financeiras	CDI	999.738	74.131	111.196	148.261	185.326	222.392
Empréstimos	CDI	(416.991)	(30.920)	(46.380)	(61.840)	(77.300)	(92.760)
Debêntures	CDI	(3.434.017)	(254.632)	(381.949)	(509.265)	(636.581)	(763.897)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(683.438)	(50.677)	(76.015)	(101.354)	(126.692)	(152.031)

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

Exposição CDI		(3.534.708)	(262.098)	(393.148)	(524.198)	(655.247)	(786.296)
		Controladora					
		Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício					
Operação	Risco	Saldo exposto 2023	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Aplicações Financeiras	CDI	770.311	40.480	60.720	80.960	101.200	121.440
Outros ativos (i)	CDI	11.223	590	885	1.180	1.474	1.769
Empréstimos	CDI	(198.185)	(10.415)	(15.622)	(20.829)	(26.037)	(31.244)
Debêntures	CDI	(2.799.715)	(147.125)	(220.688)	(294.250)	(367.813)	(441.375)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(737.270)	(38.744)	(58.115)	(77.487)	(96.859)	(116.231)
Exposição CDI		(2.953.636)	(155.214)	(232.820)	(310.426)	(388.035)	(465.641)

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

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

c) Risco de taxas de câmbio

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

		Controladora		Consolidado	
		2024	2023	2024	2023
Ativo\					
Contas a receber de clientes (EUR)		-	-	305	578
Contas a receber de clientes (USD)		-	1.292	5.125	3.553
Outros ativos		3.625	3.370	7.250	5.840
Total Ativo		3.625	4.662	12.680	9.971
Passivo					
Fornecedores		(22.960)	(14.762)	(30.659)	(21.441)
Empréstimos e financiamentos		-	-	(177.624)	(198.067)
Instrumentos financeiros derivativos (valores notional)		-	-	177.624	198.067
Total Passivo		(22.960)	(14.762)	(30.659)	(21.441)
Exposição Líquida		(19.335)	(10.100)	(17.979)	(11.470)

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

Sensibilidade a taxa de câmbio:

Com a finalidade de verificar a sensibilidade da variação cambial a qual a Companhia e suas controladas estão expostas na data dos balanços, foram definidos 05 cenários diferentes. O cenário provável foi estimado com base na variação

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

cambial projetada para os próximos 12 meses, tendo como base o saldo em moedas estrangeiras na data dos balanços e as cotações do Dólar e do Euro divulgados pelo Boletim Focus (USD equivalente a R\$ 6,00 e EUR equivalente a R\$ 6,60) também para os próximos 12 meses. A partir do cenário provável foram determinados cenários com variações de 25% e 50%, de redução e de 25% e 50% de aumento.

							Controladora
Operação	Risco	2024	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Ativos	USD	3.625	(1.813)	(907)	(302)	(76)	(15)
Passivos	USD	(22.960)	11.480	5.740	1.913	478	96
Total líquido		(19.335)	9.667	4.833	1.611	402	81
							Consolidado
Operação	Risco	2024	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Ativos	USD	12.375	(6.188)	(3.094)	(1.031)	(258)	(52)
Passivos	USD	(208.283)	104.142	52.071	17.357	4.339	868
Derivativos	USD	177.624	(88.812)	(44.406)	(14.802)	(3.701)	(740)
		(18.284)	9.142	4.571	1.524	380	76
Ativos	EUR	305	(153)	(77)	(26)	(7)	(1)
		305	(153)	(77)	(26)	(7)	(1)
Total líquido		(17.979)	8.989	4.494	1.498	373	75
							Controladora
Operação	Risco	2023	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Ativos	USD	4.662	(2.327)	(1.164)	(388)	(97)	(19)
Passivos	USD	(14.762)	7.367	3.684	1.228	307	61
Total líquido		(10.100)	5.040	2.520	840	210	42
							Consolidado
Operação	Risco	2023	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Ativos	USD	9.393	(4.687)	(2.344)	(781)	(195)	(39)
Passivos	USD	(219.508)	109.543	54.772	18.257	4.564	913
Derivativos	USD	198.067	(98.843)	(49.422)	(16.474)	(4.119)	(824)
		(12.048)	6.013	3.006	1.002	250	50
Ativos	EUR	578	(288)	(144)	(48)	(12)	(2)
		578	(288)	(144)	(48)	(12)	(2)
Total líquido		(11.470)	5.725	2.862	954	238	48

(d) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro do Grupo caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis de clientes. Parcela majoritária dos clientes do Grupo tem relacionamento superior há mais de um ano e não há cliente que individualmente represente mais que 10% das receitas. A gestão do risco de crédito do Grupo em relação a clientes tem como prática a análise da situação financeira e patrimonial de seus clientes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente da carteira em aberto. O direcionamento dos negócios é tratado em reuniões para tomadas de decisões, acompanhamento dos resultados e adequações das estratégias estabelecidas, visando manter os resultados esperados.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

A exposição máxima dos ativos é representada pelos saldos das respectivas contas conforme apresentado nas respectivas notas explicativas. No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram reconhecidas ao resultado provisões/despesas por redução ao valor recuperável de contas a receber no valor de R\$ 82.279 na controladora e provisões/despesas de R\$ 109.936 no consolidado (R\$ 4.005 de reversão / receita na controladora e R\$ 8.457 de reversão / receita na controladora no consolidado, em 31 de dezembro de 2023). A composição da carteira por vencimento por faixa de atraso encontra-se divulgada na nota explicativa 8. Como regra geral, o Grupo registra provisão integral dos títulos vencidos em prazo superior a 210 dias para clientes privados e 730 dias para clientes públicos sem garantias reais. Para as demais faixas de vencimento, incluindo os títulos a vencer, o Grupo realiza a avaliação com base no histórico de perda / risco de cada cliente e expectativa de perdas futuras.

(e) Risco de liquidez

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

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

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

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

Em 31 de dezembro de 2024	Controladora				
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	Total
Fornecedores	2.354.933	-	-	-	2.354.933
Fornecedores - reverse factoring	13.238	-	-	-	13.238
Empréstimos e financiamentos	46.584	84.556	78.868	-	210.008
Debêntures	237.953	1.893.029	602.577	-	2.733.559
Obrigações por aquisição de investimento	122.302	428.165	194.953	-	745.420
Obrigações com sócios vendedores	1.565	670	-	-	2.235
Passivos de arrendamento	70.182	55.548	50.036	62.554	238.320
Outros passivos financeiros	131.421	-	-	-	131.421
Saldo em 31 de dezembro de 2024	2.978.178	2.461.968	926.434	62.554	6.429.134

Em 31 de dezembro de 2024	Consolidado				
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	Total
Fornecedores	1.843.848	-	-	-	1.843.848
Fornecedores - reverse factoring	62.783	-	-	-	62.783
Empréstimos e financiamentos	176.285	221.882	95.574	10.357	504.098

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

Debêntures	283.541	1.893.029	1.731.478	-	3.908.048
Obrigações por aquisição de investimento	122.302	432.965	202.157	-	757.424
Obrigações com sócios vendedores	1.565	670	-	-	2.235
Passivos de arrendamento	88.448	85.650	78.314	70.184	322.596
Outros passivos financeiros	143.426	-	-	-	143.426
Saldo em 31 de dezembro de 2024	2.722.198	2.634.196	2.107.523	80.541	7.544.458

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

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

(f) Risco operacional

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

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

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

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

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

5.2. Instrumentos financeiros por categoria

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

	Categoria de instrumento financeiro	Controladora		Consolidado	
		2024	2023	2024	2023
Ativo					
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	475.683	321.985	543.666	472.702
Aplicações financeiras	Valor justo por meio do resultado	270.004	482.268	586.495	528.792
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	1.873.880	2.210.458	2.092.133	2.461.257
Dividendos a receber	Custo amortizado	4.725	60.754	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do resultado	-	-	8.042	-
Outros ativos	Custo amortizado	212.564	245.549	121.161	191.993
Total		2.836.856	3.321.014	3.351.497	3.654.744
Passivo					
Fornecedores	Custo amortizado	2.354.933	1.815.963	1.843.848	1.716.116
Fornecedores - reverse factoring	Custo amortizado	13.238	301.452	62.783	365.651
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado	180.611	198.185	438.387	427.209
Debêntures	Custo amortizado	2.398.927	2.799.715	3.434.017	2.799.715
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do resultado	-	-	-	36.175
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	Custo amortizado	-	102.576	-	106.138
Passivo de arrendamento	Custo amortizado	238.320	116.664	322.596	191.411
Obrigações por aquisição de investimentos		672.607	737.270	683.438	747.109
Outras contraprestações	Custo amortizado	664.783	662.356	675.614	672.195
Contraprestação contingente	Valor justo por meio do resultado	7.824	74.914	7.824	74.914
Outros passivos	Custo amortizado	131.421	40.845	143.426	71.632
Total		5.990.057	6.112.670	6.928.495	6.461.156

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

A tabela abaixo apresenta a classificação dos instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por hierarquia de mensuração. Ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2024 não houve alteração entre os três níveis de hierarquia:

	Nível hierárquico	Controladora		Consolidado	
		2024	2023	2024	2023
Ativo					
Aplicações financeiras	2	270.004	482.268	586.495	528.792
Instrumentos financeiros derivativos	2	-	-	8.042	-
Total		270.004	482.268	594.537	528.792
		Controladora		Consolidado	
		2024	2023	2024	2023
Passivo					
Instrumentos financeiros derivativos	2	-	-	-	36.175
Obrigações por aquisição de investimentos					
Contraprestação contingente	3	7.824	74.914	7.824	74.914
Total		7.824	74.914	7.824	111.089

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

Contraprestação contingente mensurada a valor justo – Nível 3

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

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

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

Técnicas de avaliação:

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

Dados significativos não observáveis:

Data de aquisição	Entidades	Contraprestação contingente		Técnica de valuation	Input	Cap
25/02/2022	MEDCARE COMÉRCIO DE PRODUTOS E EQUIPAMENTOS MÉDICO HOSPITALARES EIRELI	3.546	(i)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	9.786
25/02/2022	MANGANELLI & TESSER COM. PROD. EQUIP. HOSP. EIRELI (“BEMK”)	302	(i)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	303
01/11/2021	TECNO4 PRODUTOS HOSPITALARES EIRELI	991	(ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	21.400
01/11/2021	P S DISTRIBUIDORA DE PRODUTOS DA SAÚDE EIRELI	509	(ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	11.000
01/08/2022	APORTE NUTRICIONAL LTDA.	495	(ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	2.864
01/08/2022	FAMAP NUTRICAÇÃO PARENTERAL LTDA	1.981	(ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	11.543

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

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

(ii) Para esses passivos, uma variação de 5% no EBITDA projetado, seja por mudanças nas taxas de desconto ou por não atingir os níveis de receita projetados, poderia representar uma mudança nos passivos de contraprestação contingente de aproximadamente R\$ 4.000 em 31 de dezembro de 2024.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024, não foram identificadas diferenças relevantes na determinação do valor justo da contraprestação contingente.

5.3. Instrumentos financeiros derivativos

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

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado			
	2024		2023	
	Notional	Valor Justo	Notional	Valor Justo
Ativo circulante				
Instrumentos financeiros derivativos – Swap	177.624	8.042	-	-
Passivo não circulante				
Instrumentos financeiros derivativos – Swap	-	-	198.067	(36.175)
Exposição Líquido	177.624	8.042	198.067	(36.175)

Em 31 de dezembro de 2024, a controlada Cremer S.A. mantém três contratos de empréstimo, sendo dois no montante de USD 10.482 mil cada e outro no montante total de USD 7.577 mil. Com o objetivo de proteger o seu fluxo de caixa contra riscos de variações de taxas de câmbio, os instrumentos de derivativos de *swap* foram contratados na mesma data, com mesmo vencimento e com mesmo valor *notional*.

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Caixas e bancos	51.375	33.942	130.423	92.463
Aplicações financeiras (i)	424.308	288.043	413.243	380.239
Total	475.683	321.985	543.666	472.702

(i) Estão representadas por saldos de aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários (CDB) com rendimento médio de 102% (101% em 31 de dezembro de 2023) da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

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

A exposição da Companhia a riscos de taxa de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na nota explicativa 5.1.

7. Aplicações financeiras

São aplicações com liquidez superior a 90 dias, classificadas como valor justo pelo resultado, considerando que é possível que sejam mantidas até o vencimento, podendo, no entanto, ser utilizadas para outros propósitos. As aplicações financeiras estão representadas por saldos de aplicações em CDBs com rendimento médio de 102% da variação do CDI em 31 de dezembro de 2024 (101% da variação do CDI em 31 de dezembro de 2023).

Em 31 de dezembro de 2024, o saldo de aplicações financeiras é de R\$ 270.004 na controladora e R\$ 586.495 no consolidado (R\$ 482.268 na controladora e R\$ 528.792 no consolidado em 31 de dezembro de 2023).

As exposições da Companhia a riscos de taxa de juros e a uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na nota explicativa 5.1.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

8. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Contas a receber de clientes no país	1.810.537	1.917.083	2.225.058	2.485.544
Contas a receber de clientes do exterior	-	1.292	5.430	4.131
Partes relacionadas (nota explicativa 21)	165.286	311.426	1	2
(-) Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(101.943)	(19.343)	(138.356)	(28.420)
Total	1.873.880	2.210.458	2.092.133	2.461.257
Ativo circulante	1.857.450	2.202.533	2.075.703	2.453.332
Ativo não circulante	16.430	7.925	16.430	7.925

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

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Valores a vencer	1.780.420	2.000.201	1.919.428	2.160.013
Vencidos				
Até 30 dias	17.203	69.387	55.415	107.914
Entre 31 e 60 dias	21.995	28.485	31.505	41.053
Entre 61 e 90 dias	10.615	16.481	15.944	26.428
Entre 91 e 180 dias	36.495	73.434	51.285	91.306
Entre 181 e 360 dias	90.585	24.217	117.793	32.822
Acima de 361 dias	18.510	17.596	39.119	30.141
Total	1.975.823	2.229.801	2.230.489	2.489.677

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

As seguintes tabelas estão providenciando informações sobre a exposição do risco de crédito e sobre as estimativas de perdas de créditos de contas a receber dos clientes públicos e privados em 31 de dezembro de 2024.

2024	Taxa de perda média ponderada	Consolidado	
		Valor Bruto	Valor de Impairment
Clientes privados			
Nível 1: risco baixo	0,02%	1.870.285	382
Nível 2: risco médio	23,43%	91.512	21.444
Nível 3: risco alto	77,23%	142.522	110.074
Clientes públicos			
Nível 4: risco baixo	0,08%	119.807	93
Nível 5: risco alto	100,00%	6.363	6.363
		2.230.489	138.356

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

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Saldo no início do exercício	19.343	18.318	28.420	36.877
Incorporação (nota explicativa 12 d)	321	5.030	-	-
Constituição	93.020	13.316	122.330	24.435
Reversão	(10.741)	(17.321)	(12.394)	(32.892)
Saldo no final do período	101.943	19.343	138.356	28.420

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

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

A Companhia monitora regularmente a estimativa de perda esperada de crédito, utilizando informações atualizadas sobre o risco de crédito. Em 31 de dezembro de 2024, em conformidade com o conceito de perda esperada de crédito estabelecido pelo CPC 48 (IFRS 9), a Companhia revisou a provisão para perda por redução ao valor recuperável de contas a receber. Essa revisão foi motivada pelo aumento da inadimplência dos clientes em relação aos dados históricos e pelas atuais condições econômicas. A análise considerou os títulos vencidos, as garantias, o perfil de risco dos clientes e uma avaliação prospectiva sobre o risco de crédito. Como resultado dessa revisão, a Companhia ajustou a provisão para perdas, conforme demonstrado na movimentação da provisão. Esse ajuste é uma atualização prospectiva da estimativa, refletindo as novas condições econômicas e de risco de crédito.

A exposição ao risco de crédito e as estimativas de perdas de créditos em contas a receber podem ser consultadas na tabela acima.

Cessão de créditos

O Grupo realizou a cessão de parte de suas contas a receber, sem direito de regresso, a bancos e a administradoras de cartão de crédito, com o objetivo de antecipar seu fluxo de caixa. De acordo com o CPC 48 (IFRS 9) – Instrumentos Financeiros, o contas a receber vendido é desreconhecido quando a Companhia entrega o controle a transfere para o comprador substancialmente todos os riscos e benefícios associados. Em 31 de dezembro de 2024, o saldo correspondente a essas operações é de R\$ 93.569 na controladora e R\$ 101.532 no consolidado (sem saldo em 31 de dezembro de 2023). O valor foi baixado do saldo de contas a receber no balanço, pois todos os riscos e benefícios relacionados aos recebíveis foram substancialmente transferidos.

(a) Garantias

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possuía R\$ 157.560 (R\$ 193.609 no consolidado) de contas a receber dadas em garantia de empréstimos e financiamentos (R\$ 403.880 na Controladora e R\$ 453.196 no Consolidado de contas a receber dadas em garantia de empréstimos, financiamentos e debêntures, em 31 de dezembro de 2023).

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Mercadorias para revenda e produtos acabados	1.417.787	1.503.414	1.640.447	1.777.663
Produtos em elaboração	1.379	5.553	25.065	30.648
Matéria-prima	17.871	9.665	97.140	110.952
Material de embalagem	28.836	12.030	41.118	29.408
Outros materiais	7.365	10.976	23.692	31.534
(-) Provisão para perdas de estoques	(94.763)	(67)	(108.315)	(130)
Total	1.378.475	1.541.571	1.719.147	1.980.075

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

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Saldo no início do exercício	67	697	130	1.403
Constituição de provisão para perdas de estoques	157.746	3.365	182.645	8.227
Baixa para perdas	(63.050)	(3.995)	(74.460)	(9.500)
Total	94.763	67	108.315	130

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

A provisão para perdas com estoques é realizada levando em consideração o menor valor entre o valor líquido de custo e o valor recuperável. Conforme CPC 16 e IAS 2, as despesas com a constituição da provisão para perda dos estoques

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

relacionadas ao processo produtivo são registradas na demonstração do resultado na rubrica de “custo dos produtos vendidos”, e eventuais despesas com a constituição da provisão para as perdas anormais de estoques, ocorridas de forma excepcional e sem regularidade no curso das operações normais da empresa, são reconhecidas na demonstração do resultado na rubrica de “outras despesas operacionais”.

No exercício findo em 2024, a Companhia revisou a estimativa da provisão para perda de estoques, considerando a existência de produtos vencidos, próximos do vencimento ou sem perspectiva de realização; produtos avariados; e políticas de ressarcimento acordadas com fornecedores. A revisão resultou em uma provisão de R\$ 89.164 na controladora e R\$ 102.653 no consolidado. Essa provisão visa refletir as novas circunstâncias observadas e as baixas efetivas serão realizadas ao longo dos próximos meses após a emissão das respectivas notas fiscais e obrigações acessórias ou à medida que as perdas se materializarem. Destaca-se que a Companhia constantemente negocia com fornecedores, conforme as políticas de ressarcimento acordadas com cada um. As provisões registradas correspondem aos itens não passíveis de ressarcimento pelos fornecedores.

(a) Garantias

Em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro 2023, não há estoques dados em garantias de empréstimos, financiamentos, debêntures ou processos judiciais.

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

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Imposto sobre Circularização de Mercadorias e Serviços - ICMS (i) (v)	202.438	281.548	228.128	313.513
Imposto de renda e contribuição social (ii)	51.165	132.037	61.278	146.620
Imposto de renda e contribuição social - Indébito Tributário (iii)	598	8.390	4.819	29.207
Pis e Cofins a compensar (iv) (v)	10.011	30.640	12.616	53.193
Outros (v)	11.006	14.411	16.271	20.371
Total	275.218	467.026	323.112	562.904
Ativo circulante	201.116	324.364	241.632	386.493
Ativo não circulante	74.102	142.662	81.480	176.411

(i) Referem-se a créditos de ICMS gerados na compra de insumos, materiais, transferências entre filiais e ICMS na aquisição de imobilizado o qual é aproveitado à razão de 1/48 avos. Em 31 de dezembro de 2024, os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	Controladora	Consolidado
2026	19.529	24.318
2027	18.191	19.054
2028	18.191	19.054
2029	18.191	19.054
Total	74.102	81.480

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia reconheceu uma provisão para perda no valor de R\$ 99.541, referente ao saldo de ICMS a recuperar, considerando que, conforme avaliação da Administração, atualmente sua recuperabilidade é de difícil viabilidade.

(ii) Refere-se principalmente ao pagamento a maior de Imposto de Renda e Contribuição Social, bem como ao Imposto de Renda retido em resgates de aplicações financeiras, os quais serão compensados com os impostos a pagar nos próximos exercícios fiscais.

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

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

(v) Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia realizou a baixa de impostos a recuperar no valor de R\$ 64.459, referentes a saldos de ICMS, PIS, Cofins a recuperar, considerando que, conforme avaliação da Administração, não há expectativa de recuperabilidade.

11. Outros ativos

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Adiantamento a terceiros (i)	94.373	91.155	59.892	59.951
Adiantamento a funcionários	1.091	7.616	2.262	12.567
Prêmios e seguros	8.154	7.327	11.427	11.299
Contas a receber relacionadas à venda de imóveis (ii)	-	-	10.786	20.965
Valores a receber com partes relacionadas (nota explicativa 21)	77.258	66.620	130	-
Aplicações em conta caução – CM PFS (iii)	-	11.223	-	11.223
Acordos comerciais	-	12.000	-	12.000
Ativo superveniente	15.291	15.394	15.291	15.394
Despesas reembolsáveis (iv)	10.462	12.434	10.462	12.434
Outros	5.935	21.780	10.911	36.160
Total	212.564	245.549	121.161	191.993
Ativo circulante	196.353	218.051	93.181	153.269
Ativo não circulante	16.211	27.498	27.980	38.724

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

(ii) Referem-se a valores a receber a prazo referentes à venda de dois terrenos pela Companhia. O primeiro terreno foi vendido em agosto de 2019 por R\$ 2.319 e o segundo em outubro de 2019 por R\$ 19.000. O recebimento total desses valores dependia da decisão judicial sobre a substituição da hipoteca do imóvel. Em 25 de setembro de 2023, a controlada CAB fez um aditivo ao contrato, estabelecendo que R\$ 10.000 seriam retidos em conta Escrow até a conclusão do processo judicial, enquanto o restante seria pago na assinatura da Escritura Pública de Compra e Venda. Em 02 de abril de 2024, a controlada CAB recebeu R\$ 20.965 em decorrência da assinatura da Escritura Pública de Compra e Venda, sendo que, conforme mencionado acima, R\$ 10.000 permanecerão retidos em conta Escrow e estão classificados no ativo não circulante.

(iii) Refere-se ao depósito em conta Escrow realizado em decorrência da aquisição do Grupo CM PFS. Conforme estabelecido no contrato de compra e venda, a contraprestação está vinculada a contingências e permaneceria retida por até seis anos, até que todos os riscos que motivaram sua retenção fossem prescritos. Os valores eram atualizados mensalmente com base no CDI.

No primeiro semestre de 2023, houve a liberação parcial do montante retido pela Companhia para a quitação de contingências, no valor de R\$ 67.775, conforme previsto em contrato. Essa liberação resultou no reconhecimento de uma despesa na CM PFS, que foi incorporada no segundo semestre de 2023.

Em 12 de novembro de 2024, a Companhia celebrou um Acordo de Liquidação com os antigos sócios do Grupo CM PFS, estabelecendo um pagamento total de R\$ 65.000 pelo grupo vendedor ao comprador. Esse valor foi dividido entre a liberação da conta escrow, no montante de R\$ 11.687, e o recebimento do saldo remanescente via transferência bancária.

(iv) Refere-se a despesas reembolsáveis referente aos programas de PSP - Programa de Suporte ao Paciente e PSD Programa de Suporte ao Diagnóstico junto aos laboratórios. Todas as despesas na operação de atendimento personalizado são reembolsadas conforme definido em contrato.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

12. Investimentos
(a) Composição dos investimentos em sociedades controladas e investidas

	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	Patrimônio líquido de acordo com os livros da controlada	Ágio na aquisição da controlada	Valor justo dos ativos intangíveis identificáveis - Marca	Valor justo dos ativos intangíveis identificáveis - Carteira de clientes	Valor justo dos ativos intangíveis identificáveis adquiridos - Software	Valor justo de ativos imobilizados	Valor justo de estoques e ativos destinados a venda	Valor acordo não competição	Imposto de Renda Diferido - Valor justo dos ativos intangíveis	Amortização do valor justo de ativos e passivos adquiridos	Realização dos impostos diferidos	Outras movimentações	Patrimônio líquido ajustado
CREMER	(73.373)	220.540	203.967	107.079	66.225	-	9.398	-	-	(52.716)	(67.300)	13.581	1	500.775
VITALAB	(607)	14.993	11.843	265	5.946	-	185	-	1.144	-	(3.521)	-	-	30.855
HEALTH LOG	(18.371)	(30.778)	16.042	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	(14.734)
TECNOCOLD	(314)	5.576	-	-	9.855	-	-	-	-	-	(4.598)	-	-	10.833
FAR.ME	45.060	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FW	5.034	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
APIJÁ	1.681	14.169	981	490	6.704	-	2.964	717	1.064	-	(5.553)	-	(1)	21.535
LABORSYS	(1.607)	3.091	6.033	595	2.097	-	2.411	426	595	-	(2.603)	-	1	12.646
MACROMED	2.805	16.099	10.540	640	16.599	-	6.827	-	2.021	-	(8.412)	-	1	44.315
CM CAMPINAS	(1.913)	354	4.443	1.103	1.608	-	-	-	746	-	(1.334)	-	(1)	6.919
CM MEDICAMENTOS	(19.005)	(13.194)	28.761	10.444	10.862	-	-	-	1.807	-	(5.023)	-	-	33.657
BOXIFARMA	(1.371)	(1.796)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(1.798)
BOXI SERVIÇOS	(15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BOXI SOLUÇÕES	(822)	(1.111)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.111)
FAMAP	5.946	30.074	34.991	1.105	19.282	-	1.350	-	4.266	-	(8.348)	-	-	82.720
APORTE	(7)	3.480	10.785	262	2.475	-	100	-	1.743	-	(1.873)	-	2	16.974
LIFE	(9.233)	52.908	111.510	2.408	28.649	-	956	-	9.806	-	(12.915)	-	-	193.322
PROINFUSION	5.600	104.076	184.557	15.596	63.467	-	3.085	-	36.328	-	(38.788)	-	(3)	368.318
PHD	(10.368)	23.277	21.321	1.825	17.953	-	798	-	7.132	-	(7.646)	-	1	64.661
NUTRIFICA	(4.666)	3.405	19.757	383	6.854	-	378	-	2.246	-	(2.622)	-	(1)	30.400
X FARMÁCIA	(1.778)	1.183	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.183
TOTAL 12/2024	(77.324)	446.346	665.531	142.195	258.576	-	28.452	1.143	68.898	(52.716)	(170.536)	13.581	-	1.401.470
TOTAL 12/2023	204.597	911.996	735.410	142.195	314.103	15.217	29.826	4.371	79.943	(52.716)	(146.601)	9.881	7	2.043.632

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

Movimentação dos investimentos em sociedades controladas e investida

															Resultado equivalência patrimonial e efeitos de mais valia:				
	Saldo inicial em 31 de dezembro do ano anterior	Patrimônio líquido adquirido	Baixa por incorporação	Baixa por encerramento	Transferência para provisão de perdas com investimentos (v)	Mais valia ativo imobilizado	Software	Carteira de clientes	Marca	Acordo não competiçã o	Ágio	Investimentos adquiridos	Transferência do imposto de renda diferido	Aumento de capital em controlada	Dividendos (propostos / pagos) revertidos no período (i)	Equivalência patrimonial	Amortização do valor justo de ativos e passivos adquiridos (ii)	Outras movimentações	Saldo em 31 de dezembro de 2024
CREMER	873.562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.700	-	(292.231)	(73.373)	(10.843)	(40)	500.775
VITALAB	28.655	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(607)	(755)	3.562	30.855
HEALTH LOG	3.636	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.370)	-	-	(14.734)
TECNOCOLD	11.641	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(314)	(495)	1	10.833
FAR.ME (iv)	17.422	-	-	-	3.200	(58)	(8.370)	-	-	-	(21.725)	-	-	57.310	-	(45.060)	(2.720)	1	-
FW (iii)	169.336	-	(75.150)	-	-	-	-	(38.175)	-	(5.182)	(52.858)	-	-	-	-	5.034	(3.004)	(1)	-
APIJÁ	21.927	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(504)	1.681	(1.568)	(1)	21.535
LABORSYS	14.959	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.607)	(706)	-	12.646
MACROMED	45.079	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(841)	2.805	(2.728)	-	44.315
CM CAMPINAS	9.138	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	127	(1.913)	(432)	(1)	6.919
CM MEDICAMENTOS	54.289	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.005)	(1.629)	2	33.657
BOXIFARMA (iv)	21.624	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.049)	-	-	-	-	(1.373)	-	-	(1.798)
BOXI SERVIÇOS	(408)	-	-	423	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)	-	-	-
BOXI SOLUÇÕES	(890)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	600	-	(822)	-	1	(1.111)
FAMAP	82.012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.784)	5.946	(3.454)	-	82.720
APORTE	17.495	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	259	(7)	(775)	2	16.974
LIFE	173.089	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.000	-	-	-	-	(9.233)	(5.535)	1	193.322
PROINFUSION	373.626	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.332	5.599	(17.239)	-	368.318
PHD	78.557	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.368)	(3.529)	1	64.661
NUTRIFICA	35.838	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	488	(4.667)	(1.259)	-	30.400
X FARMÁCIA (iv)	13.045	-	-	-	-	-	(904)	-	-	(528)	(8.254)	-	-	-	-	(1.778)	(398)	-	1.183
TOTAL 12/2024	2.043.632	-	(75.150)	423	3.200	(58)	(9.274)	(38.175)	-	(5.710)	(69.886)	-	3.700	57.910	(288.154)	(167.447)	(57.069)	3.528	1.401.470
TOTAL 12/2023	4.188.844	4.968	(1.063.221)	-	-	(329)	7.189	(243.787)	(31.734)	(25.663)	(733.124)	7.681	3.724	-	(177.952)	204.262	(89.842)	297	2.043.632

- (i) As controladas ao final de cada exercício propõe os dividendos mínimos conforme seus estatutos. Os mesmos podem ser ratificados ou não pelas assembleias ordinárias que aprovam tais dividendos.
- (ii) Os valores de amortização de mais-valias das entidades controladas, que até dezembro de 2024 totalizaram R\$ 56.671 na controladora, são considerados como depreciação de imobilizado e amortização de intangível no consolidado nas notas explicativas 13 e 14. Os valores de amortização de mais-valias de entidades coligadas são considerados como amortização de investimentos e totalizam R\$ 398 na controladora e consolidado.
- (iii) Em decorrência da incorporação da FW realizada durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024, conforme a Nota Explicativa 12 (d), o saldo de R\$ 96.215 registrado como ágio e mais-valias de carteira de clientes e acordo não competição na Controladora passaram a ser tratados como bens intangíveis, conforme visto na nota explicativa 14.
- (iv) A Companhia realizou testes de impairment sobre os ágios e mais-valias das controladas Boxifarma e Far.me e da coligada X Farmácia, identificando perdas devido a revisões nas projeções financeiras e mudanças no cenário econômico. A avaliação seguiu as normas contábeis vigentes, com base na metodologia de fluxo de caixa descontado, e os impactos que totalizaram R\$ 61.888, foram reconhecidos na demonstração do resultado do período, na rubrica Resultado de Equivalência Patrimonial na controladora, enquanto no consolidado R\$ 52.202 referentes à Far.me e Boxifarma foram contabilizados Outras Despesas Operacionais e R\$ 9.686 referentes à coligada X Farmácia foram contabilizados em Resultado de Equivalência Patrimonial. Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia tomou a decisão de descontinuar as atividades de sua controlada Far.me e sua subsidiária Santa Cruz. A decisão foi aprovada pelo Conselho de Administração em 17 de dezembro de 2024, e o processo de descontinuidade ocorrerá ao longo do exercício de 2025.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

O saldo de Equivalência Patrimonial apresentado nas demonstrações de resultado do consolidado no montante de R\$ 11.862 é composto pelas movimentações da coligada X Farmácia, incluindo, R\$ 1.778 de equivalência patrimonial, R\$ 398 de amortização de mais-valias e R\$ 9.686 de impairment de ágios.

(b) Informações financeiras resumidas das sociedades investidas

	2024					
	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio Líquido	Lucro líquido
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	17.711	4.195	6.913	-	14.993	(607)
Health Logística Hospitalar S.A.	48.781	33.290	112.138	711	(30.778)	(18.371)
Tecnocold Locação de Espaços e Distribuição de Produtos Refrigerados Ltda.	5.574	2	-	-	5.576	(314)
Cremer S.A.	1.485.454	442.552	529.088	1.178.140	220.778	(73.135)
Cremer Administradora de Bens Ltda	12.672	10.786	7	-	23.451	2.190
Neve Industria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	30.952	16.576	21.919	2.156	23.453	604
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	3.689	(871)	5.615	18.603	(21.400)	(45.060)
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	2.226	1.204	4.056	29.145	(29.771)	21.178
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	-	-	-	-	-	5.034
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	5.079	1.797	4.988	1.534	354	(1.913)
CM Medicamentos Especiais Ltda.	46.257	8.257	63.748	3.960	(13.194)	(19.005)
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	17.995	4.844	8.429	241	14.169	1.681
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	22.867	8.001	14.769	-	16.099	2.805
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	13.322	2.778	12.620	389	3.091	(1.607)
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	1.197	-	2.993	-	(1.796)	(1.371)
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	713	76	1.900	-	(1.111)	(822)
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	-	-	-	-	-	(15)
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	38.453	11.076	8.939	10.516	30.074	5.946
Aporte Nutricional Ltda.	3.529	2.836	1.351	1.534	3.480	(7)
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	60.024	11.235	16.470	1.881	52.908	(9.233)
Proinfusion S.A.	148.792	87.551	130.235	436	105.672	5.600
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	2.596	9	2.550	-	55	(1.393)
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	19.371	3.870	7.355	334	15.552	4.724
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	20.151	1.525	3.646	530	17.500	7.513
Solus soluções Estéreis S.A.	9.150	2.778	9.984	423	1.521	(88)
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	74.896	5.058	55.099	1.578	23.277	(10.368)
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	7.452	2.625	6.429	243	3.405	(4.666)
X Farmácia S.A.	4.517	3.870	2.331	2.114	3.942	(5.927)

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

	2023					
	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio Líquido	Lucro líquido
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	17.300	4.661	9.575	349	12.037	4.004
Health Logística Hospitalar S.A.	52.612	29.386	92.325	2.080	(12.407)	(12.234)
Tecnocold Locação de Espaços e Distribuição de Produtos Refrigerados Ltda.	5.886	4	1	-	5.889	(57)
Cremer S.A.	1.011.208	441.245	633.926	232.381	586.146	120.105
Cremer Administradora de Bens Ltda	15.446	10.000	4.186	-	21.260	940
Neve Industria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	30.490	20.299	17.572	9.163	24.054	2.985
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	8.398	9.014	30.696	2.164	(15.448)	(18.423)
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	3.438	4.027	15.670	388	(8.593)	(4.175)
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	133.176	10.527	70.135	3.453	70.115	24.695
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	4.088	1.869	2.213	1.605	2.139	422
CM Medicamentos Especiais Ltda.	43.131	6.942	40.967	3.297	5.809	(3.430)
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	15.255	6.075	7.987	352	12.991	2.453
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	16.137	9.838	11.839	-	14.136	2.297
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	10.133	3.750	8.814	371	4.698	(424)
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	1.532	564	2.520	-	(424)	(1.481)
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	181	13	1.084	-	(890)	(616)
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	313	-	721	-	(408)	(198)
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	32.843	13.727	10.447	10.211	25.912	13.190
Aporte Nutricional Ltda.	3.445	2.992	1.591	1.619	3.227	863
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	67.959	10.630	13.801	2.648	62.140	8.029
Proinfusion S.A.	189.470	72.977	166.127	4.175	92.145	27.818
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	3.685	39	2.560	12	1.152	994
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	11.427	4.660	6.228	717	9.142	5.626
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	14.929	611	5.553	-	9.987	7.984
Solus soluções Estéreis S.A.	11.635	1.373	12.570	828	(390)	(1.100)
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	96.351	10.124	70.613	2.217	33.645	5.640
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	14.576	2.856	9.405	443	7.584	1.629
X Farmácia S.A.	7.076	4.670	1.717	164	9.865	(4.415)

(c) Outras transações

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

(d) Reestruturação societária

Em 30 de abril de 2024, a Companhia incorporou a sua controlada FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A., conforme aprovado pelo Conselho de Administração em 30 de março de 2024 e em Assembleia Geral Extraordinária em 30 de abril de 2024. O Laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil foi emitido em 28 de fevereiro de 2024, tendo sido apurado por meio dos livros contábeis para a data-base de 31 de dezembro de 2023. O valor dos ativos e passivos na data da incorporação ocorreu com saldos de 31 de dezembro de 2023.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

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

Ativo	30/04/2024	Passivo	30/04/2024
Circulante		Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	1.300	Fornecedores	27.009
Contas a receber de clientes	110.221	Salários e obrigações sociais a pagar	1.795
Estoques	12.837	Tributos a recolher	1.864
Tributos a recuperar	1.159	Passivo de arrendamento	362
Outros ativos	143	Outros passivos	25.795
Total do circulante	125.660	Total do circulante	56.825
Não circulante		Não circulante	
Tributos a recuperar	14	Passivo de arrendamento	3.236
Direito de uso de ativo	3.199	Total do não circulante	3.236
Imobilizado	6.330		
Intangível	8		
Total do não circulante	9.551	Patrimônio líquido	75.150
Total do ativo	135.211	Total do passivo	135.211

Com a incorporação, as mais-valias dos ativos intangíveis derivados da combinação de negócio da FW foram reclassificadas nas demonstrações financeiras da controladora da rubrica contábil de investimentos para intangível, conforme nota explicativa 14.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

13. Imobilizado

Controladora	Terras e Terrenos	Edifícios, dependências e benfeitorias	Equipamentos de informática e de comunicação	Máquinas e equipamentos	Móveis, utensílios e instrumentos	Veículos	Imobilizado em andamento	Total
Custo								
Saldos em 01 de janeiro de 2023	-	17.618	26.716	95.311	11.730	31.082	1.805	184.262
Adições	-	28.715	11.905	42.936	19.424	6.611	12.350	121.941
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	-	5.098	(144)	(1.682)	1.237	4.509
Incorporação	461	11.020	3.995	43.952	2.209	259	14.375	76.271
Transferência decorrente de incorporação	-	-	-	396	-	-	-	396
Saldos em 31 de dezembro de 2023	461	57.353	42.616	187.693	33.219	36.270	29.767	387.379
Adições	-	18.837	3.840	11.711	658	-	9.532	44.578
Alienações/Baixas/Transferências	-	16.948	389	(26.749)	(165)	40.107	(27.143)	3.387
Incorporação (nota explicativa 12 d)	-	132	10	4.847	158	98	1.085	6.330
Saldos em 31 de dezembro de 2024	461	93.270	46.855	177.502	33.870	76.475	13.241	441.674
Depreciação								
Saldos em 01 de janeiro de 2023	-	(3.733)	(8.546)	(33.728)	(1.491)	(9.255)	-	(56.753)
Depreciações no período	-	(4.145)	(5.942)	(11.569)	(1.697)	(3.144)	-	(26.497)
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	-	(604)	11	1.164	-	571
Saldos em 31 de dezembro de 2023	-	(7.878)	(14.488)	(45.901)	(3.177)	(11.235)	-	(82.679)
Depreciações no período (i)	-	(14.684)	(9.166)	(17.640)	(3.323)	(3.848)	-	(48.661)
Alienações/Baixas/Transferências	-	564	5.840	22.234	51	(32.847)	-	(4.158)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	-	(21.998)	(17.814)	(41.307)	(6.449)	(47.930)	-	- 135.498
Valor contábil líquido								
Em 31 de dezembro de 2023	461	49.475	28.128	141.792	30.042	25.035	29.767	304.700
Em 31 de dezembro de 2024	461	71.272	29.041	136.195	27.421	28.545	13.241	306.176
Taxa anual de depreciação - %		4	20	10	10	20		

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

Consolidado	Terras e terrenos	Edifícios, dependências e benfeitorias	Equipamentos de informática e de comunicação	Máquinas e equipamentos	Móveis, utensílios e instrumentos	Veículos	Imobilizado em andamento	Total
Custo								
Saldos em 01 de janeiro de 2023	1.418	96.707	48.695	409.296	38.735	40.086	41.739	676.676
Adições	829	37.578	12.665	66.290	22.515	6.767	21.451	168.095
Alienações / Baixas / Transferências	-	8.305	(547)	(4.149)	(2.317)	(2.027)	(18.524)	(19.259)
Bens adquiridos em transação de negócio	-	11.250	171	10.023	453	17	-	21.914
Saldos em 31 de dezembro de 2023	2.247	153.840	60.984	481.460	59.386	44.843	44.666	847.426
Adições	-	22.716	3.916	24.261	2.122	67	28.540	81.622
Alienações / Baixas / Transferências	-	17.898	830	(30.088)	498	38.927	(31.325)	(3.259)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	2.247	194.454	65.730	475.633	62.007	83.837	41.881	925.788
Depreciação								
Saldos em 01 de janeiro de 2023	-	(49.159)	(22.979)	(137.676)	(14.973)	(13.411)	-	(238.198)
Depreciações no período	-	(11.464)	(8.914)	(36.171)	(3.602)	(3.475)	-	(63.626)
Alienações / Baixas / Transferências	-	2.130	681	3.798	819	1.405	-	8.833
Saldos em 31 de dezembro de 2023	-	(58.493)	(31.212)	(170.049)	(17.756)	(15.481)	-	(292.991)
Depreciações no período (i)	-	(21.801)	(10.747)	(40.331)	(4.785)	(3.921)	-	(81.585)
Alienações / Baixas / Transferências	-	(5.989)	6.056	18.073	(816)	(32.250)	-	(14.926)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	-	(86.283)	(35.903)	(192.307)	(23.357)	(51.652)	-	(389.502)
Valor contábil líquido								
Em 31 de dezembro de 2023	2.247	95.347	29.772	311.411	41.630	29.362	44.666	554.435
Em 31 de dezembro de 2024	2.247	108.171	29.827	283.326	38.650	32.185	41.881	536.286
Taxa anual de depreciação - %		4	20	10	10	20		

(i) Os valores de amortização de mais-valias das entidades adquiridas que constam no quadro de imobilizado totalizaram até dezembro de 2024 o valor de R\$ 757 na controladora, sendo referentes a entidades incorporadas, e R\$ 5.140 no consolidado, sendo referente a entidades controladas e incorporadas.

(a) Recuperabilidade (impairment) do ativo imobilizado

Anualmente ou quando houver indicação que uma perda foi sofrida, o Grupo realiza uma análise de recuperabilidade de ativo imobilizado de acordo com o CPC 01 (IAS36) – Redução ao valor recuperável de ativos, para determinar se há a necessidade de contabilização de provisão para perda. Em 31 de dezembro de 2024, o Grupo não identificou a necessidade de contabilização de provisão para perda de ativo imobilizado (impairment).

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

(b) Garantias

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possui um saldo de R\$ 3.299 no consolidado, de ativos dados em garantias de processos judiciais (em 31 de dezembro de 2023, eram R\$ 2.880 no consolidado).

14. Intangível

(a) Composição e movimentação dos ativos intangíveis

Controladora	Software	Ágios	Marcas	Carteira de clientes	Outros	Total
Vida útil determinada	5 anos		30 anos	12 anos	2 anos	
Saldos em 01 de janeiro de 2023	76.424	15.579	1.934	10.304	3.106	107.347
Adições	112.614	-	1.167	-	-	113.781
Alienações / baixas / transferência	44	-	-	-	-	44
Amortização	(22.255)	-	(2.298)	(14.523)	(8.018)	(47.094)
Incorporação	27.147	40.336	27	-	-	67.510
Transferência decorrente de incorporação	6.384	723.869	31.734	244.458	25.912	1.032.357
Saldos em 31 de dezembro de 2023	200.358	779.784	32.564	240.239	21.000	1.273.945
Adições	96.037	-	-	-	-	96.037
Amortização (i)	(38.220)	-	(4.289)	(38.113)	(12.863)	(93.485)
Alienações / baixas / transferência	2.115	-	(728)	-	(397)	990
Incorporação (nota explicativa 12 d)	8	-	-	-	-	8
Transferência decorrente de incorporação (nota explicativa 12a (iii))	-	52.858	-	38.175	5.182	96.215
Saldos em 31 de dezembro de 2024	260.298	832.642	27.547	240.301	12.922	1.373.710
Custo em 31 de dezembro de 2024	332.607	832.642	34.229	293.512	34.479	1.527.469
Amortização em 31 de dezembro de 2024	(72.309)	-	(6.682)	(53.211)	(21.557)	(153.759)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	260.298	832.642	27.547	240.301	12.922	1.373.710

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

Consolidado	Software	Ágios	Marcas	Carteira de clientes	Outros	Total
Vida útil determinada	5 anos	-	30 anos	12 anos	5 anos	
Saldos em 01 de janeiro de 2023	125.580	1.644.954	198.715	514.532	135.020	2.618.801
Adições	120.311	-	1.167	317	12.381	134.176
Amortização	(33.176)	-	(12.241)	(65.904)	(34.977)	(146.298)
Alienações / Baixas	(4)	(23.956)	2.447	(1.928)	18.410	(5.031)
Outras movimentações	-	(39.469)	-	-	-	(39.469)
Adições de combinações de negócios	15.355	56.497	-	-	-	71.852
Saldos em 31 de dezembro de 2023	228.066	1.638.026	190.088	447.017	130.834	2.634.031
Adições	103.345	-	-	-	321	103.666
Amortização (i)	(44.274)	-	(11.825)	(69.132)	(31.230)	(156.461)
Alienações / baixas / transferência	(15.878)	(7.865)	(738)	329	(255)	(24.407)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	271.259	1.630.161	177.525	378.214	99.670	2.556.829
Custo em 31 de dezembro de 2024	366.541	1.630.161	211.331	560.501	182.939	2.951.473
Amortização em 31 de dezembro de 2024	(95.282)	-	(33.806)	(182.287)	(83.269)	(394.644)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	271.259	1.630.161	177.525	378.214	99.670	2.556.829

(i) Os valores de amortização de mais-valias das entidades adquiridas que constam no quadro de intangível totalizaram até dezembro de 2024 o valor de R\$ 56.279 na controladora (R\$ 24.421 em 2023), sendo referentes a entidades incorporadas, e R\$ 114.427 no consolidado (R\$ 121.917 em 2023), sendo referente a entidades controladas e incorporadas.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

(b) Ágio na aquisição de participações societárias

Os ágios mantidos pela Companhia estão abaixo resumidos:

Negócio adquirido	UGC	2024	2023
Cremer S.A.	Indústria	203.967	203.967
P. Simon S.A. ⁽¹⁾	Indústria	19.251	19.251
Embramed Indústria Comércio Produtos Hospitalares Ltda. ⁽¹⁾	Indústria	66.671	66.671
Neve Industria e comércio de produtos cirúrgicos Ltda. ⁽³⁾	Indústria	27.348	26.447
Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda. ⁽²⁾	Prevena	9.994	9.994
Biogenetix Importação e Exportação Ltda. ⁽²⁾	Prevena	5.585	5.585
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	Prevena	11.843	11.843
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda. ⁽²⁾	Distribuição	181.732	181.732
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A. ⁽²⁾	Indústria	77.014	77.014
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A. ⁽²⁾	Indústria	137.809	137.809
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A. ⁽²⁾	Indústria	52.858	52.858
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	Prevena	6.033	6.033
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	Prevena	10.540	10.540
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	Especialidades	4.443	4.443
CM Medicamentos Especiais Ltda.	Especialidades	28.761	28.761
CMI Hospitalar Ltda. ⁽²⁾	Especialidades	12.802	12.802
P.S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. ⁽²⁾	Distribuição	6.090	6.090
Health Logística Hospitalar S.A.	Distribuição	16.042	16.042
Manganelli & Tesser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli ⁽²⁾	Distribuição	343	343
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli ⁽²⁾	Distribuição	6.931	6.931
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda. ⁽⁵⁾	Serviços	-	22.041
Íntegra Medical Consultoria S.A. ⁽²⁾	Humania	20.886	20.886
ARP Med S.A. ⁽²⁾	Especialidades	76.311	76.311
Mirandela e Amarante	Especialidades	29.227	29.227
CM PFS Hospitalar S.A. ⁽²⁾	Distribuição	182.238	182.238
Tiel e Marum	Distribuição	11.109	11.109
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A. ⁽²⁾	Humania	11.822	11.822
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	Insuma	34.991	34.991
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	Insuma	111.510	76.510
Aporte Nutricional Ltda.	Insuma	10.785	10.785
Alminhana Comércio e Representação Ltda	Distribuição	21.321	21.321
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	Insuma	19.757	19.757
Hospshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda ⁽²⁾	Distribuição	9.126	9.126
ProInfusion S.A.	Insuma	119.530	119.530
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda ⁽⁴⁾	Insuma	10.287	10.287
Solus Soluções Estéreis S. A. ⁽⁴⁾	Insuma	2.582	2.582
Ative Medicamentos Especiais Ltda. ⁽⁴⁾	Especialidades	1.216	1.216
Statum Participações ⁽⁴⁾	Insuma	4.216	4.216
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda. ⁽⁴⁾	Insuma	416	416
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	Insuma	18.358	18.358
Solus Soluções Estéreis S.A.	Insuma	6.944	6.944
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	Especialidades	6.350	6.350
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	Insuma	33.372	33.372
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A. ⁽⁵⁾	Serviços	-	21.725
Outros	Distribuição/Especialidades	1.750	1.750
		1.630.161	1.638.026

- (1) Ágio das entidades P. Simon S.A. e Embramed Ind. Com. Prod. Hosp. Ltda. que foram incorporados em 2011 e 2019, respectivamente, na subsidiária Cremer S.A.
- (2) Controladas incorporadas pela CM Hospitalar S.A. no decorrer dos anos de 2022, 2023 e 2024. Os valores de ágio decorrentes da aquisição dessas controladas estão sendo testados de acordo com suas respectivas UGCs.
- (3) Refere-se ao ágio de entidade controlada pela subsidiária Cremer S.A.
- (4) Refere-se ao ágio de entidades controladas pela subsidiária ProInfusion S.A.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

(5) A Companhia realizou testes de impairment sobre o ágio das controladas Boxifarma e Far.me, identificando perdas devido a revisões nas projeções financeiras e mudanças no cenário econômico. A avaliação foi realizada conforme as normas contábeis vigentes, utilizando a metodologia de fluxo de caixa descontado. Os impactos da baixa dos ágios, no valor de R\$ 43.766, foram devidamente reconhecidos na rubrica de Outras Despesas Operacionais na demonstração do resultado do período.

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

(c) Recuperabilidade (impairment)

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

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia agrupou as Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) de forma a refletir a atual forma com que gerencia os ágios, o que inclui os efeitos de incorporação de entidades e o alinhamento estratégico da operação. Esta forma de análise representa o menor nível de identificação da UGC, não superando o nível de segmento operacional.

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

Unidade Geradora de Caixa	Taxa Desconto (post-tax)	Taxa Desconto (pré-tax) (1)	Taxa Crescimento Perpetuidade (2)
Distribuição	11,6%	15,7%	3,2%
Especialidades	11,6%	15,7%	3,2%
Humania	11,6%	19,6%	3,2%
Industria	12,1%	17,3%	3,2%
Insuma	11,6%	16,0%	3,2%
Prevena	11,6%	15,3%	3,2%
Serviços	11,6%	12,2%	3,2%

- (1) A Companhia utilizou como taxa de desconto o Custo Médio Ponderado de Capital (WACC em inglês). As abordagens existentes permitem que o cálculo do WACC seja computado após os impostos. Para obter o efeito das taxas de desconto, antes dos impostos, foi utilizado uma abordagem alternativa que exclui do fluxo de caixa os impostos diretos e reconcilia ambos os fluxos de caixa (com e sem impostos diretos), extraindo-se a referida taxa de desconto. Desta forma, a taxa de desconto antes dos impostos pode oscilar a depender do impacto do imposto de renda sobre os fluxos de caixa.
- (2) Foi considerado o crescimento entre 3,2% correspondente a inflação de longo prazo na data base da avaliação. Destaca-se que o fluxo de caixa é nominal, desta forma o crescimento real é equivalente a 0% (zero) na perpetuidade.

As receitas foram estimadas considerando o crescimento esperado para seu setor, apresentando crescimento médio de 3,2% em termos nominais. As taxas de crescimento foram limitadas a capacidade atual do ativo, como também ao mercado que atua. Foram considerados como deduções da receita os impostos incidentes sobre as vendas nos termos da lei e outras deduções quando historicamente consistentes. Os custos e despesas comerciais foram projetados por sua representatividade histórica do último exercício, sem quaisquer ajustes. As despesas administrativas foram projetadas tendo como base os gastos incorridos no último exercício, atualizados pela inflação.

A taxa de desconto aplicada nas projeções de fluxo de caixa determinada entre 11,6% e 12,1% composta pela taxa média ponderada de capital CMPC ou WACC, na sigla em inglês (representa aproximadamente uma taxa de 16,0% antes dos impostos).

Como resultado do teste realizado foi concluído que o (custo contábil) destes ativos, quando comparado ao valor em uso estimado pelas principais premissas citadas acima, são inferiores ao valor em uso da unidade geradora de caixa, não gerando necessidade de constituição para provisão de recuperabilidade, com exceção da UGC de Serviços, a qual a Companhia realizou a baixa por impairment.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

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

Unidade Geradora de Caixa	Taxa de desconto utilizada na avaliação	Taxa desconto máxima (pré-tax) (1)	Valor contábil (2)
Distribuição	11,6%	35,0%	2.725.918
Especialidades	11,6%	20,4%	239.981
Humania	11,6%	54,9%	87.322
Industria	12,1%	25,7%	1.853.398
Insuma	11,6%	16,4%	690.066
Prevena	11,6%	17,3%	155.251
Serviços (3)	11,6%	-	-

- (1) Cenário de sensibilidade: Foi realizado um teste de sensibilidade gerando um cenário de estresse para extrair qual a taxa de desconto máxima que o fluxo de caixa suportaria para suportar o Carrying Amount da UGC.
- (2) Carrying Amount das empresas incorporadas: Composto pelo ágio, saldo residual das alocações, imobilizado e intangível diretamente atribuível, ativos corporativos e ramp-up do capital de giro. Carrying Amount das empresas não incorporadas: Composto pelo ágio, saldo residual das alocações e patrimônio líquido da UGC.
- (3) Conforme mencionado na Nota Explicativa 12 (a), item (iv), o resultado dos testes resultaram em impairment para essa UGC, consequentemente a Companhia realizou a baixa desse investimento e demais ativos.

Tais projeções foram aprovadas pela Diretoria no dia 27 de março de 2025, as quais foram preparadas com base nos resultados históricos e na expectativa de resultado de cada UGC.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

15. Arrendamentos

(a) Ativo de direito de uso

Controladora	Período médio em anos	31/12/2022	Adições	Incorporação	31/12/2023	Adições	Incorporação (nota explicativa 12 d)	31/12/2024
Custo								
Centros de distribuição	27	78.029	23.995	2.189	104.213	92.159	-	196.372
Edificações	10	-	1.945	23.854	25.799	4.270	3.199	33.268
Equipamento	5	-	579	-	579	25.231	-	25.810
Veículos	3	-	-	-	-	16.687	-	16.687
		<u>78.029</u>	<u>26.519</u>	<u>26.043</u>	<u>130.591</u>	<u>138.347</u>	<u>3.199</u>	<u>272.137</u>
Amortização								
Centros de distribuição		(16.657)	(12.887)	-	(29.544)	(25.430)	-	(54.974)
Edificações		-	(1.219)	-	(1.219)	(3.214)	-	(4.433)
Equipamento		-	(105)	-	(105)	(2.908)	-	(3.013)
Veículos		-	-	-	-	(7.578)	-	(7.578)
		<u>(16.657)</u>	<u>(14.211)</u>	<u>-</u>	<u>(30.868)</u>	<u>(39.130)</u>	<u>-</u>	<u>(69.998)</u>
Líquido		<u>61.372</u>	<u>12.308</u>	<u>26.043</u>	<u>99.723</u>	<u>99.217</u>	<u>3.199</u>	<u>202.139</u>

Consolidado	Período médio em anos	31/12/2022	Combinação de negócios	Adições	Baixas	31/12/2023	Adições	Baixas	31/12/2024
Custo									
Centros distribuição	27	120.091	-	41.321	(1.832)	159.580	110.074	-	269.654
Edificações	10	134.541	4.989	28.044	(1.564)	166.010	37.464	-	203.474
Equipamento	5	-	-	16.911	-	16.911	25.909	(2.665)	40.155
Veículos	3	-	-	-	-	-	16.687	-	16.687
		<u>254.632</u>	<u>4.989</u>	<u>86.276</u>	<u>(3.396)</u>	<u>342.501</u>	<u>190.134</u>	<u>(2.665)</u>	<u>529.970</u>
Amortização									
Centros distribuição		(51.528)	-	(26.781)	371	(77.938)	(37.400)	-	(115.338)
Edificações		(73.388)	-	(21.576)	171	(94.793)	(23.248)	-	(118.041)
Equipamento		-	-	(2.330)	-	(2.330)	(4.855)	-	(7.185)
Veículos		-	-	-	-	-	(7.578)	-	(7.578)
		<u>(124.916)</u>	<u>-</u>	<u>(50.687)</u>	<u>542</u>	<u>(175.061)</u>	<u>(73.081)</u>	<u>-</u>	<u>(248.142)</u>
Líquido		<u>129.716</u>	<u>4.989</u>	<u>35.589</u>	<u>(2.854)</u>	<u>167.440</u>	<u>117.053</u>	<u>(2.665)</u>	<u>281.828</u>

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

Os ativos de direito de uso têm o valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a Administração não encontrou a necessidade de constituição de provisão para o valor recuperável.

(b) Passivos de arrendamento

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possuía contratos de locação para suas unidades comerciais, industriais e administrativas, os quais foram classificados como arrendamento mercantil operacional. Para os contratos que foram escopo da norma, considerou-se como componente de passivo de arrendamento o valor dos pagamentos futuros de aluguéis fixos (bruto de impostos), descontados a uma taxa de juros nominal. A taxa média ponderada de desconto utilizada encontra-se entre 3,37% a.a. e 16,05% a.a.

Controladora	31/12/2022	Adições	Incorporação	Pagamentos de principal e juros	Juros apropriados	31/12/2023	Adições	Incorporação (nota explicativa 12 d)	Pagamentos de principal e juros	Juros apropriados	31/12/2024
Centros de distribuição	69.741	23.995	1.078	(12.195)	9.610	92.229	92.159	-	(25.439)	16.695	175.644
Edificações	-	1.945	26.254	(5.391)	1.022	23.830	4.270	3.598	(7.558)	1.627	25.767
Equipamento	-	579	-	(32)	58	605	25.231	-	(3.292)	1.822	24.366
Veículos	-	-	-	-	-	-	16.687	-	(5.939)	1.795	12.543
	69.741	26.519	27.332	(17.618)	10.690	116.664	138.347	3.598	(42.228)	21.939	238.320
Circulante	16.512					38.336					70.182
Não circulante	53.229					78.328					168.138

Consolidado	01/01/2023	Combinação de negócios	Adições	Pagamentos de principal e juros	Juros apropriado	Baixas	31/12/2023	Adições	Pagamentos de principal e juros	Juros apropriados	Baixas	31/12/2024
Centros de distribuição	77.298	-	41.321	(37.054)	16.426	(1.832)	96.159	110.074	(49.406)	20.238	-	177.065
Edificações	70.318	7.011	28.044	(28.046)	4.107	(1.564)	79.870	37.464	(27.591)	7.083	-	96.826
Equipamentos	-	-	16.911	(1.587)	58	-	15.382	25.909	(5.366)	3.257	(3.020)	36.162
Veículos	-	-	-	-	-	-	-	16.687	(5.939)	1.795	-	12.543
	147.616	7.011	86.276	(66.687)	20.591	(3.396)	191.411	190.134	(88.302)	32.373	(3.020)	322.596

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

Estimativa de realização do passivo não circulante

Cronograma de amortização	Controladora	Consolidado
2026	34.912	50.883
2027	20.636	36.600
2028 em diante	112.590	148.869
	168.138	236.352

Informações adicionais

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

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

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

(a) Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Fornecedores mercado interno	1.522.549	1.455.182	1.813.189	1.694.675
Fornecedores mercado externo	22.960	14.762	30.659	21.441
Fornecedor – partes relacionadas (nota explicativa 21)	809.424	346.019	-	-
Total	2.354.933	1.815.963	1.843.848	1.716.116

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

(b) Fornecedores –reverse factoring

O saldo consolidado de operações de reverse factoring realizadas por fornecedores da Companhia totalizou R\$ 62.783 em 31 de dezembro de 2024 (R\$ 365.651 em 31 de dezembro de 2023). Na controladora, esses valores foram de R\$ 13.238 e R\$ 301.452 nas respectivas datas. As operações de reverse factoring possibilitam que o fornecedor receba os valores em um prazo mais curto do

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

que a data de vencimento dos títulos, com uma instituição financeira sendo a credora da operação durante esse exercício. Nessa operação o fornecedor pode ter uma redução de seus custos financeiros comparado ao mercado porque a instituição financeira leva em consideração o risco de crédito do comprador. O fornecedor é quem decide utilizar-se da operação de *reverse factoring* e quem arca com todos os encargos financeiros da transação. Os prazos de pagamento e características das transações com fornecedores não são afetados por essas transações.

(c) Obrigações com sócios vendedores

	Consolidado	
	2024	2023
Acionistas anteriores da Cremer (i)	-	71.043
Acionistas anteriores da Expressa (ii)	2.017	2.017
Total	2.017	73.060
Passivo circulante	2.017	2.017
Passivo não circulante	-	71.043

(i) Em 18 de abril de 2024, a Companhia registrou a liquidação completa dos ativos supervenientes devidos aos ex-acionistas da Cremer. O saldo foi pago incluindo atualização monetária no valor de R\$ 23.758, conforme estipulado no Contrato de Compra e Venda, totalizando R\$ 94.801.

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

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

(d) Obrigações para aquisições de investimentos – Consolidado

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

	31/12/2023	Considerações transferido	Caixa transferido para vendedor	Juros	Pagamentos	Outras movimentações – remensuração do passivo financeiro	31/12/2024
Cremer S.A.	228.188	-	-	21.718	(1.134)	(4.514)	244.258
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	1.669	-	-	134	(317)	37	1.523
Byogene Com. De Prod. Para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	518	-	-	212	(135)	810	1.405
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	2.812	-	-	206	(213)	(1.035)	1.770
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	153.094	-	-	14.376	(16.221)	3.590	154.839
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	47.500	-	-	2.198	(11.526)	(20.073)	18.099
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	12.018	-	-	5.649	(5.812)	1.424	13.279
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	13.329	-	-	1.280	(4.254)	3.319	13.674
P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. (“Pointmed”)	6.827	-	-	2.355	(2.186)	(673)	6.323
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	7.912	-	-	715	(2.813)	(1.551)	4.263
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	1.500	-	-	761	(1.125)	569	1.705
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	633	-	-	74	(281)	-	426
CM Medicamentos Especiais Ltda.	12.679	-	-	1.773	-	(268)	14.184
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	2.048	-	-	221	-	-	2.269
CMI Hospitalar Ltda.	10.751	-	-	1.196	-	(32)	11.915
Manganelli & Tesser Esser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli. (“Bemk”)	470	-	-	20	-	-	490
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	13.034	-	-	(142)	(2.500)	(4.835)	5.557
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda	10.993	-	-	36	(757)	(10.070)	202
CM PFS Hospitalar S.A.	15.003	-	-	3.544	-	(18.547)	-
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	9.623	-	-	248	(4.535)	-	5.336
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	7.094	-	-	968	(13.788)	14.065	8.339
Aporte Nutricional Ltda.	4.456	-	-	240	(3.539)	916	2.073
Proinfusion S.A. e Statum Participações Ltda.	68.659	-	-	8.029	-	(2.593)	74.095
Alminhana Comércio e Representação Ltda. (“PHD”)	30.077	-	-	3.139	(4.500)	(3.088)	25.628
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	28.011	-	-	1.001	-	(18.867)	10.145
Hospshop - Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representações Ltda.	12.162	-	-	1.215	-	(2.856)	10.521
Hosp-Pharma Suprimentos Ltda.	11.679	-	-	1.264	-	536	13.479
Solus Soluções Estéreis S.A.	3.052	-	-	330	-	140	3.522
Ative Medicamento Especiais Ltda.	2.418	-	-	262	-	111	2.791
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	17.761	-	-	1.921	-	815	20.497
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	1.300	-	-	-	(1.300)	-	-
Neve Indústria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	9.839	-	-	1.070	-	(78)	10.831
Total	747.109	-	-	76.013	(76.936)	(62.748)	683.438
Movimentação em 2023	951.633	91.148	(77.348)	81.310	(179.962)	(119.672)	747.109
Passivo circulante	96.444						110.355
Passivo não circulante	650.665						573.083

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

Os saldos da coluna “Outras movimentações” são referentes a remensuração da parcela retida pela aquisição de investimentos em decorrência de movimentação em contingências referentes ao período de responsabilidade dos antigos acionistas da adquirida e de reavaliação dos valores de parcelas contingentes, os quais não tem efeito caixa na demonstração do fluxo de caixa.

Os saldos da coluna “Pagamentos” são referentes a pagamentos de parcelas e tem efeito caixa na demonstração do fluxo de caixa.

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

Cronograma de amortização	
2026	246.463
2027	144.210
2028	128.851
2029	53.559
	573.083

17. Empréstimos, financiamentos e debêntures

(a) Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Encargos financeiros incidentes	Controladora		Consolidado	
		2024	2023	2024	2023
Moeda nacional					
Capital de giro	CDI + 1,60% a.a.	180.611	198.185	180.611	198.185
Capital de giro	9,77% a.a.	-	-	-	1.086
Crédito à exportação	CDI +1,40% a 1,60% a.a.	-	-	58.756	29.871
Projeto de inovação	TR + 3,80%	-	-	21.396	-
		180.611	198.185	260.763	229.142
Moeda estrangeira					
Capital de giro em moeda estrangeira (USD)	CDI + 1,55 a 2,00% a.a.	-	-	177.624	198.067
		-	-	177.624	198.067
Total		180.611	198.185	438.387	427.209
Circulante		40.064	37.713	153.751	111.058
Não circulante		140.547	160.472	284.636	316.151

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

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
2024	-	33.320	-	103.926
2025	36.360	33.320	120.101	98.099
2026	36.360	33.320	72.988	53.614
2027 em diante	67.827	60.512	91.547	60.512
Total	140.547	160.472	284.636	316.151

(b) Debêntures

Modalidade	Encargos financeiros incidentes	Controladora		Consolidado	
		2024	2023	2024	2023
Moeda nacional					
Debêntures	(CDI + 1,60% a 1,70% a.a.)	2.409.729	2.814.638	3.451.439	2.814.638
(-) Custos de transação na emissão de debêntures		(10.802)	(14.923)	(17.422)	(14.923)
Total		2.398.927	2.799.715	3.434.017	2.799.715

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

Passivo circulante	208.824	280.688	249.001	280.688
Passivo não circulante	2.190.103	2.519.027	3.185.016	2.519.027

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

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
2025	-	332.980	-	332.980
2026	832.500	1.033.010	832.500	1.033.010
2027	828.792	1.023.145	828.792	1.023.145
2028	330.930	129.892	830.930	129.892
2029	197.881	-	692.794	-
Total	2.190.103	2.519.027	3.185.016	2.519.027

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

(i) 3ª emissão de Debêntures – Controladora

Em 11 de abril de 2024, a Companhia realizou a liquidação integral da 3ª emissão de Debêntures de forma antecipada.

(ii) 4ª emissão de Debêntures – Controladora

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

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

(iii) 5ª emissão de Debêntures – Controladora

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

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

(iv) 6ª emissão de Debêntures – Controladora

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*Montante: R\$ 400.000;Datas: (a) emissão: 27 de outubro de 2022 e (b) vencimento: 27 de outubro de 2027;Amortização: o saldo do valor nominal unitário das debêntures será amortizado em 2 (duas) parcelas consecutivas, sendo o primeiro pagamento devido em 27 de outubro de 2026, e a última parcela na data de vencimento das debêntures;Remuneração: as debêntures renderão juros correspondentes a 100% da acumulação das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, “over extra grupo”, calculadas e divulgadas pela B3 S.A. acrescidas de uma sobretaxa de 1,60% a.a., com base em 252 dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal ou Saldo do Valor Nominal Unitário, a partir da data de emissão das debêntures;Pagamento da Remuneração: os valores serão pagos semestralmente, sem carência contada da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 27 de abril de 2023.**(v) 7ª emissão de Debêntures – Controlada Cremer S.A.**

Em 23 de fevereiro de 2024, a Cremer S.A. efetuou a 7ª emissão de debêntures simples, em série única, da espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, não conversíveis em ações. Essa emissão foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 22 de fevereiro de 2024 e tem como principais características:

Montante: R\$ 1.000.000;Datas: (a) emissão: 23 de fevereiro de 2024 e (b) vencimento: 28 de fevereiro de 2029;Amortização: o saldo do valor nominal unitário das debêntures será amortizado em 2 (duas) parcelas consecutivas, sendo o primeiro pagamento devido em 28 de fevereiro de 2028, e a última parcela na data de vencimento das debêntures;Remuneração: as debêntures renderão juros correspondentes a 100% da acumulação das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, “over extra grupo”, calculadas e divulgadas pela B3 S.A. acrescidas de uma sobretaxa de 1,60% a.a., com base em 252 dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal ou Saldo do Valor Nominal Unitário, desde a primeira Data de Integralização das Debêntures;Pagamento da Remuneração: os valores serão pagos semestralmente, sem carência contada da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 28 de agosto de 2024.**(vi) 7ª emissão de Debêntures – Controladora**

Em 30 de abril de 2024, a CM Hospitalar S.A. efetuou a 7ª emissão de debêntures simples, em série única, da espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, não conversíveis em ações. Essa emissão foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 30 de abril de 2024 e tem como principais características:

Montante: R\$ 400.000;Datas: (a) emissão: 08 de maio de 2024 e (b) vencimento: 28 de fevereiro de 2029;Amortização: o saldo do valor nominal unitário das debêntures será amortizado em 2 (duas) parcelas consecutivas, sendo o primeiro pagamento devido em 08 de maio de 2028, e a última parcela na data de vencimento das debêntures;Remuneração: as debêntures renderão juros correspondentes a 100% da acumulação das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, “over extra grupo”, calculadas e divulgadas pela B3 S.A. acrescidas de uma sobretaxa de 1,60% a.a., com base em 252 dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal ou Saldo do Valor Nominal Unitário, desde a primeira Data de Integralização das Debêntures;Pagamento da Remuneração: os valores serão pagos semestralmente, sem carência contada da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 08 de novembro de 2024.**(c) Cláusulas restritivas e garantias**

Nos dias 26 de dezembro de 2024, 24 de fevereiro de 2025 e 21 de março de 2025 foram realizadas Assembleias Gerais de Debenturistas (“AGDs”) para a 4ª emissão, 5ª emissão, 6ª emissão, e 7ª emissão e obtido anuência para waiver temporário, aplicável do encerramento do exercício de 2024 até o encerramento de 2025, permitindo que a hipótese de vencimento antecipado não automático seja caracterizada apenas se determinados índices financeiros ultrapassarem os limites estabelecidos. Ainda no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2024, os credores haviam concordado com os novos termos contratuais descritos abaixo.

Os covenants financeiros, medidos pelo critério de Dívida Financeira Líquida / EBITDA foram ajustados progressivamente, exigindo um índice financeiro máximo de 5,0x no início do período de *waiver*, reduzindo-se gradualmente até 3,5x a partir de junho de 2026, que é o índice original dos contratos de dívidas da Companhia.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

Os covenants financeiros foram assim estabelecidos: com relação ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, inclusive, os índices financeiros previstos nas escrituras de emissão serão apurados trimestralmente com base nas informações financeiras da Companhia relativas aos 12 meses antecedentes e observarão os seguintes patamares:

- (i) 5,0x, com relação às apurações a serem realizadas com base nas demonstrações financeiras auditadas e consolidadas da Companhia referentes ao exercício social a ser encerrado em 31 de dezembro de 2024 e nas informações financeiras revisadas pelos auditores e consolidadas da Companhia referentes ao período a ser encerrado em 31 de março de 2025;
- (ii) 4,75x, com relação às apurações a serem realizadas com base nas informações financeiras revisadas pelos auditores e consolidadas da Companhia referentes aos períodos a serem encerrados em 30 de junho de 2025 e em 30 de setembro de 2025;
- (iii) 4,5x, com relação à apuração a ser realizada com base nas demonstrações financeiras auditadas e consolidadas da Companhia referentes ao exercício social a ser encerrado em 31 de dezembro de 2025;
- (iv) 4,0x, com relação às apurações a serem realizadas com base nas informações financeiras revisadas pelos auditores e consolidadas da Companhia referentes ao período a ser encerrado em 31 de março de 2026;
- (v) A partir da apuração realizada com base nas informações financeiras consolidadas da Companhia referentes ao período a ser encerrado em 30 de junho de 2026, inclusive, o índice financeiro a ser observado será o previsto na Escritura de Emissão, equivalente a 3,5x, apurado trimestralmente.

Os conceitos de dívida líquida e EBITDA para a finalidade de acompanhamento dos índices financeiros são descritos a seguir:

“Dívida Financeira Líquida”: significa, em determinada data, o resultado de: (+) dívidas com instituições financeiras; (+) títulos e valores mobiliários representativos de dívida; (+) tributos parcelados (+) mútuos a pagar, exceto para empresas do Grupo; (+) leasings/arrendamento financeiro; (+/-) saldo líquido de operações de derivativos; (-) disponibilidades de caixa, títulos públicos, aplicações financeiras e equivalentes; (+) antecipação de recebíveis, descontos e operações similares que supere um saldo de R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais);

“EBITDA”: significa, com relação a determinado período, o resultado da seguinte fórmula: (+/-) Lucro/Prejuízo Líquido; (+/-) Despesa/Receita Financeira Líquida, exceto as contas de juros em operações ativas com clientes, descontos concedidos a clientes e descontos recebidos de fornecedores; (+) Provisão para IRPJ e CSLL; (+) Depreciações, Amortizações e Exaustões; (+) custos e despesas decorrentes da Aquisição ou da Oferta; (+) despesas com indenizações de qualquer natureza que estejam cobertas por direito contratual de indenização; (+) despesas com planos de remuneração baseada em ação sem efeito caixa; (+) despesas em operações de aquisição, incorridas com assessores legais e financeiras, auditores, empresas de consultoria e comissões; (+/-) Perdas/Lucros resultantes de Equivalência Patrimonial; (+/-) Provisões de Perdas/Ganhos contábeis na avaliação de ativos, baixas contábeis e eventos não recorrentes, desde que sem desembolso de caixa; (+) Provisões, reversões e/ou impactos no resultado sobre Diferencial de Alíquota do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (“Difal/ICMS”), exclusivamente para os períodos anteriores a 2023.

Além disso, foi incluído um novo *covenant* financeiro de Dívida Bruta (incluindo a dívida bancária e o saldo de M&A), a ser apurado trimestralmente, que não pode ultrapassar R\$ 4.700.000,00 (quatro bilhões e setecentos milhões de reais) em 31 de dezembro de 2024, (ii) R\$ 4.600.000.000,00 (quatro bilhões e seiscentos milhões de reais) em 30 de junho de 2025 e 30 de setembro de 2025; e (i) R\$ 4.500.000.000,00 (quatro bilhões e quinhentos milhões de reais) em 31 de dezembro de 2025.

O conceito de Dívida Bruta é assim de terminado para a finalidade de mensuração desse indicador financeiro:

“Dívida Bruta + M&A”: em relação às demonstrações financeiras consolidadas e auditadas da Companhia ou as informações financeiras consolidadas e revisadas da Companhia, a soma de: (i) empréstimos e financiamentos circulante e não circulante; (ii) debêntures circulante e não circulante; (iii) instrumentos financeiros derivativos líquidos circulante e não circulante; e (iv) obrigações por aquisição de investimentos circulante e não circulante.

Como contrapartida ao *waiver* concedido, além dos novos covenants financeiros foram outorgadas garantias e fianças adicionais, incluindo cessão fiduciária de recebíveis da Companhia e sua controlada Cremer e alienação fiduciária de ações da Cremer, além da alteração do vencimento e amortização das debêntures de 7ª emissão que serão 28 de fevereiro de 2029, e 28 de fevereiro de 2028 e 2029, respectivamente.

Durante o período do *waiver*, a Companhia se compromete a restrições em aquisições e investimentos e limitação na distribuição de proventos em 2025.

A Companhia também se comprometeu com outras obrigações, não outorgar garantias reais em novas dívidas, salvo se destinadas exclusivamente ao pagamento de obrigações existentes; recompra de debêntures no valor de até R\$ 75 milhões

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

ou enquanto a marcação da ANBIMA estiver acima de CDI + 3,5% O Agente Fiduciário acompanhará a implementação das garantias e poderá solicitar informações adicionais para verificação do cumprimento dos compromissos assumidos.

Além dos *waivers* obtidos relacionados às debentures de emissão das empresas do Grupo, e ainda durante o exercício de 2024, a Companhia obteve *waivers* relacionados aos financiamentos junto ao IFC e Banco Santander, com cláusulas restritivas equivalentes às descritas anteriormente.

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia cumpriu os covenants financeiros estabelecidos nos novos termos contratuais e consequentemente, as debêntures e empréstimos estão classificados no passivo não circulante em 31 de dezembro de 2024. A Companhia espera cumprir os covenants trimestrais dentro de 12 meses após a data do relatório.

Reconciliação da movimentação de passivos relacionados à atividade de financiamento

Controladora	Empréstimos e financiamentos	Debêntures	Total
Em 01 de janeiro de 2023	-	2.992.384	2.992.384
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	197.354	-	197.354
Pagamentos de principal	-	(192.000)	(192.000)
Pagamentos de juros	(21.758)	-	(21.758)
Pagamentos de juros de debêntures	-	(411.632)	(411.632)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa			
Provisão de juros de debêntures	-	410.963	410.963
Provisão de juros e variações cambiais	22.589	-	22.589
Em 31 de dezembro de 2023	198.185	2.799.715	2.997.900
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	-	396.901	396.901
Pagamentos de principal	(18.180)	(800.000)	(818.180)
Pagamentos de juros	(25.749)	(311.895)	(337.644)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa			
Provisão de juros de debêntures	-	314.206	314.206
Provisão de juros e variações cambiais	26.355	-	26.355
Em 31 de dezembro de 2024	180.611	2.398.927	2.579.538

Consolidado	Empréstimos e financiamentos	Debêntures	Total
Em 01 de janeiro de 2023	340.053	2.992.384	3.332.437
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	232.354	-	232.354
Pagamentos de principal	(125.849)	(192.000)	(317.849)
Pagamentos de juros	(38.884)	-	(38.884)
Pagamentos de juros de debêntures	-	(411.632)	(411.632)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa			
Saldos advindos de combinação de negócios	324	-	324
Transferência em conta garantida	-	410.963	410.963
Provisão de juros de debêntures	-	410.963	410.963
Provisão de juros e variações cambiais	19.211	-	19.211
Em 31 de dezembro de 2023	427.209	2.799.715	3.226.924
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	61.287	1.389.133	1.450.420
Pagamentos de principal	(94.722)	(800.000)	(894.722)
Pagamentos de juros	(41.548)	(371.212)	(412.760)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa			
Provisão de juros de debêntures	-	416.381	416.381
Provisão de juros e variações cambiais	86.161	-	86.161
Em 31 de dezembro de 2024	438.387	3.434.017	3.872.404

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

18. Salários e obrigações sociais a pagar

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Salários e ordenados a pagar	15.992	12.064	22.888	21.550
Encargos sociais a pagar	18.723	17.654	29.632	34.282
Provisões de férias	19.440	20.356	36.221	39.805
Outros	1.607	10.779	3.084	13.081
Total	55.692	60.853	91.825	108.718

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

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Imposto sobre Circularização de Mercadorias e Prestação de Serviços – ICMS (i)	51.718	41.407	71.642	63.958
Imposto de renda e contribuição social – IRPJ e CSLL	-	-	3.365	6.681
Programa de Integração Social e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - PIS e COFINS	5	1.521	3.779	7.122
Imposto de renda retido na fonte - IRRF	315	1.123	1.233	1.662
Outros	2.753	4.780	5.024	8.517
Total	54.791	48.831	85.043	87.940
Passivo circulante	48.204	35.235	78.456	74.344
Passivo não circulante	6.587	13.596	6.587	13.596

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

20. Imposto de renda e contribuição social

(a) Imposto de renda e contribuição social diferido

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

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

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

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Ativo				
Prejuízos fiscais e base negativa	430.031	337.723	501.506	343.418
Prejuízos fiscais e base negativa - subvenção para investimentos (nota explicativa 23 c (iii))	164.232	128.909	164.331	129.627
Provisões para contingências	33.477	14.295	53.895	23.867
Mais-valia de investimentos	59.435	56.976	59.435	56.976
Arrendamento mercantil	12.301	6.588	12.224	7.412
Provisão programa de participação nos resultados	1.871	3.060	1.871	3.060
Provisão de perda de estoques	30.838	23	34.044	149
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	6.709
Diferenças temporárias	4.413	12.388	10.555	24.341
Tributos diferidos ativos líquidos	736.598	559.962	837.861	595.559
Passivo				
Ágio (i)	(57.707)	(20.204)	(87.000)	(46.144)
Vida útil	-	-	(7.413)	(6.498)
Efeito de ganho de participação em controlada	(5.667)	(5.667)	(5.667)	(5.667)
Mais valia ativo imobilizado	-	-	(14.087)	(2.928)
Marca	-	-	(7.409)	(30.240)
Carteira de clientes	-	-	(15.059)	(9.709)
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	(1.902)	-
Tributos diferidos passivos líquidos	(63.374)	(25.871)	(138.537)	(101.186)
Total tributos diferidos líquidos	673.224	534.091	699.324	494.373
Total Ativo	673.224	534.091	699.480	544.639
Total Passivo	-	-	(156)	(50.266)

(i) Na controladora, o imposto de renda diferido é relacionado ao benefício fiscal de amortização (para fins fiscais apenas) dos ágios, sendo um benefício fiscal foi reconhecido tendo como base incorporações ocorridas de 2022 a 2024. No consolidado, é relacionado também ao benefício fiscal de amortização (para fins fiscais apenas) dos ágios reconhecidos pelas controladas Cremer S.A. e Arp Med S.A.

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

O registro do crédito tributário está suportado por projeções que demonstram que a Companhia apurará lucros tributáveis em exercícios futuros, em montantes considerados suficientes para a realização de tais valores. Tais projeções foram preparadas com base no orçamento do exercício de 2025, elaborado pela Administração da Companhia e apresentado ao Conselho de Administração em reunião realizada 22 de janeiro de 2025. Para elaborar as projeções dos lucros tributáveis futuros, a Companhia utiliza premissas alinhadas com suas estratégias corporativas, tais como o crescimento da receita e o aumento das margens de lucros, no cenário macroeconômico, considerando os desempenhos atuais e passado e o crescimento esperado no mercado de atuação.

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

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

	Controladora
2027	3.173
2028	26.799
2029	32.769
2030	46.908
2031	56.805
2032	66.782
2033	78.040
2034	88.571
2035 em diante	194.416
Total	594.263

As premissas relativas à perspectiva dos negócios, as projeções de resultados operacionais e financeiros e o potencial de crescimento da Companhia constituem-se em previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia. Consequentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões, portanto, a Companhia não reconheceu integralmente o saldo de imposto de renda diferido. Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possui o saldo de R\$ 364.431 de imposto de renda diferido não reconhecidos pois não é provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para que a Companhia possa utilizar seus benefícios.

A administração revisa periodicamente essa avaliação e o reconhecimento será reavaliado em períodos futuros.

Os impostos diferidos passivos da controladora e suas controladas estão apresentados líquidos dos impostos diferidos ativos.

(b) Conciliação da taxa fiscal efetiva

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

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Lucro antes dos impostos	(1.555.380)	42.973	(1.591.547)	138.497
Alíquota básica	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota básica	528.829	(14.611)	541.126	(47.089)
Efeito fiscal de (adições) exclusões permanentes:				
Resultado com equivalência patrimonial (nota explicativa 12)	(56.850)	69.117	3.897	(570)
Incentivo fiscal (nota explicativa 23 d (iii))	35.323	261.491	36.137	302.533
IRPJ/CSLL Indébito Tributário	-	-	2.523	-
Efeitos de incorporações	-	(1.761)	-	(32.903)
Outras adições e (exclusões) permanentes	(2.982)	2.706	(43.196)	(552)
Imposto de renda e contribuição social diferido não constituído	(364.431)	-	(364.431)	-
Despesa de imposto de renda e contribuição social:	139.889	316.942	176.056	221.419
Alíquota efetiva	(8,99%)	737,54%	(11,06%)	159,87%
Imposto de renda e contribuição social corrente	205	64.557	(25.749)	(23.087)
Imposto de renda e contribuições social diferidos	139.684	252.386	201.805	244.506

A Lei 14.789/2023 revogou isenções tributárias anteriormente aplicáveis às subvenções concedidas por estados, municípios e o Distrito Federal. A partir de 2024, as subvenções recebidas por empresas tributadas pelo lucro real estarão sujeitas à tributação federal, mesmo que anteriormente fossem isentas. Portanto, os incentivos fiscais apresentados no quadro acima dizem respeito exclusivamente a valores referentes a períodos anteriores à alteração na legislação, conforme mencionado na nota explicativa 23d (iii).

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

21. Partes relacionadas

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

Saldos	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Ativo circulante				
Contas a receber clientes				
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	-	7	-	-
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	36.366	40.626	-	-
Aporte Nutricional Ltda.	-	10	-	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	2.482	2.053	-	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	328	328	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	1.479	868	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	52.185	27.253	-	-
Cremer S.A. (i)	8.370	102.119	-	-
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	1	3	1	-
Drogaria X Farmácia S.A.	-	2	-	2
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	213	199	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	-	2.443	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	3.705	53.648	-	-
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	1.553	250	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	649	656	-	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	1.995	502	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	136	23	-	-
Neve Industria e Comercio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	139	139	-	-
Nutrifica Comercio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	61	61	-	-
Proinfusion S.A.	49.954	75.157	-	-
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	312	12	-	-
Solus Soluções Estéreis S.A.	5.275	4.963	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	83	105	-	-
	165.286	311.427	1	2
Adiantamentos a Fornecedores				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	2	-	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	325	-	-	-
Cremer S.A.	705	-	-	-
Neve Industria e Comercio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	3	-	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	66.450	-	-	-
	67.485	-	-	-
Dividendos a Receber:				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	-	1.692	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	504	736	-	-
Aporte Nutricional Ltda.	-	259	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	-	127	-	-
Cremer S.A.	-	34.229	-	-
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	1.784	3.957	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	-	7.038	-	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	-	2.409	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	841	689	-	-
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	-	488	-	-
Proinfusion S.A.	1.596	7.928	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	-	1.202	-	-
	4.725	60.754	-	-
Mútuos a receber				
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	1.916	1.701	-	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	3.842	3.000	-	-
Drogaria X Farmácia S.A.	1.856	-	1.856	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	-	11.931	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	10.800	10.800	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	2.938	2.608	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	6.515	5.784	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	-	1.500	-	-
	27.867	37.324	1.856	-

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

Outros ativos				
Alminhana Comercio e Representação Ltda.	1.868	957	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	1.272	429	-	-
Aporte Nutricional Ltda.	481	149	-	-
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	-	11	-	-
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	32	12	-	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	59	32	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	238	68	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	1.562	551	-	-
Cremer S.A.	44.851	22.726	-	-
Famap Nutrição Parenteral Ltda.	2.280	966	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	130	25.778	130	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	-	3.557	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	4.563	2.953	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	764	206	-	-
Life - Laboratório De Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	4.255	2.170	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	1.057	323	-	-
Neve Industria e Comercio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	665	-	-	-
Nutrifica Comercio De Nutrição Enteral E Parenteral Ltda	853	277	-	-
Proinfusion S.A.	10.903	4.957	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	1.425	498	-	-
	77.258	66.620	130	-
Total do Ativo				
	342.621	476.125	1.987	2

Passivo circulante	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Fornecedores				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	28.836	28.938	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	-	16	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	2.808	325	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	171	-	-	-
Cremer S.A.	737.127	308.837	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	-	24	-	-
FW Ind. E Com. de Prod. de Higiene S.A.	-	1.590	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	-	898	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	29.750	-	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	87	91	-	-
Neve Industria E Comercio De Produtos Cirúrgicos Ltda	6.107	1.066	-	-
Nutrifica Comercio De Nutrição Enteral E Parenteral Ltda.	103	-	-	-
Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda.	4.217	4.229	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	218	5	-	-
	809.424	346.019	-	-
Adiantamento de Clientes				
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	1	-	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	24	-	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	503	-	-	-
Cremer S.A. (i)	6.825	-	-	-
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	7	-	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	1	-	-	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	102	-	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	1	-	-	-
Nutrifica Comercio De Nutrição Enteral E Parenteral Ltda	48	-	-	-
Proinfusion S.A.	96	-	-	-
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	1	-	-	-
	7.609	-	-	-
Outras contas a pagar				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	1.977	-	-	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	100	-	-	-
Cremer S.A.	2.425	1.426	-	-
FW Ind. E Com. de Prod. de Higiene S.A.	-	626	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	830	661	-	-

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda.	1.537	1.407	-	-
	6.869	4.120	-	-
Dividendos a pagar				
Acionistas vendedores – Vitalab (iii)	-	-	-	3.562
Dividendos propostos mínimos pela Administração	-	102.576	-	102.576
	-	102.576	-	106.138
Total do Passivo	823.902	452.715	-	106.138

(i) No segundo trimestre de 2024, a Controlada Cremer liquidou antecipadamente os títulos que estavam em aberto com a Controladora e, adicionalmente, realizou adiantamentos com o objetivo de equilibrar o caixa do Grupo. Devido ao volume de operações mercantis entre a CM Hospitalar e a Cremer, os adiantamentos serão integralmente quitados ao longo dos próximos trimestres.

(ii) A Controladora realiza operações de compra de produtos da Controlada Cremer, alinhadas com as práticas de gestão de caixa do Grupo. Eventuais ajustes nos prazos de pagamento são feitos conforme o planejamento financeiro, visando a otimização do fluxo de caixa consolidado.

(iii) A controlada Vitalab possuía em seu passivo um valor de dividendos a pagar para os sócios vendedores da companhia. Esses dividendos eram relativos a resultados auferidos em data anterior à compra e foram repassados na totalidade.

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

Transações	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Receita líquida de vendas				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	193	27.961	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica	75	81	-	-
Aporte Nutricional Ltda	19	29	-	-
ARP Med S.A. (i)	-	44.066	-	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	386	5.989	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	563	509	-	-
CM PFS Hospitalar S. A. (i)	-	179.852	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	26.936	6.727	-	-
CMI Hospitalar Ltda. (i)	-	9.797	-	-
Cremer S.A.	300.940	170.093	-	-
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	24	10	-	-
Drogaria X Farmácia S.A.	-	2	-	2
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda. (i)	-	22.825	-	-
Famap Nutrição Parenteral Ltda	1.673	501	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	-	4	24	-
FW Industria E Comercio De Produtos De Higiene S.A.	971	2.071	-	-
Hosp-Pharma Manipulação E Suprimentos Ltda	2.537	606	-	-
Hospshop - Comercio, Importação, Exportação, Consultoria E Representações	-	4	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	196	751	-	-
LIFE - Laboratório De Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda	6.742	1.873	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	310	274	-	-
Nutrifica Comercio de Nutrição Enteral e Parenteral LTDA	509	425	-	-
Proinfusion S.A.	30.886	99.756	-	-
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda	1.396	2.002	-	-
Solus Soluções Estéreis S. A.	373	6.649	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda. (i)	-	5	-	-
Vitalab Com de Prod. Para Laboratórios Ltda.	426	444	-	-
Total	375.155	583.306	24	2
Compra de serviços e produtos				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	168	25.085	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica	218	82	-	-
ARP Med S.A.	-	121	-	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	57	-	-	-

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

CM Medicamentos Especiais Ltda.	1.784	158	-	-
CM PFS Hospitalar S.A. (i)	-	359.682	-	-
CMI Hospitalar Ltda. (i)	-	8.977	-	-
Cremer S.A.	396.143	304.815	-	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda. (i)	-	123.730	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda. (i)	-	84	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	918	1.479	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	68.595	72.550	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	151	87	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	349	295	-	-
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli (i)	-	1.295	-	-
Neve Industria E Comercio De Produtos Cirúrgicos Ltda	4.590	4.685	-	-
Nutrifica Comercio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	130	-	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda. (i)	-	6.452	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	554	61	-	-
Total	473.657	909.638	-	-

(i) Controladas incorporadas pela CM Hospitalar S.A. no decorrer do ano de 2023.

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

Além dos valores apresentados nos quadros acima, a Companhia possui operação de backoffice a pagar às suas controladas, a qual não possui incidência de encargos e não tem garantias formalizadas. No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, os valores incorridos foram de R\$ 28.198 (R\$ 36.430 em 31 de dezembro de 2024).

Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os membros do Conselho de Administração e diretores estatutários e não-estatutários, cujas atribuições envolvem o poder de decisão e o controle das atividades da Companhia e de suas controladas. As despesas registradas na demonstração do resultado, relativas à remuneração de curto prazo do pessoal-chave, foram de R\$ 21.661 em 31 de dezembro de 2024 (R\$ 21.420, em 31 de dezembro de 2023). Neste valor estão englobados benefícios de curto prazo, que correspondem a: (i) pró-labore ou honorário pago à Diretoria e aos membros do Conselho de Administração; (ii) bônus pago à Diretoria e (iii) outros benefícios, como plano de saúde. A Companhia não concede a seus administradores benefícios pós-emprego e /ou benefícios de rescisão de contrato de trabalho, além dos previstos pela legislação aplicável. O pessoal-chave da Administração possui plano de pagamento baseado em ações, conforme demonstrado na nota explicativa 24.

22. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

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

(a) Contingências e riscos de perda prováveis

Referem-se a contingências cíveis, trabalhistas e tributárias com risco de perda classificadas como provável pela Companhia, com base nas estimativas de perdas relacionadas a ações judiciais, processos administrativos e outras obrigações de natureza incerta. Essas provisões foram reconhecidas conforme as normas contábeis vigentes e são apresentadas no passivo circulante.

A provisão para contingências é calculada considerando a melhor estimativa, com base na avaliação de cada risco específico. Para as contingências tributárias e as ações judiciais em andamento, a empresa obteve pareceres legais que indicam a probabilidade de perda e a quantificação do valor envolvido, sendo a provisão efetuada para os casos em que os assessores legais classificam o risco de perda como provável e o valor ajustado periodicamente conforme o andamento dos processos.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

Controladora	31/12/2023	Provisões	Baixas	Encargos	31/12/2024
Trabalhistas	7.377	4.744	(8.490)	220	3.851
Tributárias (i)	29.508	266.224	(16.965)	140.023	418.790
Cíveis	1.003	1.280	(664)	76	1.695
	37.888	272.248	(26.119)	140.319	424.336

Consolidado	31/12/2023	Provisões	Baixas	Encargos	31/12/2024
Trabalhistas	11.215	6.117	(12.356)	324	5.300
Tributárias (i)	41.791	277.892	(41.318)	140.884	419.249
Cíveis	14.051	2.203	(696)	1.060	16.618
	67.057	286.212	(54.370)	142.268	441.167

(i) Em 31 de dezembro de 2024, foram constituídas provisões relativas ao DIFAL no montante de R\$ 352.141 (R\$ 213.230 de principal e R\$ 138.911 de atualização monetária), com base na avaliação dos assessores jurídicos externos, corroborada pela Administração. Estas provisões se somaram à provisão relativa ao DIFAL de 2022, no valor de R\$ 41.929, a qual foi constituída no primeiro semestre de 2024.

Desse montante, R\$ 108.041 (R\$ 64.430 de principal e R\$ 43.611 de atualização monetária) referem-se ao ICMS DIFAL não recolhido no exercício de 2021, incluindo as atualizações monetárias e as multas aplicáveis. A Companhia ajuizou ações judiciais questionando a exigibilidade do tributo, com fundamento na inconstitucionalidade da cobrança, estabelecida por legislações estaduais sem a devida previsão em lei complementar.

Em 24 de fevereiro de 2021, o Plenário do Supremo Tribunal Federal (STF), ao julgar o Recurso Extraordinário nº 1.287.019, sob o regime de repercussão geral, fixou a seguinte tese: "A cobrança do diferencial de alíquota do ICMS, conforme introduzido pela Emenda Constitucional nº 87/2015, pressupõe a edição de lei complementar veiculando normas gerais."

Considerando que a modulação dos efeitos da decisão assegurou o direito apenas às empresas que ajuizaram ações judiciais antes da data do julgamento da ADI 5469, a Companhia decidiu constituir provisões para os valores passíveis de cobrança, conforme o trânsito em julgado ou prognóstico de perdas de seus processos judiciais individuais, que na maioria dos casos vem apresentando perdas durante recentes julgamentos ocorridos durante o exercício. No entanto a Companhia e suas controladas buscam os efeitos da ADI 5439, protocolada pela Abradimex — Associação Brasileira dos Distribuidores de Medicamentos Especializados, Excepcionais e Hospitalares — associação à qual as empresas CM Hospitalar S.A. e CM PFS S.A. eram vinculadas — com o objetivo de assegurar os direitos de não aplicação da modulação de efeitos imposta pelo STF.

Com relação ao DIFAL de 2022, cujo saldo provisionado foi de R\$ 244.100 (R\$ 148.800 de principal e R\$ 95.300 de atualização monetária), de apesar do julgamento das ADIs 8066, 7078 e 7070 pelo STF em novembro de 2023 — cuja decisão determinou a aplicação apenas da anterioridade nonagesimal a partir da data de publicação da Lei Complementar nº 190/2022 —, a Companhia decidiu constituir provisão para o montante do imposto não recolhido entre abril e dezembro de 2022. Essa decisão considera (i) a pendência de julgamento das omissões e imprecisões por meio de embargos de declaração e das divergências nas legislações estaduais; e (ii) a possibilidade de modulação dos efeitos da decisão. A Companhia espera que eventuais desembolsos de caixa ocorram no longo prazo.

(b) Contingências e riscos de perda possíveis – Consolidado

A Companhia avaliou o montante de aproximadamente R\$ 810.851 (R\$ 535.506 em 2023) referente a riscos tributários, cíveis e trabalhistas classificados pelos assessores jurídicos como risco de perda possível, para os quais não foram constituídas provisões.

(i) Controladora – Autos de infração

A Controladora possui autos de infração relacionados ao questionamento pela Secretaria da Fazenda do Estado de Goiás quanto à isenção na tributação da saída de determinados medicamentos revendidos. As principais infrações são:

Processos nº 4012101558967, 4012101558703 e 4012101559181 – Autos de infração lavrados em 2022 pelo Fisco, decorrentes da utilização de carga tributária inferior à estabelecida na legislação tributária.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

(ii) Controlada Cremer S.A.

A controlada Cremer S.A. possui as seguintes contingências classificadas como perda possível:

Processo 5019444-63.2021.4.04.7205 – Receita Federal do Brasil (RFB): Em 2016, a fiscalização resultou em auto de infração contra a Cremer Administradora de Bens Ltda., tratando as vendas de imóveis como operações sujeitas à apuração de ganho de capital.

Processo nº 5011734-94.2023.8.13.0525 – Lavrada no Estado de Minas Gerais, referente à suposta infração por falta de pagamento de imposto devido à desconsideração de hipótese de diferimento, envolvendo o estabelecimento da incorporada Embramed, no período de janeiro de 2016 a dezembro de 2016 e de janeiro de 2017 a setembro de 2019.

Processo nº 13971.005209/2010-12 – Relacionado à apuração de débitos de IRPJ, CSLL e penalidades acessórias, em razão da glosa de despesas de ágio na aquisição de empresa, amortizado a partir do ano-calendário 2005, com fundamento nos artigos 7º e 8º da Lei nº 9.532/97.

(iii) Incorporada Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.

A incorporada está envolvida em processos judiciais decorrentes do curso normal dos negócios, classificados como perda possível. Nenhuma provisão foi constituída. A principal contingência em 31 de dezembro de 2024 é:

Processo nº 0072896-34.2014.4.01.3800 – Ajuizada pelo Ministério Público Federal (MPF) em 2014, questionando a não aplicação da tabela CMED.

(iv) Incorporada CM PFS Hospitalar S.A.

A incorporada está envolvida em processos tributários surgidos no curso normal de seus negócios considerados como perda possível. Nenhuma provisão foi constituída. A principal contingência em 31 de dezembro de 2024 refere-se a:

Processo nº 0007854-56.2020.8.16.0185 – Ajuizada pelo Estado do Paraná, visando a cobrança de suposta apropriação indevida de crédito de ICMS referente ao período de 2006 a 2010.

(c) Depósitos judiciais (consolidado)

Consolidado	31/12/2023	Depósito	Baixas	Encargos	30/09/2024
Tributárias (i)	66.364	22	(5.106)	11	61.291
Trabalhistas	2.261	1.382	(320)	1	3.324
Cíveis	6.755	1.927	(405)	86	8.363
	75.380	3.331	(5.831)	98	72.978

(i) Os depósitos judiciais relativos ao Difal do ICMS incidentes nas vendas interestaduais do período de setembro de 2017 a maio de 2020 estão sendo reembolsados aos antigos acionistas da incorporada Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda., pois o contrato estabelece que, em relação a esse período, os valores obtidos com a decisão judicial favorável são devidos aos ex-sócios da incorporada. Estes valores estão sendo pagos líquidos de honorários de advogados e tributos incidentes sobre a reversão da provisão de contingências sobre o Difal. O saldo remanescente (nota explicativa 16.c (ii)) será pago à medida em que os depósitos judiciais forem liberados para a Companhia.

(d) Outros assuntos

(i) Subvenções para investimentos

A Companhia, beneficiada por subvenções para investimentos e tendo em vista as alterações tributárias da MP 1.185, ingressou com Mandados de Segurança com base no Pacto Federativo para decidir sobre a contabilização do benefício a partir de 2024. A Companhia aguarda as respostas dos Mandados de Segurança para decidir se irá manter o benefício.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***23. Patrimônio Líquido****(a) Capital social**

O capital social em 31 de dezembro de 2024 é de R\$ 2.549.392 (R\$ 2.549.392 em 31 de dezembro de 2023) está representado por 322.820.608 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal (322.820.608 em 31 de dezembro de 2023).

(b) Reservas de capital**(i) Gastos com emissão de ações**

A oferta pública inicial de distribuição primária e secundária de ações ordinárias foi liquidada no dia 09 de agosto de 2021. Baseado no preço por ação fixado em R\$ 19,92, os recursos brutos com o IPO atingiram a cifra de R\$ 700.000 antes das comissões e despesas. A Companhia incorreu com R\$ 47.750 em gastos com a oferta, que estão registrados no Patrimônio Líquido.

A segunda oferta pública de distribuição primária e secundária de ações ordinárias foi liquidada no dia 04 de agosto de 2023. Baseado no preço por ação fixado em R\$ 21,21, os recursos brutos com o Follow On atingiram a cifra de R\$ 778.348 antes das comissões e despesas. A Companhia incorreu com R\$ 29.466 em gastos com a oferta, que estão registrados no Patrimônio Líquido.

(ii) Transações de capital – *Phantom Shares*

Em 05 de agosto de 2021 o Conselho de Administração aprovou a aumento de capital social em decorrência de entrega de ações aos beneficiários do programa de pagamento baseado em ações *Phantom Shares* no montante de R\$ 101.450. Parte do benefício foi pago em dinheiro no montante de R\$ 25.362, totalizando R\$ 126.812, líquido de encargos sociais. A operação está registrada no Patrimônio Líquido.

(iii) Reserva de plano de pagamento baseado em ações

No dia 15 de fevereiro de 2022 a CM Hospitalar S.A. emitiu Instrumento Particular de Promessa de Outorga / Cessão de Ações e Outras Avenças, de seu primeiro Programa Sócio Viveonário, um plano de pagamento baseado em ações da própria Companhia. A quantidade de ações foi ofertada de forma individualizada para cada beneficiário e todas com data de outorga em 15 de fevereiro de 2022.

No dia 04 de maio de 2023 a CM Hospitalar S.A. emitiu Instrumento Particular de Promessa de Outorga / Cessão de Ações e Outras Avenças, de seu segundo Programa Sócio Viveonário, um plano de pagamento baseado em ações da própria Companhia. A quantidade de ações foi ofertada de forma individualizada para cada beneficiário e todas com data de outorga em 05 de maio de 2023.

Em 31 de dezembro de 2024 a Companhia possui reserva para pagamento destes planos de pagamento baseado em ações no montante de R\$ 15.870 (R\$ 11.455 em 31 de dezembro de 2023), conforme nota explicativa 24.

(iv) Ações em Tesouraria

Em 25 de outubro de 2023, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a abertura de um programa de recompra de ações. A Companhia poderá adquirir até 6.335.996 ações ordinárias, escriturais, nominativas e sem valor nominal, o que representa 1,96% do capital total da Companhia e de 3,48% das ações em circulação, totalizando com as atuais ações em tesouraria 5,00% das ações em circulação, em conformidade com o estabelecido na Resolução CVM nº 80 de 29 de março de 2022.

O programa terá um prazo de 18 meses, com início em 26 de outubro de 2023 e término em 25 de abril de 2025. As operações de compra serão suportadas pelos recursos disponíveis na conta de reserva de lucros pelo resultado do exercício em andamento, segregadas as destinações às reservas mencionadas no Art. 8º, §1º, inciso IV da Resolução CVM 77.e Até 31 de dezembro de 2024, a Companhia adquiriu 7.012.300 ações, totalizando o valor de R\$ 59.169 (2.773.600 ações, totalizando o valor de R\$ 40.448 até 31 de dezembro de 2023).

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***(c) Reservas de lucros****(i) Reserva legal**

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, e não poderá exceder 20% do capital social. A reserva legal terá por finalidade assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo ou para aumentar o capital. Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia utilizou R\$ 70.315 da reserva legal para absorver os prejuízos do exercício (em 31 de dezembro de 2023, foram destinados R\$ 17.996 para a reserva legal).

(ii) Reserva de retenção de lucros

Refere-se à destinação do saldo remanescente do lucro líquido do exercício, após a constituição de reserva legal, da proposta de distribuição de dividendos, constituída para realização de investimentos, expansão e reforço do capital de giro. Em 31 de dezembro de 2024, a companhia utilizou R\$ 170.290 da reserva de retenção de lucros para absorver os prejuízos do exercício (em 31 de dezembro de 2023, foram destinados R\$ 42.363 para a reserva de retenção de lucros).

(iii) Reservas de incentivos fiscais

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas controladas reconheceram R\$ 196.981 na controladora e R\$ 252.713 no consolidado em deduções de vendas referentes a subvenções para investimentos. Esses valores, majoritariamente ligados a incentivos fiscais de ICMS concedidos por Unidades Federativas, foram utilizados como dedutíveis na base de cálculo do IRPJ e da CSLL, totalizando R\$ 66.974 na controladora e R\$ 85.922 no consolidado. As subvenções são contabilizadas em conta específica e reconhecidas no Patrimônio Líquido ao final do exercício. Conforme mencionado na nota explicativa 22 (d), a partir de 2024, a Companhia aguarda decisões judiciais para definir a continuidade do benefício.

No exercício de 2023, a Companhia reconheceu créditos tributários sobre incentivos fiscais de 2018 a 2023 com base na Lei Complementar nº 160/2017, Convênio nº 190/17 e artigo 30 da Lei nº 12.973/14, totalizando R\$ 468.029 na controladora e R\$ 544.946 no consolidado. O crédito de IRPJ/CSLL foi de R\$ 212.140 na controladora e R\$ 241.296 no consolidado, incluindo valores reconhecidos como principal e atualização monetária. No primeiro trimestre de 2024, também foi registrado um crédito referente ao quarto trimestre de 2023, somando R\$ 103.890 na controladora e R\$ 106.324 no consolidado, com parte desses valores alocados como IRPJ e CSLL a recuperar e diferido, conforme detalhado nas notas explicativas.

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia utilizou R\$ 830.306 da reserva de incentivos fiscais para absorver os prejuízos do exercício.

(d) Remuneração aos Acionistas**(i) Dividendos de 2023**

Em 30 de abril de 2024, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária a alteração do artigo 25 do Estatuto Social da Companhia para esclarecer a possibilidade de exclusão da parcela do lucro líquido destinada à reserva de incentivos fiscais da base de cálculo do dividendo obrigatório, nos termos do artigo 195-A da Lei das S.A., que passa a vigorar com a seguinte redação:

“Artigo 24 – Dos lucros líquidos verificados, será deduzida a parcela de 5% (cinco por cento) para a constituição de reserva legal, que não excederá 20% (vinte por cento) do capital social. A parcela do lucro líquido que for destinada para a reserva de incentivos fiscais poderá ser excluída da base de cálculo do dividendo mínimo obrigatório, nos termos do artigo 195-A da Lei das Sociedades por Ações. O restante terá a destinação que lhe for determinada pela Assembleia Geral, desde que tenha sido distribuído aos acionistas um dividendo mínimo obrigatório de 30% (trinta por cento) na forma do artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações.”

Deste modo, foi apresentada uma nova proposta de destinação do lucro líquido do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, considerando a redução dos incentivos fiscais do ano de 2023, tendo sido aprovada com a seguinte composição:

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2023
Lucro líquido do exercício	359.916
(-) Constituição de reserva legal (5%)	(17.996)
(-) Constituição de Reserva de Incentivos Fiscais	(196.981)
Base de dividendos	144.939
Dividendos mínimos obrigatórios (30%)	43.482

Em consequência desta proposta, a Companhia realizou a reversão de R\$ 59.094 dos R\$ 102.576 provisionados como passivos em 31 de dezembro de 2023, em contrapartida à Reserva de Retenção de Lucros. O saldo remanescente de R\$ 43.481 foi pago durante o exercício de 2024.

(ii) Dividendos de 2024

Conforme Estatuto Social da Companhia, os acionistas possuem o direito de receber, em cada exercício, a título de dividendos, o percentual mínimo obrigatório de 30% sobre o lucro líquido, ajustado na forma da legislação societária. Em 31 de dezembro de 2024 a Companhia, não constituiu dividendos a pagar devido à Companhia ter tido prejuízo no exercício.

24. Pagamento baseado em ações, liquidável em ações

(a) 1º programa de pagamento baseado em ações, liquidável em ações

No dia 15 de fevereiro de 2022, a CM Hospitalar S.A. emitiu Instrumento Particular de Promessa de Outorga / Cessão de Ações e Outras Avenças, de seu primeiro Programa Sócio Viveonário, um plano de pagamento baseado em ações da própria Companhia. A quantidade de ações foi ofertada de forma individualizada para cada beneficiário e todas com data de outorga em 15 de fevereiro de 2022.

O Plano emitido é classificado como *Restricted stock units* (RSUs), pois representa uma promessa de entrega de ações ao participante, de forma gratuita, numa data futura se certas condições de aquisição forem atendidas. Os participantes do plano são definidos anualmente pelo presidente, validados pelo Conselho de Administração conforme critérios do programa vigente no ano. Para o programa 2022/2026 foram convidados 42 beneficiários nas categorias de gerentes, diretores e diretores estatutários.

Metas de desempenho (*performance condition*):

Para exercer a opção, a ação da Companhia deverá ter atingido o valor mínimo de R\$ 19,92 (dezenove reais e noventa e dois centavos) (“Valor Mínimo”), sem atualização, acumulativos para todo o período de carência, ou seja, as ações do período de carência atual podem ser acessadas no próximo período de carência, caso o valor mínimo seja atingido.

Vesting:

Inicia a partir do 2º ano com exercício no mês de fevereiro. Prazo Final: O prazo máximo para transferência das ações é de 4 anos. Período de aquisição de direito (*vesting period*): As ações serão transferidas após o período de carência/retenção a contar da data de assinatura do Instrumento Particular de Outorga (o Instrumento), em parcelas definidas como: (i) 50% em fevereiro de 2024; (ii) 25% em fevereiro de 2025; e (iii) 25% em fevereiro de 2026.

Devido a homogeneidade dos participantes, foi realizado uma única avaliação utilizando o modelo Monte Carlo for Pricing Option.

	Data da outorga	Vesting period	Método de avaliação	Total das ações outorgadas	Valor justo da ação pelo método	Percentual histórico de participação do plano	Total do valor justo do plano	Total provisionado
Programa Sócio Viveonário 2022	15/02/2022	4 anos encerrados em fevereiro de 2026	Monte Carlo for Pricing Option	2.384.266 ações	R\$ 6,54	85%	R\$ 13.248	R\$ 10.557

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024

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

As principais premissas utilizadas no modelo Monte Carlo

Resumo das premissas:

Valor justo na data da outorga	R\$ 6,54
Preço da ação na data da outorga	R\$ 18,30
Preço de exercício	R\$ 19,92
Volatilidade esperada (média ponderada)	54,02%
Vida da opção (expectativa de vida média ponderada)	2,6 anos
Dividendos esperados	2,35%
Taxa de juros livre de riscos	11,97%

Preço de exercício da opção:

O modelo de programa de remuneração escolhido pela Administração da Companhia estabelece um valor mínimo de R\$ 19,92 para o exercício da opção. Este valor não é corrigido no tempo e vale para todos os períodos de carência.

Vida da opção:

O período de opção será de 4 anos a partir da data referência. Em relação ao período de execução das opções, consideramos que os beneficiários exercerão o direito no dia útil subsequente ao fim da carência. De acordo com o plano, os beneficiários terão direito:

- 50% no final do 2º ano de vesting
- 25% no final do 3º ano de vesting
- 25% no final do 4º ano de vesting

Preço corrente das ações subjacentes:

O valor da ação foi de R\$ 18,30, obtido através de cotação da ação VVEO3, na Bolsa de Valores do Brasil, para a data-base de 15 de fevereiro de 2022.

Volatilidade esperada do preço da ação:

Foi determinada com base na volatilidade média da Companhia, considerando seu histórico 130 dias de negociação, iniciados a partir da data de referência.

Dividendos:

Os dividendos esperados devem ser levados em conta na avaliação sempre que os beneficiários não receberem os dividendos pagos ou um ajuste nos termos da opção para refletir o pagamento de dividendos. A premissa de dividendos esperados pode vir de fontes públicas, como pelo histórico de dividendos da Companhia ou a média da taxa de dividendos de empresas comparáveis ou por informações obtidas fornecidas pela empresa. Como a opção não é protegida contra dividendos, o beneficiário sofre os decréscimos no preço da ação causados pela distribuição de dividendos. A taxa de pagamento de dividendos foi estimada com base em informações da Companhia. A taxa de dividendos (*dividend yield*) foi fornecida pela Companhia foi próxima 2,35% estimada com base no ano findo em 31 de dezembro de 2021.

Taxa de juros livre de risco:

Foi utilizado a curva do DI futura, estimada na data da avaliação, para cada período de carência. A taxa para o prazo da opção foi obtida da curva publicada pela BM&F-Bovespa na data de referência.

Diluição:

Os efeitos da emissão de ações para entrega pelo exercício de opções e a decorrente diluição devem ser considerados. O exercício das opções levará a Companhia a emitir ações ou vender ações de tesouraria, o que tem efeitos potenciais de diluição.

Taxa de desligamento da Companhia:

A taxa de retenção histórica para este grupo de executivos é de 85%, taxa utilizada no cálculo.

Despesas reconhecidas no período

As despesas até dezembro de 2024 foram no montante de R\$ 884, sendo registrado na rubrica reserva de capital no Patrimônio Líquido em contrapartida na demonstração do resultado do exercício.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(b) 2º programa de pagamento baseado em ações, liquidável em ações

No dia 05 de maio de 2023, a CM Hospitalar S.A. emitiu Instrumento Particular de Promessa de Outorga / Cessão de Ações e Outras Avenças, de seu segundo Programa Sócio Viveonário, um plano de pagamento baseado em ações da própria Companhia. A quantidade de ações foi ofertada de forma individualizada para cada beneficiário e todas com data de outorga em 05 de maio de 2023.

O Plano emitido é classificado como *Restricted stock units* (RSUs), pois representa uma promessa de entrega de ações ao participante, de forma gratuita, numa data futura se certas condições de aquisição forem atendidas. Os participantes do plano são definidos anualmente pelo presidente, validados pelo Conselho de Administração conforme critérios do programa vigente no ano. Para o programa 2023/2027 foram convidados 65 beneficiários nas categorias de gerentes, diretores e diretores estatutários.

Metas de desempenho (performance condition):

Para exercer a opção, a ação da Companhia deverá ter atingido o valor mínimo de R\$ 22,75 (vinte e dois reais e setenta e cinco centavos) (“Valor Mínimo”), sem atualização, acumulativos para todo o período de carência, ou seja, as ações do período de carência atual podem ser acessadas no próximo período de carência, caso o valor mínimo seja atingido.

Vesting:

Inicia a partir do 2º ano com exercício no mês de março. Prazo Final: O prazo máximo para transferência das ações é de 4 anos. Período de aquisição de direito (vesting period): As ações serão transferidas após o período de carência/retenção a contar da data de assinatura do Instrumento Particular de Outorga (o Instrumento), em parcelas definidas como:

(a) para beneficiários não participantes de programas anteriores: (i) 25% em março de 2024; (ii) 25% em março de 2025; (iii) 25% em fevereiro de 2026; (iv) 25% em fevereiro de 2027.

(b) para beneficiários participantes do primeiro programa: (i) 50% em março de 2025; (ii) 25% em fevereiro de 2026; e (iii) 25% em fevereiro de 2027.

Devido a homogeneidade dos participantes, foi realizado uma única avaliação utilizando o modelo Monte Carlo for Pricing Option.

	Data da outorga	Vesting period	Método de avaliação	Total das ações outorgadas	Valor justo da ação pelo método	Percentual histórico de participação do plano	Total do valor justo do plano	Total provisionado
Programa Sócio Viveonário 2023	05/05/2023	4 anos encerrados em março de 2027	Monte Carlo for Pricing Option	3.487.730 ações	R\$ 3,48	85%	R\$ 10.330	R\$ 5.313

As principais premissas utilizadas no modelo Monte Carlo

Resumo das premissas:

Valor justo na data da outorga	R\$ 3,48
Preço da ação na data da outorga	R\$ 16,40
Preço de exercício	R\$ 22,75
Volatilidade esperada (média ponderada)	45,25%
Vida da opção (expectativa de vida média ponderada)	2,3 anos
Dividendos esperados	2,04%
Taxa de juros livre de riscos	12,07%

Preço de exercício da opção:

O modelo de programa de remuneração escolhido pela Administração da Companhia estabelece um valor mínimo de R\$ 22,75 para o exercício da opção. Este valor não é corrigido no tempo e vale para todos os períodos de carência.

Vida da opção:

O período de opção será de 4 anos a partir da data referência. Em relação ao período de execução das opções, consideramos que os beneficiários exercerão o direito no dia útil subsequente ao fim da carência. De acordo com o plano, os beneficiários terão direito:

(a) para beneficiários não participantes de programas anteriores:

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

- 25% no final do 1º ano de vesting
- 25% no final do 2º ano de vesting
- 25% no final do 3º ano de vesting
- 25% no final do 4º ano de vesting

(b) para beneficiários participantes do primeiro programa:

- 50% no final do 2º ano de vesting
- 25% no final do 3º ano de vesting
- 25% no final do 4º ano de vesting

Preço corrente das ações subjacentes:

O valor da ação foi de R\$ 16,40, obtido através de cotação da ação VVEO3, na Bolsa de Valores do Brasil, para a data-base de 05 de maio de 2023.

Volatilidade esperada do preço da ação:

Foi determinada com base na volatilidade média da Companhia, considerando seu histórico 130 dias de negociação, iniciados a partir da data de referência.

Dividendos:

Os dividendos esperados devem ser levados em conta na avaliação sempre que os beneficiários não receberem os dividendos pagos ou um ajuste nos termos da opção para refletir o pagamento de dividendos. A premissa de dividendos esperados pode vir de fontes públicas, como pelo histórico de dividendos da Companhia ou a média da taxa de dividendos de empresas comparáveis ou por informações obtidas fornecidas pela empresa. Como a opção não é protegida contra dividendos, o beneficiário sofre os decréscimos no preço da ação causados pela distribuição de dividendos. A taxa de pagamento de dividendos foi estimada com base em informações da Companhia. A taxa de dividendos (*dividend yield*) foi fornecida pela Companhia foi próxima 2,0% estimada com base no ano findo em 31 de dezembro de 2021 e de 2022.

Taxa de juros livre de risco:

Foi utilizado a curva do DI futura, estimada na data da avaliação, para cada período de carência. A taxa para o prazo da opção foi obtida da curva publicada pela BM&F-Bovespa na data de referência.

Diluição:

Os efeitos da emissão de ações para entrega pelo exercício de opções e a decorrente diluição devem ser considerados. O exercício das opções levará a Companhia a emitir ações ou vender ações de tesouraria, o que tem efeitos potenciais de diluição.

Taxa de desligamento da Companhia:

A taxa de retenção histórica para este grupo de executivos é de 85%, taxa utilizada no cálculo.

Despesas reconhecidas no período

As despesas até dezembro de 2024 foram no montante de R\$ 3.531, sendo registrado na rubrica reserva de capital no Patrimônio Líquido em contrapartida na demonstração do resultado do exercício.

25. Resultado por ação

O resultado básico por ação é calculado mediante a divisão do resultado atribuível aos acionistas da sociedade pela quantidade média ponderada de ações ordinárias durante o exercício. O resultado diluído por ação é calculado baseado no resultado atribuível aos acionistas ordinárias e o número médio ponderado de ações em circularização após ajuste para os efeitos de todas as ações ordinárias potenciais diluidoras.

Básico e diluído	Controladora e Consolidado	
	2024	2023
(Prejuízo) / Lucro líquido alocado para ações ordinárias	(1.415.491)	359.916
Média ponderada de ações ordinárias	317.677.975	300.050.304
(Prejuízo) / Lucro por ação – básico	(4,455742)	1,19952

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

Média ponderada das ações ordinárias

Diluído	Controladora e Consolidado	
	2024	2023
Ações ordinárias em circulação em 1º de janeiro	320.047.008	283.349.760
Aumento de ações em 2023	-	36.697.248
Recompra de ações em 2024	(4.238.700)	-
Média ponderada de ações ordinárias	317.677.975	300.050.304

O único instrumento financeiro que proporciona diluição se refere aos planos de remuneração baseado em ações cujos detalhes estão descritos na Nota 24. Em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, considerando o valor justo das ações ordinárias da Companhia e a cotação média das ações no período, o plano de remuneração proporcionaria um efeito anti-dilutivo, e por isso não foi considerado no cálculo acima demonstrado.

26. Receita

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Receita bruta de vendas e serviços prestados	11.316.854	9.407.872	13.398.762	12.825.400
(-) Abatimentos, vendas canceladas e devoluções	(274.744)	(314.205)	(380.848)	(386.763)
(-) Tributos sobre vendas	(1.170.076)	(962.144)	(1.434.543)	(1.354.807)
Total	9.872.034	8.131.523	11.583.371	11.083.830

A receita de vendas do Grupo refere-se principalmente ao fornecimento e distribuição de produtos e medicamentos, nas áreas de saúde hospitalar e de higiene pessoal.

As receitas do grupo no mercado doméstico representam 99,83%; as vendas para o exterior, 0,17%.

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada no contrato com o cliente e é reconhecida quando os produtos são entregues e aceitos pelos clientes em suas instalações.

A receita operacional do Grupo é principalmente obtida no mercado brasileiro e o Grupo não possui nenhum cliente individualmente significativo, por exemplo, que represente 10% ou mais das receitas operacionais no exercício.

Para contratos que permitem ao cliente devolver as mercadorias, que representa uma parcela pequena do faturamento do Grupo, a receita é reconhecida na medida em que seja altamente provável que reversões significativas no valor da receita acumulada reconhecida não ocorram. Caso seja provável que descontos sejam concedidos e o valor possa ser mensurado de maneira confiável, então o desconto é reconhecido como uma redução da receita operacional conforme as vendas são reconhecidas. Esses descontos são mensurados com base nos termos contratuais de cada contrato com cliente, dependendo do relacionamento com a Companhia e o histórico de pagamentos. o

A desagregação da receita com base nos segmentos reportáveis está demonstrada na nota explicativa 30 - Informações por Segmento. As operações do Grupo não apresentam características cíclicas ou sazonais que poderiam afetar a comparabilidade e interpretação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

27. Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Matéria-prima, produtos de revenda e custos de propriedade	9.035.372	7.253.869	9.944.617	8.974.703
Salários, férias e benefícios a empregados	249.788	197.631	450.405	488.298
Encargos sociais	64.233	56.195	112.277	122.985
Serviços de consultoria	39.237	16.740	51.745	30.690
Comissões	18.512	18.359	38.305	36.253
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	82.279	(4.005)	109.936	(8.457)
Frete	168.316	128.499	294.066	185.335
Embalagens	8.276	7.439	19.916	44.049
Aluguéis	25.038	22.423	41.156	45.672
Serviços de terceiros	44.409	20.479	136.479	137.037
Despesas de viagens	10.909	11.988	14.565	16.728
Depreciação e amortização	181.276	87.802	311.127	260.611
Materiais de uso e consumo	28.772	18.411	75.780	71.258
Combustíveis e lubrificantes	5.489	4.878	12.912	14.005
Manutenção de bens, veículos e equipamentos	34.984	17.510	51.489	39.186
Seguros	11.475	6.253	16.631	15.211
Taxas diversas	5.431	2.656	7.694	8.965
Outros gastos	132.511	2.462	171.637	4.184
Total	10.146.307	7.869.589	11.860.737	10.486.713

Classificadas como

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Custos das mercadorias e produtos vendidos	9.140.658	7.325.743	10.277.418	9.349.113
Despesas com vendas	220.282	130.957	484.050	281.399
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	82.279	(4.005)	109.936	(8.457)
Despesas gerais e administrativas	703.088	416.894	989.333	864.658
Total	10.146.307	7.869.589	11.860.737	10.486.713

28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Outras despesas operacionais				
Doações e bonificações concedidas	(139)	(3.531)	(2.162)	(5.506)
Outros serviços de terceiros	(994)	(684)	(1.003)	(729)
(Provisão) / Reversão de contingências (nota explicativa 22a (i))	(246.129)	1.439	(231.842)	(205)
Despesas relacionadas a desastres – Rio Grande do Sul	(651)	-	(10.473)	-
Baixa de ativos e resultado na alienação do ativo imobilizado	-	-	(45.577)	-
Provisão para não recuperabilidade de impostos (nota explicativa 10)	(99.541)	-	(99.541)	-
Impairment de ativos não financeiros (i)	-	-	(97.262)	-
Outras despesas	(59.416)	(1.149)	(102.049)	(15.178)
Total	(406.870)	(3.925)	(589.909)	(21.618)
Outras receitas operacionais				
Bonificações recebidas	11	1.623	3.288	3.450
Ganho em participação de controladas (ii)	-	16.668	-	16.668
Créditos tributários	-	-	1.101	1.189
Valores recebidos avarias/sinistros	18	3.402	18	3.402
Reversão de obrigação por aquisição de investimento (iii)	9.438	67.775	9.438	-
Valores recebidos de créditos com clientes	1.489	1.820	1.609	1.671
Outras receitas	214	30.589	697	36.248
Total	11.170	121.877	16.151	62.628
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(395.700)	117.952	(573.758)	41.010

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

- (i) Conforme mencionado na nota explicativa 12, a Companhia realizou testes de impairment sobre o ágio das controladas Boxifarma e Far.me, identificando perdas em ágios e mais-valias e, além disso, tomou a decisão de descontinuar as atividades de sua controlada Far.me e sua subsidiária Santa Cruz.
- (ii) Refere-se ao ganho de capital na aquisição em etapas da Far.me, onde em 2020 houve a aquisição de 35,71% da participação desta empresa e em 03 de fevereiro de 2023 houve a compra do restante da participação da empresa e, consequentemente, o seu controle.
- (iii) Durante o exercício de 2023, houve a reversão da parcela retida pela compra do Grupo CM PFS em decorrência da liberação parcial do saldo retido em conta escrow para quitação de contingências, conforme mencionado na referência (iii) da nota explicativa 11. Durante o exercício de 2024, houve a reversão de parcela retida pela aquisição de investimentos em decorrência de movimentação em contingências e baixa de ativos, referentes ao período de responsabilidade dos antigos acionistas da adquirida e por remensurações de parcelas contingentes.

29. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações financeiras	52.347	65.608	78.747	94.088
Juros ativos	10.535	6.683	12.374	8.987
Ganhos com derivativos	-	-	27.424	-
Variação cambial	1.559	799	356	18.265
Atualização monetária	4.417	9.310	13.089	12.558
Atualização monetária - Subvenção para investimentos	-	18.131	-	22.111
Outras receitas financeiras	733	3.555	2.805	6.408
Total	69.591	104.086	134.795	162.417
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(340.561)	(434.351)	(457.072)	(448.439)
Juros sobre arrendamentos	(21.939)	(10.690)	(32.373)	(20.591)
Perdas com derivativos	-	-	-	(43.439)
Despesas bancárias	(10.718)	(5.275)	(13.646)	(15.790)
Descontos concedidos	(157)	(2.135)	(6.075)	(7.829)
Variação cambial	(10.326)	(770)	(55.287)	(875)
Atualização monetária (i)	(253.114)	(80.646)	(256.818)	(83.552)
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(2.647)	(3.916)	(4.160)	(7.378)
Outras despesas financeiras	(29.132)	(17.636)	(37.924)	(32.477)
Total	(668.594)	(555.419)	(863.355)	(660.370)

- (i) Conforme mencionado na nota explicativa 22 (a), item (i), a Companhia constituiu provisão para valores relacionados ao ICMS Difal dos períodos de 2021 e 2022, incluindo R\$ 138.911 referentes à atualização monetária.

30. Informações por segmento

O CPC 22 e o IFRS 8 – Informações por Segmento requerem que os segmentos operacionais sejam identificados com base nos relatórios internos a respeito dos componentes da Companhia regularmente revisados pela Diretoria Executiva em conjunto com o Conselho de Administração, principais tomadores de decisões operacionais, para alocar recursos ao segmento e avaliar seu desempenho.

Como forma de gerenciar seus negócios tanto no âmbito financeiro como no operacional, a Companhia classificou seus negócios em Saúde e Não Saúde. Essas divisões são consideradas os segmentos primários para divulgação de informações. As principais características para cada uma das divisões são:

- Material – fabricação e venda de materiais das categorias: cardíaca, cirúrgica, urinários, diagnósticos, esterilização, paramentação, higiene e proteção entre outros.
- Medicamento – distribuição de medicamentos, analgésicos, antialérgicos, antibióticos, anti-inflamatório, oncológico, anestésico, vacinas, entre outros.

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas Explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2024

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

- Outros – referentes a operações das controladas do Grupo Boxifarma, que prestam serviços farmacoterapêuticos de unitarização automatizada e operações das incorporadas Íntegra Medical Consultoria S.A. e Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A., que atuam em atividades de atenção à saúde humana como Programa de Suporte ao Paciente (PSP).

2024	Consolidado			
	Medicamento	Material	Outros	Total
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	8.920.167	2.568.191	95.012	11.583.370
Resultado antes dos impostos sobre o Lucro	(1.418.826)	(135.981)	(36.740)	(1.591.547)
Depreciação / Amortização / Exaustão	215.179	97.382	(1.434)	311.127
Ativos Identificáveis	7.355.215	2.186.981	11.440	9.553.636
Passivos Identificáveis	6.129.141	1.480.788	7.746	7.617.675

2023	Consolidado			
	Medicamento	Material	Outros	Total
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	8.809.100	2.155.308	119.422	11.083.830
Resultado antes dos impostos sobre o Lucro	105.102	78.228	(7.274)	176.056
Depreciação / Amortização / Exaustão	189.782	60.990	9.839	260.611
Ativos Identificáveis	8.096.082	1.980.856	109.755	10.186.693
Passivos Identificáveis	5.481.796	1.341.222	74.315	6.897.333

A receita operacional do Grupo é gerada substancialmente no mercado brasileiro e o Grupo não tem nenhum cliente que individualmente seja significativo, ou seja, cliente que represente 10% ou mais da receita operacional.

As vendas no mercado doméstico representam 99,83% em cada um dos segmentos de negócio e as vendas ao mercado externo representam 0,17%. Os principais países para os quais o Grupo exporta são Paraguai, Uruguai, Bolívia, Israel e Colômbia.

Todas as instalações industriais e de distribuição do Grupo estão localizadas no Brasil.

Para efeitos de divulgação do valor consolidado, realizamos eliminações de receitas entre companhias do mesmo grupo. Na rubrica “Segmentos reportáveis”, foram eliminados R\$ 835.654; na rubrica “Outros” foram eliminados R\$ 90.905. As receitas e despesas financeiras, bem como o imposto de renda, não foram alocadas aos segmentos reportáveis porque não são utilizadas para avaliar o desempenho ou alocar recursos.

	2024	2023
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	(855.870)	636.450
Receitas financeiras	134.795	162.417
Despesas financeiras	(862.277)	(660.370)
Resultado dos tributos sobre o lucro	(1.583.352)	138.497
Imposto de Renda e Contribuição Social - correntes	(25.749)	(23.087)
Imposto de Renda e Contribuição Social – diferidos	201.683	244.506
Lucro do período	(1.407.418)	359.916

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**Notas Explicativas** **Notas explicativas às informações financeiras**

Em 31 de dezembro de 2024

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

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Mario Sergio Ayres Cunha Ribeiro – Presidente

Membros:

Luiz Felipe Duarte Martins Costa

Ricardo Pechinho Hallack

Thayan Nascimento Hartmann

Carla Schmitzberger

Jerome Paul Jacques Cadier

Marcelo Strufaldi Castelli

DIRETORIA

Leonardo Almeida Byrro

Luiz Augusto de Lima e Silva Filho

Frederico de Aguiar Oldani

Vilson Schvartzman

Flávia de Lima Carvalho

Renan de Almeida Hervelha

Diretor Presidente

Vice-Presidente de Operações

Vice-Presidente Administrativo e Financeiro

Vice-Presidente Comercial de Distribuição e Serviços

Diretora de Relações com Investidores e M&A

Diretor Comercial

CONTADOR

Aroldo Mendes da Silva

CRC SP – 164434/O

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

Comentários sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

em 31 de dezembro de 2024

A **CM Hospitalar S.A.** (“**Viveo**” ou “**Companhia**”), ecossistema de empresas especializadas em cada elo da cadeia de saúde, informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que as suas **projeções de crescimento orgânico da receita líquida**, revisadas e divulgadas em Fato Relevante de 25 de outubro de 2024, para a receita líquida de seus segmentos de negócios para o exercício de 2024 foram **parcialmente atingidas**.

O *guidance* de 2024 e o realizado do ano comparativamente ao ano de 2023 constam abaixo:

Receita líquida 2024 por segmento	Projeção	Realizado vs 2023	Comentário
Hospitais e Clínicas e	+3% a + 8% ante 2023	+4,3%	O crescimento ficou alinhado às projeções devido principalmente ao aumento nas vendas de medicamentos de alto custo e especialidades (principalmente dermatologia corretiva).
Laboratórios e Vacinas	+15% a +20% ante 2023	+24,0%	O crescimento expressivo foi impulsionado pelo aumento da demanda por vacinas (especialmente bronquiolite, pneumo e HPV), além da elevação do ticket médio no setor de laboratórios.
Varejo	+2% a +8% ante 2023	+0,9%	Apesar da expansão em novas categorias e do aumento na distribuição de marcas mais econômicas, o desempenho foi prejudicado pela queda de vendas no segmento B2B, o que limitou o crescimento no varejo.

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

Serviços e D2P*	-2% a -8% ante 2023	-9,4%	O desempenho foi pior do que a expectativa devido à perda de contratos (internalização de serviços nos clientes) e impacto das enchentes no Rio Grande do Sul, que reduziram a capacidade produtiva ao longo do ano.
-----------------	------------------------	-------	--

*Direct to Patient

Os desafios operacionais e setoriais influenciaram significativamente os resultados, levando a revisões no *guidance* ao longo do ano e impactando o atingimento das metas inicialmente estabelecidas. Assim, o resultado alcançado em 2024 em relação aos segmentos de atuação teve o seguinte desempenho frente às projeções divulgadas em 25/10/2024:

- Hospitais e Clínicas: *guidance* atingido
- Laboratórios e Vacinas: *guidance* superado
- Varejo: *guidance* não alcançado devido à retração no B2B
- Serviços e D2P: *guidance* não alcançado em razão de fatores operacionais adversos

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, a Companhia não contratou qualquer outro serviço que não seja a auditoria externa, junto ao auditor independente KPMG Auditores Independentes, que possam comprometer sua independência. A Companhia adota como princípio o fato de que o auditor não deve auditar seu próprio trabalho, não exercer funções gerenciais, não advogar por seu cliente ou prestar quaisquer outros serviços que sejam considerados proibidos pelas normas vigentes, mantendo dessa forma a independência dos trabalhos realizados pelos prestadores de serviços de auditoria.

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes Ltda.
R. São Paulo, 31 - 1º andar - Sala 11 - Bairro Bucarein
89202-200 - Joinville/SC - Brasil
Caixa Postal 2077 - CEP 89201-970 - Joinville/SC - Brasil
Telefone +55 (47) 3205-7800
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos acionistas, conselheiros e diretores da
CM Hospitalar S.A.
Ribeirão Preto - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da CM Hospitalar S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da CM Hospitalar S.A. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas contábeis internacionais (IFRS Accounting Standards) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Realização dos ativos fiscais diferidos

Veja nota explicativa 3.3.1.(b), 4.13 e 20 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principal assunto de auditoria Como auditoria endereçou esse assunto

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia reconheceu, em suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, ativos fiscais diferidos no montante de R\$ 673.224 mil e R\$ 699.480 mil, respectivamente.

Os prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e as diferenças temporárias dedutíveis devem ser reconhecidos na medida em que seja provável que estarão disponíveis lucros tributáveis futuros contra os quais estes possam ser utilizados.

A estimativa do lucro tributável futuro está fundamentada no estudo técnico elaborado pela administração e envolve certas premissas tais como, período projetivo, crescimento da receita e inflação.

Consideramos esse assunto como significativo em nossa auditoria porque as incertezas relacionadas as premissas utilizadas para estimar a geração de lucros tributáveis futuros possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. – Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

- A avaliação do desenho dos controles internos chaves relacionados com a preparação e revisão do estudo técnico preparado pela administração, considerando, os dados orçamentários e a estimativa do lucro tributável futuro da Companhia;

- Com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas:

- (i) Avaliamos se as principais premissas utilizadas pela Companhia para estimar os lucros tributáveis futuros são fundamentadas em dados históricos e/ou de mercado condizentes com a data base do trabalho e/ou com o orçamento aprovado pela administração e se os argumentos são razoáveis;

- (ii) se os dados utilizados no estudo técnico são provenientes de fontes confiáveis;

- (iii) se os cálculos matemáticos do estudo técnico estão corretos e não apresentam qualquer tipo de erro;

- (iv) se os resultados do estudo técnico preparado pela Companhia estão razoáveis quando comparados com um cálculo independente.

- Avaliamos se as divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, estão de acordo com os requerimentos das normas contábeis aplicáveis e consideram as informações relevantes.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima sumarizados, consideramos que são aceitáveis os valores reconhecidos de ativos fiscais diferidos, bem como as respectivas divulgações, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valor recuperável dos Ágios (Goodwill)

Veja as notas explicativas 3.3.1 (e), 4.7 e 14 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principal assunto de auditoria Como auditoria endereçou esse assunto

A Companhia reconheceu em suas demonstrações financeiras consolidadas ágio por expectativa de rentabilidade futura no montante

de R\$ 1.630.161 mil em decorrência de aquisições realizadas durante o exercício e em momentos anteriores.

Para teste anual de redução ao valor recuperável, a Companhia estimou o valor recuperável do ágio com base no valor em uso das unidades geradoras de caixa (UGCs), a qual esse ativo está alocado.

A determinação do valor em uso da UGC é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente, e envolve o uso de premissas tais como: período projetivo, produto interno bruto (PIB), inflação, taxa de desconto, e taxa de crescimento da perpetuidade.

Esse assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria devido à relevância dos valores registrados e às incertezas relacionadas as premissas utilizadas para estimar o valor em uso da UGC que possuem risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Com o apoio dos nossos especialistas em finanças corporativas, para os ágios por nós considerados como significativos, avaliamos:

(i) se a estimativa do valor em uso das UGCs foi elaborada de forma consistente com as práticas e metodologias de avaliação normalmente utilizadas;

(ii) se as premissas utilizadas para estimar o valor em uso das UGCs, são fundamentadas em dados históricos e/ou de mercado condizentes com a data base do trabalho e/ou com o orçamento aprovado pela Administração e se os argumentos apresentados são razoáveis;

(iii) se os cálculos matemáticos estão corretos e não apresentam qualquer tipo de erro que possa impactar as conclusões;

(iv) comparação entre o valor recuperável e o respectivo valor contábil da UGCs afim de identificar qualquer perda;

- Se os dados base, utilizados na estimativa do valor em uso das UGCs são condizentes com a data de elaboração do mesmo e são provenientes de fontes confiáveis;

Adicionalmente, analisamos se as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas consideram as informações relevantes.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que são aceitáveis os referidos ativos intangíveis no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outros assuntos – Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS Accounting Standards, emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório dos auditores A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas contábeis internacionais (IFRS Accounting Standards), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Planejamos e executamos a auditoria do grupo para obter evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou unidades de negócios do grupo como base para formar uma opinião sobre as demonstrações financeiras do grupo. Somos responsáveis pela direção, supervisão e revisão do trabalho de auditoria executado para os propósitos da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Joinville, 27 de março de 2025

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SC-000071/F-8

Felipe Brutti da Silva
Contador CRC RS-083891/O-0 T-SC

Pareceres e Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)

RELATÓRIO ANUAL RESUMIDO DO
COMITÊ DE AUDITORIA, GESTÃO DE RISCOS E COMPLIANCE
2024

1. APRESENTAÇÃO:

O Comitê de Auditoria, Gestão de Riscos e Compliance ("Comitê de Auditoria") da CM Hospitalar S/A ("Companhia") e suas controladas, coligadas e subsidiárias ("Viveo"), é um órgão estatutário de assessoramento vinculado ao Conselho de Administração da Companhia, de caráter consultivo e permanente, e tem o seu funcionamento regido pela legislação em vigor, principalmente pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 308, de 14 de maio de 1999, conforme alterada, pelo disposto no Estatuto Social da Companhia, pelo Regulamento do Novo Mercado e pelo Regimento Interno do Comitê.

O Comitê tem como finalidade (a) supervisionar e monitorar a efetividade dos sistemas de controles internos e das auditorias externas e internas das empresas da Viveo; (b) examinar questões tributárias de interesse da Viveo; (c) monitorar e revisar, antes da publicação, o conjunto de demonstrações contábeis; (d) acompanhar as diretrizes para a gestão de riscos; e (e) monitorar o cumprimento dos requerimentos legais e regulatórios vigentes para adequação das operações da Viveo.

O Comitê de Auditoria é composto por 3 (três) membros, eleitos pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 26 de abril de 2023 José Antônio Miguel Neto/Coordenador, Paulo Sérgio Cruz Dortas Matos/especialista em contabilidade societária e Ricardo Pechinho Hallack.

2. RESUMO DAS ATIVIDADES REALIZADAS:

Ao longo do exercício de 2024, o Comitê de Auditoria realizou 9 reuniões, avaliando, dentre outros temas, os seguintes assuntos reportados pela Companhia no decorrer do exercício de 2024:

(i) Demonstrações financeiras:

- o Apresentação de Parecer de Créditos Presumidos e Subvenção para Investimentos;
- o Apresentação da nota explicativa do confirming;
- o Análise do projeto de OL e saldo de operações;
- o Análise de casos de PDD;
- o Acompanhamento nas reuniões mensais das informações financeiras e M&A.

(ii) Gerenciamento de Riscos, Controles Internos e Proteção e Privacidade de Dados:

- o Análise de riscos e diagnóstico de Lei Geral de Proteção de Dados da empresa Nutrifica;
- o Análise de riscos do centro de distribuição de Nova Santa Rita/RS;
- o Auditoria de riscos das Lojas Mafra;
- o Diagnóstico de LGPD das Lojas Mafra;
- o Plano de Trabalho para Controles Internos em 2024;
- o Apresentação de indicadores e matriz de riscos de Controles Internos;
- o Análise e apresentação do relatório de riscos das empresas manipuladoras – Hosppharma, Seven e Solus;

(iii) Compliance, Ética/outros:

- o Apresentação de proposta para troca de fornecedor de hospedagem do Canal de Ética;
- o Apresentação da visão anual do Canal de Ética;
- o Atualização do Projeto Kronos – Valinhos;
- o Apresentação do plano de recertificação da ISO 37.001 (SGAS – Sistema de Gestão Antissuborno);
- o Aprovação de Políticas:

- (i) Gestão de Pessoas (nova);
- (ii) Segurança da Informação (nova);
- (iii) Produtos Sustentáveis (renovação);
- (iv) Investimento Social (renovação);
- (v) Patrocínios, Campanhas, Amostras e Brindes (renovação);
- (vi) Licitação (renovação);
- (vii) Sustentabilidade (renovação);
- (viii) Saúde, Segurança Ocupacional e Meio Ambiente (renovação);
- (ix) Compras e Contratações (renovação);
- (x) Proteção de Dados Pessoais (renovação);

o Aprovação de Partes Relacionadas:

- (i) Neogrid (EDI Mercantil);
- (ii) Crer Cunha Ribeiro Empreendimentos e Representações;
- (iii) DASA;
- (iv) Amil.

(iv) Auditoria Independente:

- o Apresentação de resultados da auditoria para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023;

(v) Centro de Serviços Compartilhados:

o Apresentação do projeto de implantação da área de CSC;

o Apresentação de contratação de RPA e automação de relatório de pagamento;

o Análise de estoque;

(vi) Tecnologia da Informação:

o Apresentação sobre governança de dados e segurança da informação – status de projetos;

o Incidentes de Tecnologia da Informação;

3. PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA:

O Comitê de Auditoria da Companhia, em cumprimento às disposições legais, revisou o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2024. Com base na revisão realizada e considerando, ainda, as informações e esclarecimentos prestados pela Administração da Companhia e pela KPMG Auditores Independentes, o Comitê de Auditoria recomenda ao Conselho de Administração a aprovação do Relatório da Administração e das Demonstrações Financeiras (incluindo Notas Explicativas) relativas ao referido exercício social.

São Paulo, março de 2025.

José Antônio Miguel Neto

Paulo Sérgio Cruz Dortas Matos

Ricardo Pechinho Hallack

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Nos termos da instrução CVM 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as demonstrações financeiras relativas ao trimestre encerrado em 31 de dezembro de 2024.

DIRETORIA:

Leonardo Almeida Byrro – Diretor Presidente

Luiz Augusto de Lima e Silva Filho – Vice-Presidente de Operações

Frederico de Aguiar Oldani – Vice-Presidente Administrativo e Financeiro

Vilson Schvartzman – Vice-Presidente Comercial de Distribuição e Operações Logísticas

Flávia de Lima Carvalho – Diretora de Relações com Investidores e M&A

Renan de Almeida Hervilha – Diretor Comercial

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

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

Nos termos da instrução CVM 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras relativas ao trimestre encerrado em 31 de dezembro de 2024.

DIRETORIA:

Leonardo Almeida Byrro – Diretor Presidente

Luiz Augusto de Lima e Silva Filho – Vice-Presidente de Operações

Frederico de Aguiar Oldani – Vice-Presidente Administrativo e Financeiro

Vilson Schvartzman – Vice-Presidente Comercial de Distribuição e Operações Logísticas

Flávia de Lima Carvalho – Diretora de Relações com Investidores e M&A

Renan de Almeida Hervelha – Diretor Comercial