

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	10
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	13
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	15
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	16
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	17
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	20
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	21
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	58
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	128
---	-----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	129
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	130
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	131
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	322.820.608
Preferenciais	0
Total	322.820.608
Em Tesouraria	
Ordinárias	2.773.600
Preferenciais	0
Total	2.773.600

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	9.095.059	8.079.339
1.01	Ativo Circulante	4.714.688	3.201.706
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	872.795	856.562
1.01.01.01	Caixa e bancos	34.394	16.338
1.01.01.02	Aplicações financeiras	838.401	840.224
1.01.02	Aplicações Financeiras	469.546	462.655
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	469.546	462.655
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	469.546	462.655
1.01.03	Contas a Receber	1.814.854	1.039.509
1.01.03.01	Clientes	1.814.854	1.039.509
1.01.04	Estoques	1.132.469	572.197
1.01.06	Tributos a Recuperar	209.237	52.285
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	209.237	52.285
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	59.271	33.912
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar - Indébitos Tributários	8.390	305
1.01.06.01.03	Outros Tributos a Recuperar	141.576	18.068
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	215.787	218.498
1.01.08.03	Outros	215.787	218.498
1.01.08.03.01	Outros ativos	177.525	87.799
1.01.08.03.03	Dividendos a receber	0	97.938
1.01.08.03.05	Transação com partes relacionadas	38.262	32.761
1.02	Ativo Não Circulante	4.380.371	4.877.633
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	673.964	453.932
1.02.01.04	Contas a Receber	7.642	2.804
1.02.01.04.01	Clientes	7.642	2.804
1.02.01.07	Tributos Diferidos	375.537	270.260
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	375.537	270.260
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	290.785	180.868
1.02.01.10.03	Outros ativos	27.498	47.973
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	99.117	34.338
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	60.684	28.068
1.02.01.10.07	Direito de Uso em Arrendamento	103.486	61.372
1.02.01.10.08	Transação com partes relacionadas	0	9.117
1.02.02	Investimentos	2.403.690	4.188.844
1.02.02.01	Participações Societárias	2.403.690	4.188.844
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	13.618	13.123
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	2.390.072	4.175.721
1.02.03	Imobilizado	245.451	127.509
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	245.451	127.509
1.02.04	Intangível	1.057.266	107.348
1.02.04.01	Intangíveis	1.057.266	107.348
1.02.04.01.02	Outros	1.057.266	107.348

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	9.095.059	8.079.339
2.01	Passivo Circulante	2.441.437	2.103.615
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	61.839	48.614
2.01.01.01	Obrigações Sociais	61.839	48.614
2.01.02	Fornecedores	1.311.959	1.282.818
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.304.577	1.280.851
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	1.071.096	1.142.957
2.01.02.01.02	Fornecedores Nacionais - Partes Relacionadas	233.481	137.894
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	7.382	1.967
2.01.03	Obrigações Fiscais	42.763	10.985
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.532	5.015
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Recolher	5	216
2.01.03.01.03	Outros	3.527	4.799
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	39.143	5.860
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	88	110
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	346.199	151.062
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	29.106	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	29.106	0
2.01.04.02	Debêntures	317.093	151.062
2.01.05	Outras Obrigações	678.677	610.136
2.01.05.02	Outros	678.677	610.136
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	74.742
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes	39.896	17.225
2.01.05.02.05	Outros	81.390	61.416
2.01.05.02.06	Fornecedores - reverse factoring	408.740	127.042
2.01.05.02.07	Tributos a recolher parcelados	2.115	316
2.01.05.02.09	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	8.074	70.170
2.01.05.02.10	Passivo de arrendamento	36.668	16.512
2.01.05.02.11	Obrigações por aquisição de investimento	101.794	242.713
2.02	Passivo Não Circulante	3.524.186	3.695.282
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.694.968	2.841.322
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	176.929	0
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	176.929	0
2.02.01.02	Debêntures	2.518.039	2.841.322
2.02.02	Outras Obrigações	806.585	834.166
2.02.02.02	Outros	806.585	834.166
2.02.02.02.04	Tributos a recolher	13.795	0
2.02.02.02.05	Tributos a recolher parcelados	1.763	974
2.02.02.02.06	Obrigações por aquisição de investimento	638.570	708.920
2.02.02.02.08	Passivo de arrendamento	81.414	53.229
2.02.02.02.10	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	71.043	71.043
2.02.04	Provisões	22.633	19.794
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	22.633	19.794
2.02.04.01.05	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	22.633	19.794
2.03	Patrimônio Líquido	3.129.436	2.280.442
2.03.01	Capital Social Realizado	2.549.392	1.771.044

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.02	Reservas de Capital	-269.544	-241.462
2.03.04	Reservas de Lucros	849.588	750.860
2.03.04.01	Reserva Legal	52.319	52.319
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	797.269	698.541

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.031.034	5.769.033	1.208.206	3.367.566
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.840.843	-5.211.231	-1.065.396	-2.987.305
3.03	Resultado Bruto	190.191	557.802	142.810	380.261
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-103.335	-191.649	-34.580	-92.052
3.04.01	Despesas com Vendas	-32.699	-91.744	-21.372	-67.474
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-87.773	-279.206	-86.698	-212.942
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	4.931	5.001	77	-182
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	3.253	108.548	1.108	4.865
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-865	-4.706	-1.221	-11.802
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	9.818	70.458	73.526	195.483
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	86.856	366.153	108.230	288.209
3.06	Resultado Financeiro	-127.036	-365.396	-85.243	-169.422
3.06.01	Receitas Financeiras	22.088	58.777	24.845	80.187
3.06.02	Despesas Financeiras	-149.124	-424.173	-110.088	-249.609
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-40.180	757	22.987	118.787
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	46.495	97.916	30.884	77.767
3.08.01	Corrente	0	0	0	327
3.08.02	Diferido	46.495	97.916	30.884	77.440
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	6.315	98.673	53.871	196.554
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	6.315	98.673	53.871	196.554
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,02055	0,3374	0,19012	0,69236
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,02055	0,3374	0,19012	0,69236

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	6.315	98.673	53.871	196.554
4.03	Resultado Abrangente do Período	6.315	98.673	53.871	196.554

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-452.169	-346.496
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	304.664	196.277
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) líquido	98.673	196.554
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	55.743	17.531
6.01.01.03	Resultado na alienação de imobilizado e intangível	895	484
6.01.01.04	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-5.001	182
6.01.01.05	Correção monetária sobre aquisições de investimentos	62.478	43.208
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	334.288	192.920
6.01.01.07	Juros sobre passivos de arrendamento	7.540	3.311
6.01.01.08	Provisão (reversão) para contingências	-4.286	-1.476
6.01.01.10	Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	-70.458	-195.483
6.01.01.11	Provisão para perdas de estoques	1.508	6.483
6.01.01.12	Imposto de renda	-97.916	-77.767
6.01.01.13	Ganho de processos fiscais	0	-1
6.01.01.14	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	0	7.121
6.01.01.15	Opções Outorgadas Reconhecidas	5.643	3.210
6.01.01.16	Avaliação de valor justo das obrigações por aquisição de investimentos	-67.775	0
6.01.01.17	Ganho em participação de controladas	-16.668	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-463.715	-435.470
6.01.02.01	Contas a receber	176.531	-205.572
6.01.02.02	Estoques	-327.264	-162.326
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-115.542	-17.365
6.01.02.04	Depósitos judiciais	13.875	-2.098
6.01.02.05	Outros ativos	-17.940	-221.744
6.01.02.06	Fornecedores	-448.836	19.431
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	6.020	18.400
6.01.02.08	Obrigações tributárias	25.528	-5.075
6.01.02.09	Adiantamentos de clientes	4.291	17.029
6.01.02.10	Outros passivos	-62.076	5.874
6.01.02.11	Fornecedores - reverse factoring	281.698	117.976
6.01.03	Outros	-293.118	-107.303
6.01.03.01	Juros pagos empréstimos e debêntures	-290.859	-107.303
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-2.259	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-198.117	-1.155.583
6.02.01	Aquisição de investimentos, líquido de caixa	-23.348	-1.012.007
6.02.02	Pagamento pela aquisição de investimentos	-160.392	-111.294
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-65.823	-30.386
6.02.04	Aquisição de intangível	-67.297	-38.185
6.02.05	Aumento de capital de controlada	0	-50.000
6.02.06	Dividendos recebidos	117.255	0
6.02.07	Aplicações financeiras	-6.891	103.143
6.02.08	Caixa decorrente de incorporação	70.475	8.822
6.02.09	Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	-62.096	-25.676
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	666.519	796.114
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos	197.354	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.03.02	Captação de debêntures	0	991.588
6.03.03	Pagamento de empréstimos e financiamentos	0	-22.839
6.03.04	Pagamento de debêntures	-192.000	-48.000
6.03.05	Pagamento de passivos de arrendamento	-12.332	-5.200
6.03.06	Recompra de ações	0	-40.448
6.03.07	Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	3.616	34.618
6.03.08	Dividendos pagos	0	-45.000
6.03.09	Juros sobre capital próprio pagos	-74.742	-67.985
6.03.10	Gastos com emissão de ações	-33.725	-620
6.03.14	Aumento de capital social em decorrência de emissão de ações	778.348	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	16.233	-705.965
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	856.562	1.156.928
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	872.795	450.963

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(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
5.03	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	-28.082	55	0	0	750.321
5.04.01	Aumentos de Capital	778.348	0	0	0	0	778.348
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-33.725	0	0	0	-33.725
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	55	0	0	55
5.04.10	Plano de remuneração	0	5.643	0	0	0	5.643
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	98.673	0	98.673
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	98.673	0	98.673
5.07	Saldos Finais	2.549.392	-269.544	750.915	98.673	0	3.129.436

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(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
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.771.044	-204.905	584.878	0	0	2.151.017
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-37.858	-16.914	0	0	-54.772
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	-16.914	0	0	-16.914
5.04.10	Plano de remuneração	0	3.210	0	0	0	3.210
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	196.554	0	196.554
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	196.554	0	196.554
5.07	Saldos Finais	1.771.044	-242.763	567.964	196.554	0	2.292.799

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	6.537.460	3.706.763
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	6.450.179	3.702.417
7.01.02	Outras Receitas	82.280	4.528
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	5.001	-182
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.478.207	-2.825.085
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-4.349.105	-2.695.299
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-129.102	-129.786
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.059.253	881.678
7.04	Retenções	-55.743	-17.531
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-55.743	-17.531
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.003.510	864.147
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	129.235	275.670
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	70.458	195.483
7.06.02	Receitas Financeiras	58.777	80.187
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.132.745	1.139.817
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.132.745	1.139.817
7.08.01	Pessoal	138.614	111.961
7.08.01.01	Remuneração Direta	106.525	92.112
7.08.01.02	Benefícios	23.153	14.009
7.08.01.03	F.G.T.S.	8.936	5.840
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.468.239	576.273
7.08.02.01	Federais	27.861	-4.894
7.08.02.02	Estaduais	1.438.497	578.582
7.08.02.03	Municipais	1.881	2.585
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	427.219	255.028
7.08.03.01	Juros	419.090	240.889
7.08.03.02	Aluguéis	6.819	5.637
7.08.03.03	Outras	1.310	8.502
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	98.673	196.555
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	98.673	196.555

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	9.962.151	9.559.624
1.01	Ativo Circulante	5.958.878	5.633.112
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.033.892	1.042.558
1.01.01.01	Caixa e bancos	100.903	194.972
1.01.01.02	Aplicações Financeiras	932.989	847.586
1.01.02	Aplicações Financeiras	660.420	973.494
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	660.420	973.494
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	660.420	973.494
1.01.03	Contas a Receber	2.107.207	2.028.015
1.01.03.01	Clientes	2.107.207	2.028.015
1.01.04	Estoques	1.732.343	1.293.644
1.01.06	Tributos a Recuperar	275.681	151.781
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	275.681	151.781
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	56.622	38.265
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar - Indébitos Tributários	29.207	27.355
1.01.06.01.03	Outros Tributos a Recuperar	189.852	86.161
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	149.335	143.620
1.01.08.03	Outros	149.335	143.620
1.01.08.03.01	Outros ativos	149.335	132.971
1.01.08.03.05	Transação com partes relacionadas	0	10.649
1.02	Ativo Não Circulante	4.003.273	3.926.512
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	865.703	856.110
1.02.01.04	Contas a Receber	7.642	2.804
1.02.01.04.01	Clientes	7.642	2.804
1.02.01.07	Tributos Diferidos	389.115	305.768
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	389.115	305.768
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	468.946	547.538
1.02.01.10.03	Outros ativos	53.336	79.737
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	144.321	152.141
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	92.748	176.827
1.02.01.10.07	Direito de Uso em Arrendamento	178.541	129.716
1.02.01.10.08	Transação com partes relacionadas	0	9.117
1.02.02	Investimentos	13.618	13.123
1.02.02.01	Participações Societárias	13.618	13.123
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	13.618	13.123
1.02.03	Imobilizado	490.918	438.478
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	490.918	438.478
1.02.04	Intangível	2.633.034	2.618.801
1.02.04.01	Intangíveis	2.633.034	2.618.801
1.02.04.01.02	Outros	2.633.034	2.618.801

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	9.962.151	9.559.624
2.01	Passivo Circulante	2.925.878	3.215.396
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	126.181	100.550
2.01.01.01	Obrigações Sociais	126.181	100.550
2.01.02	Fornecedores	1.479.186	1.927.286
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.462.774	1.907.473
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	16.412	19.813
2.01.03	Obrigações Fiscais	90.216	56.634
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	24.505	24.419
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	12.221	13.243
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Recolher	5.159	2.469
2.01.03.01.03	Outros	7.125	8.707
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	64.087	30.423
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.624	1.792
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	431.119	275.483
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	114.026	124.421
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	50.049	74.453
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	63.977	49.968
2.01.04.02	Debêntures	317.093	151.062
2.01.05	Outras Obrigações	799.176	855.443
2.01.05.02	Outros	799.176	855.443
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	3.563	86.071
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes	52.616	48.089
2.01.05.02.05	Outros	75.188	127.802
2.01.05.02.06	Fornecedores - reverse factoring	460.045	200.058
2.01.05.02.07	Tributos a recolher parcelados	2.929	2.955
2.01.05.02.09	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	8.074	70.170
2.01.05.02.10	Passivo de arrendamento	74.234	54.655
2.01.05.02.11	Obrigações por aquisição de investimento	101.794	242.713
2.01.05.02.12	Instrumentos financeiros derivativos	20.733	22.930
2.02	Passivo Não Circulante	3.906.837	4.063.786
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.886.966	3.056.954
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	368.927	215.632
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	200.262	3.186
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	168.665	212.446
2.02.01.02	Debêntures	2.518.039	2.841.322
2.02.02	Outras Obrigações	892.609	902.676
2.02.02.02	Outros	892.609	902.676
2.02.02.02.03	Outros Passivos	8.849	11.666
2.02.02.02.04	Tributos a recolher	13.795	6.570
2.02.02.02.05	Tributos a recolher parcelados	1.940	9.625
2.02.02.02.06	Obrigações por aquisição de investimento	648.142	708.920
2.02.02.02.08	Passivo de arrendamento	127.992	92.961
2.02.02.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	20.848	1.891
2.02.02.02.10	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	71.043	71.043
2.02.03	Tributos Diferidos	59.788	57.368

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	59.788	57.368
2.02.04	Provisões	67.474	46.788
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	67.474	46.788
2.02.04.01.05	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	67.474	46.788
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	3.129.436	2.280.442
2.03.01	Capital Social Realizado	2.549.392	1.771.044
2.03.02	Reservas de Capital	-269.544	-241.462
2.03.04	Reservas de Lucros	849.588	750.860
2.03.04.01	Reserva Legal	52.319	52.319
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	797.269	698.541

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.844.813	8.178.688	2.273.699	6.119.772
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.417.978	-6.864.733	-1.903.291	-5.127.033
3.03	Resultado Bruto	426.835	1.313.955	370.408	992.739
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-259.209	-795.974	-238.167	-611.244
3.04.01	Despesas com Vendas	-65.369	-196.017	-58.366	-171.969
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-199.648	-637.665	-170.296	-419.164
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	10.016	9.934	-6.775	-7.006
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	4.808	46.298	1.506	10.556
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-8.701	-17.322	-3.323	-21.225
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-315	-1.202	-913	-2.436
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	167.626	517.981	132.241	381.495
3.06	Resultado Financeiro	-146.334	-409.821	-99.645	-211.876
3.06.01	Receitas Financeiras	19.872	100.244	137.817	514.217
3.06.02	Despesas Financeiras	-166.206	-510.065	-237.462	-726.093
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	21.292	108.160	32.596	169.619
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-14.977	-9.487	21.275	26.935
3.08.01	Corrente	-23.925	-97.457	-22.141	-73.600
3.08.02	Diferido	8.948	87.970	43.416	100.535
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	6.315	98.673	53.871	196.554
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	6.315	98.673	53.871	196.554
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,02055	0,3374	0,19012	0,69236
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,02055	0,3374	0,19012	0,69236

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	6.315	98.673	53.871	196.554
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	6.315	98.673	53.871	196.554

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-417.828	-55.287
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	692.885	610.194
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) líquido	98.673	196.554
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	193.681	122.285
6.01.01.03	Resultado na alienação de imobilizado e intangível	2.737	3.875
6.01.01.04	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-9.934	7.006
6.01.01.05	Correção monetária sobre aquisições de investimentos	62.875	43.208
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	335.289	204.632
6.01.01.07	Juros sobre passivos de arrendamento	15.504	7.430
6.01.01.08	Provisão (reversão) para contingências	20.686	-5.311
6.01.01.09	Instrumentos financeiros derivativos	35.210	44.268
6.01.01.10	Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	1.202	2.436
6.01.01.11	Provisão para perdas de estoques	6.275	8.568
6.01.01.12	Imposto de renda	9.487	-26.935
6.01.01.13	Ganho de processos fiscais	0	-8.153
6.01.01.14	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	0	7.121
6.01.01.15	Opções Outorgadas Reconhecidas	5.643	3.210
6.01.01.16	Avaliação de valor justo das obrigações por aquisição de investimentos	-67.775	0
6.01.01.17	Ganho em participação de controladas	-16.668	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-767.685	-501.711
6.01.02.01	Contas a receber	-57.040	-145.064
6.01.02.02	Estoques	-434.651	-117.868
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-115.402	45.981
6.01.02.04	Depósitos judiciais	84.079	20.411
6.01.02.05	Outros ativos	-3.252	-179.019
6.01.02.06	Fornecedores	-458.007	-226.585
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	21.497	17.826
6.01.02.08	Obrigações tributárias	-15.171	-66.056
6.01.02.09	Adiantamentos de clientes	4.527	38.755
6.01.02.10	Outros passivos	-54.252	-32.115
6.01.02.11	Fornecedores - reverse factoring	259.987	142.023
6.01.03	Outros	-343.028	-163.770
6.01.03.01	Juros pagos empréstimos e debêntures	-299.526	-128.279
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-43.502	-35.491
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-162.425	-1.341.623
6.02.01	Aquisição de investimentos, líquido de caixa	-73.886	-996.503
6.02.02	Pagamento pela aquisição de investimentos	-160.392	-111.294
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-93.698	-80.904
6.02.04	Aquisição de intangível	-85.400	-45.295
6.02.07	Aplicações financeiras	313.047	-81.951
6.02.09	Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	-62.096	-25.676
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	571.558	564.778
6.03.01	Captção de empréstimos e financiamentos	232.354	0
6.03.02	Captção de debêntures	0	991.588
6.03.03	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-90.793	-167.420

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.03.04	Captação de debêntures	-192.000	-48.000
6.03.05	Pagamento de passivos de arrendamento	-49.202	-31.346
6.03.06	Recompra de ações	0	-40.448
6.03.07	Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	19.766	-10.570
6.03.08	Dividendos pagos	0	-45.000
6.03.09	Juros sobre capital próprio pagos	-74.742	-67.985
6.03.10	Gastos com emissão de ações	-33.725	-620
6.03.11	Transferência conta garantida	0	-5.136
6.03.12	Pagamento de derivativos	-18.448	-10.285
6.03.14	Aumento de capital social em decorrência de emissão de ações	778.348	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-8.695	-832.132
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.042.558	1.364.846
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.033.863	532.714

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(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
5.03	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	-28.082	55	0	0	750.321	0	750.321
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	-33.725	0	0	0	-33.725	0	-33.725
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	55	0	0	55	0	55
5.04.10	Plano de remuneração	0	5.643	0	0	0	5.643	0	5.643
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	98.673	0	98.673	0	98.673
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	98.673	0	98.673	0	98.673
5.07	Saldos Finais	2.549.392	-269.544	750.915	98.673	0	3.129.436	0	3.129.436

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(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
5.03	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	-37.858	-16.914	0	0	-54.772	0	-54.772
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	-16.914	0	0	-16.914	0	-16.914
5.04.10	Plano de remuneração	0	3.210	0	0	0	3.210	0	3.210
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	196.554	0	196.554	0	196.554
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	196.554	0	196.554	0	196.554
5.07	Saldos Finais	1.771.044	-242.763	567.964	196.554	0	2.292.799	0	2.292.799

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	9.271.972	6.813.612
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	9.174.008	6.806.453
7.01.02	Outras Receitas	88.030	14.165
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	9.934	-7.006
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-5.820.744	-4.531.788
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-5.374.961	-4.227.130
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-445.783	-304.658
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.451.228	2.281.824
7.04	Retenções	-193.681	-122.285
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-193.681	-122.285
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	3.257.547	2.159.539
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	99.042	511.781
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.202	-2.436
7.06.02	Receitas Financeiras	100.244	514.217
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.356.589	2.671.320
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.356.589	2.671.320
7.08.01	Pessoal	372.661	269.673
7.08.01.01	Remuneração Direta	280.201	213.528
7.08.01.02	Benefícios	70.669	38.380
7.08.01.03	F.G.T.S.	21.791	17.765
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.362.648	1.459.235
7.08.02.01	Federais	483.300	353.024
7.08.02.02	Estaduais	1.867.257	1.098.965
7.08.02.03	Municipais	12.091	7.246
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	522.607	745.857
7.08.03.01	Juros	493.344	711.152
7.08.03.02	Aluguéis	18.685	23.337
7.08.03.03	Outras	10.578	11.368
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	98.673	196.555
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	98.673	196.555

Comentário do Desempenho

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



Divulgação de Resultados 3T23

Comentário do Desempenho

	<i>MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO</i>	5
	<i>EVENTOS DO TRIMESTRE</i>	6
	<i>HIGHLIGHTS APÓS 3T23</i>	7
	<i>DESTAQUES OPERACIONAIS</i>	9
	<i>AQUISIÇÕES ANUNCIADAS</i>	10
	<i>INCORPORAÇÕES E INTEGRAÇÕES</i>	11
	<i>SINERGIAS</i>	12
	<i>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS</i>	13
	<i>RECEITA LÍQUIDA</i>	13
	<i>LUCRO BRUTO</i>	15
	<i>DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS</i>	16
	<i>EBITDA E EBITDA AJUSTADO</i>	17
	<i>RESULTADO FINANCEIRO</i>	18
	<i>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</i>	19
	<i>LUCRO LÍQUIDO E LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</i>	19
	<i>RETORNO SOBRE CAPITAL INVESTIDO - ROIC</i>	20
	<i>BALANÇO PATRIMONIAL</i>	21
	<i>CICLO DE CAIXA</i>	25
	<i>FLUXO DE CAIXA</i>	25
	<i>DIVIDENDOS</i>	26
	<i>SUSTENTABILIDADE NOS NEGÓCIOS</i>	27
	<i>MERCADO DE CAPITAIS</i>	29
	<i>GLOSSÁRIO</i>	30
	<i>Aviso Legal</i>	36

referentes ao terceiro trimestre e acumulado dos nove primeiros meses de 2023 (3T23 e 9M23). 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 terceiro trimestre e acumulado dos nove primeiros meses de 2022. Dados operacionais não são auditados ou revisados.

DESTAQUES 3T23 e 9M23

RECEITA LÍQUIDA

R\$ 2.844,0 MM

no 3T23 (+25,1% vs 3T22)

R\$ 8.178,7 MM

nos 9M23

(+33,6% vs 9M22)

EBITDA AJUSTADO¹

R\$ 250,8 MM

no 3T23 (+32,9% vs 3T22)

R\$ 725,0 MM

nos 9M23

(+36,2% vs 9M22)

LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO¹

R\$ 65,8 MM

no 3T23 (+12,6% vs 3T22)

R\$ 192,7 MM

nos 9M23

(-10,1% vs 9M22)

CICLO CAIXA

51 dias no 3T23

1 dia superior ao 3T22 e 5 dias melhor que 2T23)

ROIC 3T23²

23,2%



Teleconferência de Resultados 3T23

Em português com tradução
simultânea

Data: 14/11/2023

Horário:

- 15:00h (horário de Brasília)
- 13:00h (horário de Nova York)

Webcast : [clique aqui](#)

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

² 3T23 anualizado. Números proformas.

Comentário do Desempenho

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Seguimos fortalecendo nosso ecossistema e executando com muita disciplina nossas ações estratégicas, como simplificação operacional e a captura de sinergias. No 3T23, a receita líquida da Viveo totalizou R\$ 2,8 bilhões, 25,1% maior do que o registrado no mesmo período do ano anterior. Também voltamos a apresentar crescimento orgânico de dois dígitos no canal de Hospitais e Clínicas. Tal desempenho decorre da força do amplo portfólio de produtos e estratégia comercial de voltar a ganhar market share nos medicamentos de alto custo. Da mesma forma, o canal de serviços apresentou forte crescimento, com evolução orgânica, de 31,3%, em função do resultado das empresas de manipulação com as bolsas de quimioterapia e nutrição.

A partir das integrações e capturas de sinergias das aquisições, controlamos melhor as despesas variáveis no trimestre. Com isso, reportamos redução de 2,0% no total de despesas (excluindo não recorrentes e D&A), o que resultou em diluição de 1,8 p.p. das despesas em relação à receita e contribuiu para compensar a redução de 1,3 p.p. na margem bruta (16,3% no 3T22 versus 15,0% no 3T23). Dessa forma, a Companhia totalizou R\$ 250,8 milhões de Ebitda Ajustado, crescimento de 32,9% em relação ao 3T22, com margem Ebitda Ajustada foi de 8,8% no 3T23.

Os nove primeiros meses, incluindo o terceiro trimestre foram marcados por alguns desafios, como (i) recuo nos preços de medicamentos, primeira deflação em 10 anos e reajuste anual aplicado no ano, de 5,6%, o menor registrado nos últimos dois anos; (ii) cadeia ainda se ajustando ao pós pandemia, principalmente com estoques; (iii) operadoras com sinistralidades altas e alongando prazos de pagamento; (iv) pressão de custos e clientes tentando repassar ou atenuar a piora do ciclo de caixa para os fornecedores; e (iv) manutenção da taxa de juros em patamares elevados.

Contornando esses aspectos conjunturais, a Viveo apresentou Lucro Líquido Ajustado de R\$ 65,8 milhões no 3T23, aumento de 12,6% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Em agosto, concluímos o processo de Oferta Pública de Ações (*follow-on*) e foram captados cerca de 1,2 bilhão milhões, sendo R\$ 778 milhões que reforçam nosso caixa e nos dará a tranquilidade para execução da estratégia de crescimento. Além disso, passamos a contar com uma estrutura de capital ainda mais saudável, com o indicador dívida líquida/Ebitda Ajustado Proforma passando de 2,67x no trimestre imediatamente anterior para 1,80x no 3T23, abaixo do limite de 3,5x estabelecido por instrumentos de dívida.

Outro destaque positivo no período foi a melhora de 5 dias no ciclo de caixa obtido quando comparado com o 2T23, principalmente, na linha de estoques (melhora de 6 dias) dada a simplificação operacional com a integração das aquisições realizadas. Ao longo de 2023, foram realizadas 17 incorporações. Sendo que nesse trimestre, houve a incorporação das empresas CM PFS Hospitalar Holding Ltda. (PFS) e Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda., processo que transcorreu sem qualquer ruptura ou interrupção significativa no fornecimento aos clientes. Ainda no trimestre, seguimos com a implantação do WMS (*Warehouse Management System*) e ao todo já foram implantados em 14 Centros de Distribuição (CDs), com a expectativa de conclusão em todos os CDs da Viveo para o primeiro trimestre de 2024. Iniciamos também em novembro a criação de uma plataforma de CRM integrada em conjunto com a Salesforce, visando eficiência operacional, simplificação de processos, integração de informações e gestão mais estratégica dos clientes.

Além disso, reforçamos nosso time de executivos com a contratação do novo COO – Chief Operating Officer, Luiz Silva, o qual será responsável pelas áreas de Logística, *Supply Chain*, Indústria, Tecnologia da Informação e Centro de Serviços Compartilhados. Vale ressaltar que nos últimos cinco anos não houve *turn over* no C-level, o que demonstra que o *management* está alinhado com a estratégia de longo prazo da Companhia.

Temos convicção que nossa estratégia de criação de um ecossistema de produtos e serviços continuará gerando resultados, simplificando o setor de saúde do Brasil, e proporcionando para investidores e demais *stakeholders* retornos sustentáveis, disciplina de capital e eficiência operacional.

Leonardo
CEO da Viveo

Byrro

Comentário do Desempenho

EVENTOS DO TRIMESTRE

RATING MOODY'S

No dia 12 de julho de 2023, a Companhia divulgou relatório de crédito elaborado pela Moody's, no qual a agência manteve o rating AA.br, com perspectiva estável para a Companhia.

Para mais detalhes, [clique aqui](#).

OFERTA PÚBLICA DE AÇÕES

No dia 4 de agosto de 2023, a Viveo concluiu sua oferta pública de ações. O preço por ação do *follow-on* foi fixado em R\$ 21,21 com a emissão de 36.697.248 novas ações ordinárias.

A Companhia captou R\$ 1,23 bilhão, sendo R\$ 778,0 milhões de oferta primária destinada para capital de giro, visando reforço de caixa e uma estrutura de capital eficiente e otimizada.

Para mais detalhes, [clique aqui](#).

INCORPORAÇÕES

Nas Assembleias Gerais Extraordinárias realizadas nos dias 1 de setembro e 1 de novembro de 2023 foram aprovadas, por unanimidade de votos, a incorporação e extinção das empresas: Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda., CM PFS Hospitalar S.A, ARP Med S.A., Íntegra Medical Consultoria S.A. e Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A..

VIVEO DAY

A Viveo realizou no dia 17 de agosto o Viveo Day, reunião pública para analistas e investidores. O evento teve a participação de vários diretores da Companhia e abordou diversos assuntos, como resultados, simplificação operacional, dinâmicas do setor da saúde, evolução dos canais, pessoas, cultura, entre outros.

[Clique aqui](#) para acessar o vídeo do evento e para apresentação, [clique aqui](#).



Comentário do Desempenho

INVESTIMENTOS EM CENTROS DE DISTRIBUIÇÃO

A Viveo realizou investimentos de R\$ 2,3 milhões na expansão do centro de distribuição em Catalão, Goiás, o que duplicará a capacidade de expedição de mercadorias. Já no CD localizado em Indaial, Santa Catarina, os investimentos para reforma e ampliação alcançaram R\$ 6,0 milhões, triplicando a capacidade de processamento de pedidos e entregas em todo o Brasil.



HIGHLIGHTS APÓS 3T23

EVOLUÇÃO DA ESTRUTURA CORPORATIVA

No início de outubro, a Viveo anunciou a **contratação do novo COO – Chief Operating Officer**, responsável pelas áreas de Logística, Supply Chain, Indústria, Tecnologia da Informação e Centro de Serviços Compartilhados. Luiz Silva tem sólida experiência em posições de Logística, Supply Chain e Indústria em empresas de grande porte como Danone, Unilever e *startups* como NotCo. Sua trajetória também é marcada por posições Gerente Geral em Unidades de Negócios e VP de Finanças.

O executivo terá papel fundamental no crescimento na Companhia, baseado na excelência organizacional, informação e sinergia das operações.

Estrutura Corporativa

- Negócios
- Áreas Corporativas



Leonardo Byrro
CEO



Flávio Leal
BU Serviços B2B



Thiago Liska
Diretor de Diagnósticos e Vacinas



Renan Hervalha
BU Retail e Farmácia de Especialidades



Vison Schwartzman
BU Distribuição



Rafael Mandelbaum
Far.me



André Pacheco
Estratégia, Novos Negócios e PP&A



Flávia Carvalho
RI e M&A



Joseane Correia
Jur. Compliance e Regulatório



Luiz Silva
COO



Cintia Pontalti
RH e ESG



Guilherme Goulart
CFO

PRÊMIO SER HUMANO

Em novembro, a Viveo foi reconhecida com o prêmio Ser Humano SC 2023, do Programa IDEM, o qual certifica estudantes, profissionais e empresas públicas e privadas que tenham contribuído significativamente para o desenvolvimento da prática de Gestão Humana e visa promover o desenvolvimento humano e das organizações.

Comentário do Desempenho

SOBRE A VIVEO

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

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



Farmácia diferente de tudo que já viu!



Mais de 85 anos em referência na qualidade e inovação de produtos



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

Um ecossistema em cuidado no Brasil

viveo



Mais de 900 mil km por mês e entregas em todo o território nacional

Ampliação dos serviços oferecidos aos clientes



Presente na cadeia desde a fabricação até a entrega ao paciente



Referência em confiança e qualidade no mercado de vacinas.



Comentário do Desempenho

DESTAQUES OPERACIONAIS



Hospitais e Clínicas

Com a **integração da Neve Medical e parcerias com novos fornecedores**, a Mafra apresentou expansão de 75% para 84% na base de portfólio em materiais, o que reforça a tese de *one-stop-shop* e demonstra a capacidade da Companhia em atender as variadas necessidades dos clientes em um único local.

A Viveo anunciou **parceria estratégica com a Cordis**, o que permitirá a expansão para os Estados do Paraná e Santa Catarina e consolidará a parceria com esse fornecedor estratégico de OPME (Órtese, Próteses e Materiais Especiais) na região Sul do País.



Nova Lei de Licitação: Em 2024 está prevista a nova regra para as licitações que determina que, para os contratos a partir de R\$ 200 milhões, a obrigatoriedade da implementação de um plano de compliance interno no prazo de seis meses, dentre outras mudanças. A Viveo conta com uma Diretoria focada no Setor Público, além disso, possui um Programa de Integridade robusto que materializa um conjunto de mecanismos e procedimentos internos de integridade, auditoria, bem como o incentivo à denúncia de irregularidades. A gestão também garante a aplicação efetiva do Código de Conduta Ética e de todas as Políticas e diretrizes internas, com o objetivo de detectar e sanar desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra as administrações pública e privada, nacional ou estrangeira.



Varejo

Na categoria de lenços umedecidos, destaque para a marca Piquitucho produzida pela Cremer, a que mais cresce no Brasil e que, recentemente, foi incluída no catálogo da maior rede de farmácias do País, fator que concretizou com êxito o plano de *cross-selling* que visa expandir a presença das marcas em novos canais de crescimento.



Serviços

Humânia

No dia 17 de agosto de 2023, a Viveo anunciou a junção da Azimutemed e Integra, que passam a ser Humania. Juntas, as empresas possuem mais de 18 anos de atuação, 12 milhões de vidas impactadas e 30 áreas terapêuticas cobertas, ou seja, representam 33% do mercado, segundo dados da Integration Consulting.

A nova companhia nasce sendo uma solução completa na área de Promoção à Saúde e tem como base três pilares que nortearão seus serviços: humanização, tecnologia e inovação e sinergias possíveis dentro do ecossistema, que podem alavancar a estratégia de negócios da Viveo e impulsionar toda a cadeia de saúde. Com isso, a Companhia amplia o portfólio, expande as ofertas, ganha mais capacidade operacional e se consolida como líder de mercado, proporcionando a melhor experiência para pacientes e sua cadeia de apoio e o melhor serviço para indústria farmacêutica, planos e outros.

Comentário do Desempenho

AQUISIÇÕES ANUNCIADAS

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

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

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

Comentário do Desempenho

INCORPORAÇÕES E INTEGRAÇÕES

Desde 2017, a Viveo realizou a aquisição de 27 empresas e tem alcançado êxito no processo de integração das adquiridas, graças a uma equipe interdisciplinar que trabalha com as premissas abaixo:

- Impacto zero na operação dos negócios a serem integrados, ou seja, sem rupturas;
- Comprometimento e sinergia entre colaboradores Viveo e empresas que estão sendo integradas;
- Teste e validação de customizações próprias do negócio, bem como capacitação e operação assistida;
- Definição e aplicação de processos de acordo com políticas já existentes na Viveo.

Em 2023, até o momento, a Viveo implantou o WMS (Warehouse Management System), novo sistema de gerenciamento, em 14 CDs. O processo tem previsão para ser concluído no 1T24, com os 6 CDs que faltam. O investimento está focado no processo de simplificação, unificação de sistemas e operações, o que implica de forma positiva na captura das sinergias. A nova tecnologia, utilizada por meio de wi-fi, auxiliará a Viveo a ter mais controle e visibilidade de estoque, além de categorizar os produtos, que passarão a ter um código único chamado de ID Lote, uma espécie de CPF, que serão validados nos pontos de conferência, antes da finalização das entregas.

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

Outra frente importante para a Companhia em 2023 são as incorporações das empresas adquiridas que têm como objetivo reduzir custos relacionados à gestão empresarial, aumentar a sinergia nos negócios e otimizar as estruturas societárias da Viveo. As aquisições geraram R\$ 1,6 bilhão de saldo de ágio, dedutíveis para IRPJ/CSLL a partir da data da incorporação.

Em 2022 foram realizadas as incorporações da Byogene e Biogenetix e, ao longo de 2023, foram realizadas mais 17 incorporações. No terceiro trimestre de 2023, houve a incorporação das empresas CM PFS Hospitalar Holding Ltda. (PFS) e Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda., processo que transcorreu sem qualquer ruptura ou interrupção significativa no fornecimento aos clientes. As empresas somavam faturamento superior a R\$ 2,5 bilhões, mais de 15 mil clientes, 1,8 mil fornecedores e de 4 mil produtos ofertados.

Abaixo está o cronograma das incorporações realizadas em 2023 e as incorporações previstas para 2024.



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

Comentário do Desempenho

SINERGIAS

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

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

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

A Companhia realizou até setembro de 2023 a captura de R\$ 73,3 milhões em sinergias. No 3T23 o montante atingiu R\$ 15,8 milhões e nos 9M23 foi capturado R\$ 59,8 milhões.

R\$ 111 milhões

TOTAL DE SINERGIAS
ESTIMADAS 2022 - 2024

	2022	2023	2024
ESTIMADO	12 milhões	67 milhões	32 milhões
REALIZADO	13,5 milhões	60 milhões	-

Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

R\$ mil	3T23	3T22	Var. 3T23x3T22	9M23	9M22	Var. 9M23x9M22
Receita Líquida	2.844.813	2.273.699	25,1%	8.178.688	6.119.772	33,6%
Custos	(2.417.978)	(1.903.291)	27,0%	(6.864.733)	(5.127.033)	33,9%
Lucro Bruto	426.835	370.408	15,2%	1.313.955	992.739	32,4%
Margem Bruta	15,0%	16,3%	-1,3 p.p	16,1%	16,2%	-0,1 p.p
Despesas Gerais e Administrativas	(259.209)	(238.167)	8,8%	(795.974)	(611.244)	30,2%
Despesas com vendas	(65.369)	(58.366)	12,0%	(196.017)	(171.969)	14,0%
Despesas gerais e administrativas	(199.648)	(170.296)	17,2%	(637.665)	(419.164)	52,1%
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos	10.016	(6.775)	N.A.	9.934	(7.006)	N.A.
Outras receitas e despesas	(2.905)	(1.817)	59,9%	28.796	(10.669)	-371,6%
Participação por equivalência	(1.303)	(913)	42,7%	(1.202)	(2.436)	-50,7%
Não recorrentes	(16.315)	12.015	35,8%	13.327	28.343	-53,0%
Depreciação e amortização	66.816	44.421	50,4%	193.681	122.285	58,4%
EBITDA	234.442	176.662	32,7%	711.662	503.780	41,3%
Margem EBITDA	8,2%	7,8%	0,5 p.p	8,7%	8,2%	0,5 p.p
EBITDA Ajustado	250.757	188.677	32,9%	724.989	532.123	36,2%
Margem EBITDA Ajustada¹	8,8%	8,3%	0,5 p.p	8,9%	8,7%	0,2 p.p
Resultado Financeiro	(146.334)	(99.645)	46,9%	(409.821)	(211.876)	93,4%
IR e CSLL	(14.977)	(21.275)	-170,4%	(9.487)	26.935	N.A.
Lucro Líquido	6.315	53.871	-88,3%	98.673	196.554	-49,8%
Lucro Líquido Ajustado	65.766	58.411	12,6%	192.692	214.328	-10,1%
Margem Líquida Ajustada^{1 2}	2,3%	2,6%	-0,3 p.p	2,4%	3,5%	-1,1 p.p

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

² Considera os mesmos não recorrentes do EBITDA, valor de amortização da mais valia e efeito das incorporações descontado de 34% de alíquota de impostos.

RECEITA LÍQUIDA

R\$ mil	3T23	3T22	Var. 3T23x3T22	9M23	9M22	Var. 9M23x9M22
Hospitais e clínicas	2.100.463	1.766.106	18,9%	6.025.517	4.755.335	26,7%
Laboratórios e vacinas	241.274	210.223	14,8%	710.535	594.846	19,4%
Varejo	241.754	222.547	8,6%	686.524	610.156	12,5%
Serviços	261.321	74.823	249,3%	756.112	159.435	374,2%
Total	2.844.813	2.273.699	25,1%	8.178.688	6.119.772	33,6%

A Receita Líquida da Viveo no 3T23 totalizou R\$ 2.844,8 milhões, crescimento de 25,1% em relação ao 3T22. O crescimento foi impulsionado pela entrada das companhias adquiridas ao longo de 2022, além do crescimento orgânico. **O crescimento orgânico¹ da Receita Líquida entre os períodos foi de 16,8%.**

1 Para cálculo do crescimento orgânico, consideramos no período anterior a mesma base do período atual. Isso inclui as empresas

Comentário do Desempenho

No 3T23, a Viveo reportou crescimento orgânico duplo dígito no canais de hospitais e clínicas, laboratórios e vacinas e serviços. O destaque positivo no 3T23 foi a retomada do crescimento duplo dígito do canal de hospital e clínicas, em especial no alto custo, impulsionada pela força do portfólio e estratégia comercial de voltar a ganhar market share. Já o canal de serviços apresentou o maior crescimento, principalmente nas empresas de manipulação com as bolsas de quimioterapias e teve crescimento orgânico de 31,3%.

Nos 9M23, a Receita Líquida totalizou R\$ 8.178,7 milhões, aumento de 33,6% em relação aos 9M22. O resultado deve-se ao crescimento orgânico, principalmente, dos canais de hospitais e clínicas, serviços e varejo e às aquisições realizadas nos últimos 12 meses, em especial a PFS e ProInfusion. **O crescimento orgânico da Receita Líquida entre os períodos foi de 13,1%.**

No 3T23 o canal de hospitais e clínicas apresentou Receita Líquida de R\$ 2.100,5 milhões, evolução de 18,9% em relação ao 3T22 explicado pelos seguintes fatores: (i) crescimento no volume de venda de medicamentos, principalmente alto custo, impulsionado pelo *cross sell* do portfólio; (ii) captura de novos contratos de operação logística (OLs); (iii) crescimento no público, mantendo a disciplina de avaliação prévia do rating de risco do cliente e ROIC dos contratos; (iv) avanço de 36% em nutrição, enquanto o mercado registrou aumento entre 8% e 10%; (v) crescimento em farmácia de especialidades, sobretudo em dermatologia corretiva em função de expansão geográfica. **O crescimento orgânico da Receita Líquida foi de 16,4% no 3T23 vs 3T22.** Cabe ressaltar que o crescimento da receita líquida em relação ao 2T23 foi de 15,0% nesse segmento.

Nos 9M23, a receita líquida do canal de hospitais e clínicas totalizou R\$ 6.025,5 milhões, aumento de 26,7% em relação aos 9M22. **O crescimento orgânico da Receita Líquida foi de 11,5% nos 9M23 vs 9M22.**

O canal de laboratórios e vacinas, que compreende a Prevena (análítico e pré-análítico) e a Tecnocold, distribuidora de vacinas, registrou crescimento de 14,8% no terceiro trimestre de 2023 em comparação ao mesmo período de 2022. Dessa forma, a receita atingiu R\$ 241,3 milhões no 3T23. A expansão é atribuída, sobretudo, aos seguintes fatores: (i) aceleração da vacinação adulta, particularmente em função dos lançamentos bem-sucedidos da vacina contra o herpes zoster (Shingrix), que apresentou rápido crescimento e da vacina de Dengue (Qdenga); e (ii) lançamento de versões atualizadas de vacinas importantes para o público infantil, como Pneumo 15 (Vanxneuvance). Tais fatores foram parcialmente compensados por menores vendas na área de análises para laboratórios de menor porte, que tem como principais fontes de geração de receita: canal público, medicinas de grupo e clientes particulares. Essas fontes de receita tiveram redução de demanda em sua maioria gerada pela situação econômica no País. Em contrapartida, os laboratórios maiores são menos impactados por esse efeito, dado que têm menor dependência dessas fontes pagadoras e estão mais expostos aos grandes planos de saúde, que não apresentaram alteração significativa na quantidade de vidas seguradas. Essa dinâmica traz um certo deslocamento de volume para laboratórios maiores, seja via terceirização ou demanda direta. É uma dinâmica considerada cíclica e que deve ser revertida com aumento de demanda no futuro.

Nos 9M23, o canal de laboratórios e vacinas registrou Receita Líquida de R\$ 710,5 milhões, o que representa crescimento orgânico de 8,7% em relação ao mesmo período de 2022. Relevante destacar que, no primeiro trimestre de 2022, enfrentamos surto de COVID-19 devido à variante ômicron, o que impulsionou as vendas de testes. Se excluirmos o efeito do surto de COVID-19 no primeiro trimestre de 2022, **o canal de laboratórios e vacinas teria apresentado crescimento orgânico da Receita Líquida de 9,6%.**

O canal de varejo registrou R\$ 241,8 milhões de Receita Líquida no 3T23, **crescimento de 8,6% em relação ao 3T22.** O aumento é explicado pelo bom desempenho do segmento de consumo de produtos de higiene e cuidado de alto giro (linha de algodão e hastes flexíveis) e curativos, além da expansão da marca Piquituchó no canal alimentar e início da presença da marca nas maiores redes de drogarias. A receita do varejo segue crescendo todos os trimestres (8,5% em relação ao 2T23) e a desaceleração verificada no trimestre ocorreu em função do 3T22 com base mais forte. Nos 9M23, a receita líquida do canal de varejo totalizou R\$ 686,5 milhões, aumento de 12,5% em relação aos 9M22.

No 3T23, a Receita Líquida do canal de serviços atingiu R\$ 261,3 milhões, crescimento de 249,3% versus o

Comentário do Desempenho

3T22. Todos os negócios tiveram crescimento: Health Log, Humania, Far.me e em maior parte as manipuladoras de soluções estéreis. O destaque do crescimento orgânico ficou com as empresas de manipulação, em especial Pro Infusion e FAMAP. **O crescimento orgânico desse canal no 3T23 foi de 31,3% vs 3T22.**

Apesar de ainda ser pouco representativa, a Far.me do canal de D2P (*Direct to Patient*) mais que dobrou a receita nos 9M23 na comparação com o mesmo período de 2022. Em 2022, a Far.me encerrou o ano com 2.366 clientes e no fechamento do 3T23 atingiu 5.584 clientes.

Nos 9M23, a receita líquida do canal de serviços totalizou R\$ 756,1 milhões, aumento de 374,2% em relação aos 9M22. **O crescimento orgânico foi de 34,1% nos 9M23 vs 9M22.**

LUCRO BRUTO

R\$ mil	3T23	3T22	Var. 3T23x3T22	9M23	9M22	Var. 9M23x9M22
Lucro Bruto	426.835	370.408	15,2%	1.313.955	992.739	32,4%
Margem Bruta	15,0%	16,3%	-1,3 p.p	16,1%	16,2%	-0,1 p.p

No 3T23, o Lucro Bruto da Viveo foi de R\$ 426,8 milhões, montante 15,2% superior na comparação com o Lucro Bruto reportado no 3T22. A Margem Bruta no 3T23 foi de 15,0% vs 16,3% no 3T22. A queda da margem bruta é explicada principalmente pelo efeito mix: (i) maiores vendas de medicamentos de alto custo, (ii) crescimento de vacinas, que possuem margens menores e menor volume de reagentes para laboratórios, (iii) no canal de serviços, maior crescimento das bolsas manipuladas de quimioterapia que possuem margens inferiores às das bolsas de nutrição e diálise aguda, e (iv) menor representatividade do Varejo, divisão que possui as maiores margens brutas. Ainda em medicamentos, cabe ressaltar que o efeito de deflação continua de acordo com o Índice de Preços de Medicamentos para Hospitais (IPM-H), sobretudo nos medicamentos genéricos e similares, que prejudica a margem da categoria, uma vez que tem impacto direto no valor dos estoques (custo).

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

Resumo anual da variação do IPM-H, de outros índices de preço e da taxa de câmbio no período 2015-2023

Índices	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Últimos 12 meses*	Acumulado em 2023	set/23
IPM-H	+4,74%▲	+4,97%▲	+3,94%▲	+4,97%▲	+3,97%▲	+14,36%▲	+5,96%▲	+1,95%▲	-4,90%▼	-6,06%▼	-0,95%▼
MAIOR FAIXA DE REAJUSTE (CMED**)	+7,70%		+4,76%	+2,84%		+5,21%	+10,08%			+5,60%	
MENOR FAIXA DE REAJUSTE (CMED**)	+5,00%	+12,50%	+1,36%	+2,09%	+4,33%	+3,23%	+6,79%	+10,89%			
IPCA (IBGE) ***	+10,67%▲	+6,29%▲	+2,95%▲	+3,75%▲	+4,31%▲	+4,52%▲	+10,06%▲	+5,79%▲	+5,28%▲	+3,59%▲	+0,35%▲
IGP-M (FGV)	+10,54%▲	+7,17%▲	-0,52%▼	+7,54%▲	+3,70%▲	+27,42%▲	+17,78%▲	+5,45%▲	-5,97%▼	-4,93%▼	+0,37%▲
TAXA DE CÂMBIO NOMINAL	+46,64%▲	-13,42%▼	-1,82%▼	+18,00%▲	+5,76%▲	+25,19%▲	+9,81%▲	-7,25%▼	-5,73%▼	-5,83%▼	+0,68%▲

NOTAS: (*) CONSIDERA OS ÚLTIMOS 12 MESES ENCERRADOS EM SETEMBRO DE 2023.
 (***) ANUALMENTE, A CÂMARA DE REGULAÇÃO DO MERCADO DE MEDICAMENTOS (CMED) APROVA LIMITES PARA REAJUSTES DE PREÇOS DOS MEDICAMENTOS, COM BASE EM FATORES COMO INFLAÇÃO DOS ÚLTIMOS 12 MESES (IPCA/IBGE), A PRODUTIVIDADE DAS INDÚSTRIAS DE MEDICAMENTOS (I), CUSTOS NÃO CAPTADOS PELA INFLAÇÃO, COMO O CÂMBIO E TARIFA DE ENERGIA ELÉTRICA (Y) E A CONCORRÊNCIA DE MERCADO (Z). O PERCENTUAL NÃO IMPLICA UM AUMENTO AUTOMÁTICO NOS PREÇOS, MAS UMA DEFINIÇÃO DAS FAIXAS OU TETOS PERMITIDOS PARA DIFERENTES GRUPOS DE MEDICAMENTOS.
 (**) VARIAÇÃO NO ÚLTIMO MÊS CORRESPONDE À APURAÇÃO DO IPCA-15 (IBGE), UMA PRÉVIA DO IPCA (IBGE) DE SETEMBRO DE 2023.

Nos 9M23, o Lucro Bruto da Viveo foi de R\$ 1.314,0 milhões, evolução de 32,4% em relação aos 9M22. A Margem Bruta nos 9M23 foi de 16,1% vs 16,2% nos 9M22.

Comentário do Desempenho

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

R\$ mil	Var			Var.		
	3T23	3T22	3T23x3T22	9M23	9M22	9M23x9M22
Despesas com vendas	(65.369)	(58.366)	12,0%	(196.017)	(171.969)	14,0%
Despesas gerais e administrativas	(199.648)	(170.296)	17,2%	(637.665)	(419.164)	52,1%
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos	10.016	(6.775)	-247,8%	9.934	(7.006)	-241,8%
Outras receitas e despesas	(3.893)	(1.817)	114,3%	28.976	(10.669)	-371,6%
Participação por equivalência	(315)	(913)	-65,5%	(1.202)	(2.436)	-50,7%
Total de Despesas	(259.209)	(238.167)	8,8%	(795.974)	(611.244)	30,2%
% DA RL	-9,1%	-10,5%	1,4 p.p	-9,7%	-10,0%	0,3 p.p
Não recorrentes (despesas)	16.315	12.015	35,8%	13.327	28.343	-53,0%
Depreciação e Amortização nas Despesas (D&A)	56.082	35.489	58,0%	162.132	96.753	67,57%
Total Despesas ex. não recorrentes e D&A	(186.812)	(190.663)	-2,0%	(620.515)	(486.148)	27,6%
% DA RL	-6,6%	-8,4%	1,8 p.p	-7,6%	-7,9%	0,4 p.p

No 3T23, o Total de Despesas excluindo o D&A e os não recorrentes foi de R\$ 186,8 milhões, redução de 2,0% em relação ao reportado no 3T22. O percentual das Despesas excluindo o D&A e os não recorrentes em relação a Receita Líquida houve diluição de 1,8 p.p. entre o 3T23 e o 3T22. Essa redução é explicada principalmente pelo controle das despesas variáveis no trimestre, pelas integrações e capturas de sinergias das aquisições.

As Despesas com Vendas no 3T23 somaram R\$ 65,4 milhões, acréscimo de 12,0% em relação ao 3T22. Esse desempenho resulta basicamente, do incremento de vendas, parcialmente compensado pela captura de sinergias.

As Despesas Gerais e Administrativas no trimestre totalizaram R\$ 199,6 milhões, aumento de 17,2% em relação ao 3T22. Essa variação deve-se sobretudo às aquisições de novos negócios, além do aumento das despesas de marketing e trading para abrir novos clientes no canal de varejo e ao crescimento das despesas com frete por conta do incremento de venda.

No 3T23, as despesas não recorrentes aumentaram 35,8% em função das despesas com M&As.

O valor positivo em PDD (Perda pela não recuperabilidade dos ativos) está relacionado à recuperação de valores, principalmente nas empresas adquiridas, que são clientes em outras unidades de negócios.

Nos 9M23, o Total de Despesas excluindo o D&A e os não recorrentes foi de R\$ 620,5 milhões, aumento de 27,6% em relação ao reportado nos 9M22. Cabe ressaltar que em decorrência das entradas das novas companhias houve um aumento no volume de despesas, que devem ser diluídas ao longo dos trimestres conforme as sinergias forem sendo capturadas.

No 3T23, a conta de depreciação e amortização somou R\$ 66,8 milhões, sendo o montante registrado nas despesas de R\$ 56,1 milhões, (amortização da mais valia R\$ 23,9 milhões) e R\$ 10,7 milhões nos custos. Nos 9M23, a depreciação e amortização totalizou R\$ 193,7 milhões, sendo R\$ 162,0 milhões nas despesas e R\$ 31,5 milhões nos custos.

Depreciação e Amortização (D&A)	Var.			Var.		
	3T23	3T22	3T23x3T22	9M23	9M22	9M23x9M22
(1) D&A Despesas Adm e Vendas	56.082	35.489	58,0%	162.132	96.753	67,6%
D&A Despesas Administrativas	56.064	35.465	58,1%	162.076	96.673	67,7%
Amortização da mais valia	23.909	19.654	21,6%	79.273	59.250	33,8%
Outros	32.155	15.811	103,4%	82.803	37.423	121,3%

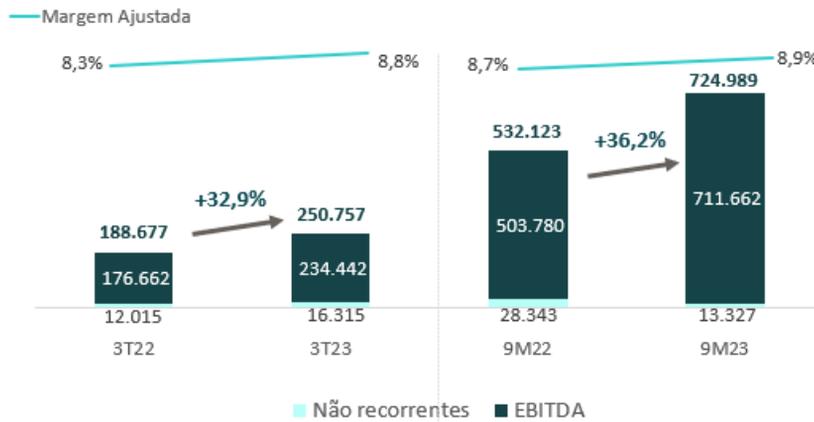
Comentário do Desempenho

D&A Despesa com Vendas	18	24	-25,0%	56	79	-29,1%
(2) D&A Custos	10.734	8.932	20,2%	31.549	25.532	23,6%
Total D&A = 1+2	66.816	44.421	50,4%	193.681	122.285	58,4%

EBITDA E EBITDA AJUSTADO

O EBITDA Ajustado no 3T23 atingiu R\$ 250,8 milhões, o que representa aumento de 32,9% na comparação com o 3T22, e Margem EBITDA Ajustada de 8,8%. No acumulado de 2023, o EBITDA ajustado atingiu R\$ 724,9 milhões, crescimento de 36,2% em relação ao mesmo período do ano anterior. A Margem EBITDA Ajustada foi de 8,9% nos 9M23.

O melhor desempenho do EBITDA deve-se em especial à aceleração de receita líquida e ao controle das despesas que compensaram a menor margem bruta nos respectivos períodos.



	3T23 vs 3T22			9M23 vs 9M22		
	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Despesas não recorrentes (R\$ mil)						
Despesas com M&A	11.452	8.441	35,7%	2.591	14.586	-82,2%
Stock Options	3.083	1.301	137,0%	5.643	3.210	75,8%
Escrow account	(313)	1.025	-130,5%	(14)	2.266	100,6%
Processos ICMS - base PIS/Cofins	17	-	N.A.	591	1.086	-45,6%
ICMS - Processo Difal¹	1.815	62	2.827,4%	1.815	4.507	-59,7%
Outros	260	1.185	-78,1%	2.701	2.687	0,5%
Total	16.315	12.015	35,8%	13.327	28.343	-53,0%

- Despesas com M&A: despesas relativas à contratação de consultorias, assessorias e outros gastos relativos à execução e integração das empresas adquiridas.
- Stock Options: Plano de pagamento baseado em ações da própria Companhia outorgados em 2022 e 2023.
- 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;
- Processos ICMS – base PIS/Cofins: ação tributária para exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/Cofins; e
- ICMS – Processo Difal: reversão de provisões de impostos a pagar referentes ao recolhimento do DIFAL, pela Emenda Constitucional nº 87/2015, visto reconhecimento do STF sobre a inconstitucionalidade da cobrança.

Comentário do Desempenho

RESULTADO FINANCEIRO

R\$ mil			Var.			Var.
	3T23	3T22	3T23x3T22	9M23	9M22	9M23x9M22
Receitas Financeiras	19.872	26.708	-25,6%	100.244	124.834	-19,7%
Despesas Financeiras	(166.206)	(126.353)	31,5%	(510.065)	(336.710)	51,5%
Resultado Financeiro	(146.334)	(99.645)	46,9%	(409.821)	(211.876)	93,4%

O Resultado Financeiro Líquido² da Companhia no 3T23 foi uma despesa de R\$ 146,3 milhões, R\$ 46,7 milhões superior à despesa líquida registrada no 3T22. O aumento é explicado pelos seguintes fatores: (i) despesas com juros sobre empréstimos e financiamentos em função essencialmente do maior volume de empréstimos (R\$ 3.359,7 milhões no 3T23 versus R\$ 3.108,7 milhões no 3T22); (ii) maior despesa com atualização monetária (saldo de M&As a pagar no 3T23 era de R\$ 749,9 milhões versus R\$ 689,4 milhões no 3T22); (iii) menor rendimento financeiro por conta da redução no caixa médio do período; e (iv) aumento de outras despesas financeiras, principalmente, pelo efeito das antecipações de cartão de crédito, uma vez que essa forma de pagamento aumentou, em especial na venda de dermatologia corretiva para pequenos clientes.

Nos 9M23, o Resultado Financeiro Líquido foi uma despesa de R\$ 409,8 milhões, aumento de 93,4% em relação aos 9M22.

R\$ mil			Var.			Var.
	3T23	3T22	3T23x3T22	9M23	9M22	9M23x9M22
Dívida em dólar¹	(232.642)	(262.414)	-11,3%	(232.642)	(262.414)	-11,3%
Derivativos (1)	4.031	(3.612)	N.A.	(35.210)	(44.268)	-20,5%
Varição cambial (2)	(9.125)	(9.650)	-5,4%	11.250	10.693	5,2%
Total = 1+2	(5.094)	(13.262)	-61,6%	(23.960)	(33.575)	-28,6%

¹ Valor bruto (vide nota explicativa 5.1 c).

Ao final do 3T23, a Companhia possuía R\$ 232,6 milhões de dívida em moeda estrangeira. Na tabela acima apresentado o efeito líquido das linhas de derivativos e variação cambial por contrato. A totalidade da dívida em moeda estrangeira está "hedgeada" com instrumentos financeiros para o real. Vale comentar que a linha de variação cambial, também contempla o efeito de importações e exportações, apesar de pouco relevante. Para mais detalhes vide a Nota Explicativa no 29.

² A partir do 1T23 as linhas de variação cambial e derivativos que anteriormente estavam separadas entre receitas financeiras e despesas financeiras são apresentadas no ITR através do efeito líquido dos contratos. Para fins de comparabilidade, o 3T22 foi ajustado ficando diferente dos montantes de receitas financeiras e despesas financeiras reportados no ITR de 30 de setembro de 2023, o resultado financeiro consolidado não sofreu alterações.

Comentário do Desempenho

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

R\$ mil	Var.			Var.		
	3T23	3T22	3T23x3T22	9M23	9M22	9M23x9M22
Resultado antes dos impostos	21.292	32.596	75,6%	108.160	169.619	-36,2%
Alíquota básica	34%	34%	-	34%	34%	-
Despesa à alíquota básica	(7.239)	(11.083)	-34,7%	(36.774)	(57.670)	-36,2%
Incentivo fiscal	21.067	13.365	57,6%	58.603	38.765	51,2%
Créditos fiscais não reconhecidos em anos anteriores	-	16.362	N.A.	-	40.038	N.A.
Efeito de incorporações	(32.903)	-	N.A.	(32.903)	-	N.A.
Outros	4.097	2.630	55,8%	1.586	5.802	-72,7%
Total	(14.978)	21.274	-170,4%	(9.488)	26.935	-135,2%

No 3T23, a Companhia registrou despesa de R\$ 15,0 milhões de Imposto de Renda e Contribuição Social versus uma receita de R\$ 21,3 milhões apurada no 3T22. Já nos 9M23, a linha de Imposto de Renda e Contribuição Social foi uma despesa de R\$ 9,5 milhões ante uma receita de R\$ 26,9 milhões nos 9M22. Esse resultado deve-se aos seguintes fatores: (i) **efeito não recorrente e sem efeito caixa** de R\$ 32,9 milhões que por conta das incorporações da CM PFS e Expressa no 3T23, levou à reversão do imposto diferido ; (ii) créditos fiscais de prejuízos e bases negativas da Expressa reconhecidos no 3T22 em função da conclusão do laudo da aquisição, parcialmente compensado pelo impacto positivo da maior subvenção para investimento (incentivo fiscal).

LUCRO LÍQUIDO E LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

R\$ mil	Var.			Var.		
	3T23	3T22	3T23x3T22	9M23	9M22	9M23x9M22
Lucro Líquido	6.315	53.871	-88,3%	98.673	196.554	-49,8%
Ajustes do EBITDA*	10.768	7.930	35,8%	8.796	18.707	-53,0%
Amortização da mais valia*	15.780	12.972	21,6%	52.320	39.105	33,8%
Efeito das incorporações	32.903	-	N.A.	32.903	-	N.A.
Créditos fiscais não reconhecidos em anos anteriores	-	(16.362)	N.A.	-	(40.038)	N.A.
Lucro Líquido Ajustado	65.766	58.411	12,6%	192.692	214.328	-10,1%
Margem Líquida Ajustada	2,3%	2,6%	-0,3 p.p	3,9%	5,1%	-1,2 p.p

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

No 3T23, o Lucro Líquido Ajustado foi de R\$ 65,8 milhões, elevação de 12,6% em comparação ao 3T22. A Margem Líquida Ajustada foi de 2,3%, 0,3 p.p. menor do que o 3T22. O resultado foi impactado pela piora do resultado financeiro, parcialmente compensado pelos efeitos de impostos não recorrentes da incorporação da Expressa e PFS.

O Lucro Líquido Ajustado foi de R\$ 192,7 milhões nos 9M23, redução de 10,1% em comparação aos 9M22. A Margem Líquida Ajustada foi de 3,9% nos 9M23, 1,2 p.p. menor do que os 9M22. Apesar do crescimento do EBITDA, o Lucro Líquido Ajustado foi impactado negativamente pelas maiores despesas financeiras.

Comentário do Desempenho



RETORNO SOBRE CAPITAL INVESTIDO - ROIC



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



A alíquota padrão para cálculo do imposto de renda e contribuição social é de 34% sobre o lucro operacional. **No 3T23, o ROIC proforma anualizado da Companhia foi de 23,2%.**



Para cálculo e composição do ROIC ver no anexo deste Material.



BALANÇO PATRIMONIAL



ATIVO

O ativo circulante em 30 de setembro de 2023 foi de R\$ 5.958,9 milhões, alta de 5,8% em relação ao ativo circulante em 31 de dezembro de 2022 em função do aumento na linha de estoques para fazer frente ao crescimento da operação em 2023, parcialmente compensado pelo menor saldo de caixa e de aplicações financeiras. O ativo não circulante em 30 de setembro de 2023 foi de R\$ 4.003,3 milhões, crescimento de 2,0% frente o registrado ao final de 2022. Esse resultado é explicado, principalmente, pelo aumento nas linhas de (i) imobilizado por conta da ampliação dos Centros de Distribuição, e da aquisição de máquinas na fábrica da Flexicotton e (ii) intangível em função de projetos de desenvolvimentos e de aquisições de softwares, como o WMS e desenvolvimento de programas comerciais para Prevena e Humania.



PASSIVO

O passivo circulante encerrou 30 de setembro de 2023 no valor de R\$ 2.925,9 milhões, redução de 9,0% em relação à posição de 31 de dezembro de 2022. Esse resultado deve-se, sobretudo, à redução nas seguintes linhas: (i) fornecedores; (ii) dividendos a pagar, dado que em 2022 as deliberações ocorreram nos meses de abril e dezembro, e em 2023 ainda não houve a deliberação sobre o tema; (iii) obrigações a pagar das aquisições conforme cronograma de pagamentos dos M&As; e (iv) obrigações com ex-acionistas de subsidiárias oriundas de repasse de processos fiscais, por ex: DIFAL, parcialmente compensado pelo aumento na linha de debêntures que migrou do longo prazo para o curto prazo. O passivo não circulante atingiu R\$ 3.906,8 milhões, 3,9% menor do que a posição de 31 de dezembro de 2022. Essa variação é explicada, na maior parte, pela redução na linha de debêntures conforme mencionado anteriormente.

O patrimônio líquido era de R\$ 3.129,4 milhões ao final de setembro de 2023, aumento de 37,2% em relação à posição de 31 de dezembro de 2022, em função do aumento do capital social decorrente da Oferta Pública de Ações (follow on) realizada em agosto de 2023.

Comentário do Desempenho

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	30/09/2023	31/12/2022	Var.
Caixa e equivalentes de caixa	1.033.892	1.042.558	-0,8%
Aplicações financeiras	660.420	973.494	-32,2%
Contas a receber de clientes	2.107.207	2.028.015	3,9%
Estoques	1.732.343	1.293.644	33,9%
Tributos a recuperar	275.861	151.781	81,6%
Outros ativos	149.335	132.971	12,3%
Transações com partes relac.	-	151.302	NA
Total do ativo circulante	5.958.878	5.633.112	5,8%
Contas a receber de clientes	7.642	2.804	172,5%
Tributos a recuperar	144.321	152.141	-5,1%
Depósitos judiciais	92.748	176.827	-47,5%
Ativo fiscal diferido	389.115	305.768	27,3%
Outros ativos	53.336	79.737	-33,1%
Investimentos	13.618	13.123	3,8%
Imobilizado	490.918	438.478	12,0%
Intangível	2.633.034	2.618.801	0,5%
Transação com partes relacionadas	-	9.117	NA
Direito de uso do ativo	178.541	129.716	37,6%
Total do ativo não circulante	4.003.273	3.926.512	2,0%
Total do ativo	9.962.151	9.559.624	4,8%

Comentário do Desempenho

BALANÇO PATRIMONIAL

PASSIVO	30/09/2023	31/12/2022	Var.
Fornecedores	1.479.186	1.927.286	-23,3%
Fornecedores - reverse factoring	460.045	200.058	130,0%
Obrigações fiscais	90.216	56.634	59,3%
Empréstimos e financiamentos	114.026	124.421	-8,4%
Debêntures	317.093	151.062	109,9%
Salários e obri. Sociais a pagar	126.181	100.550	25,5%
Tributos a recolher parcelados	2.929	2.955	-0,9%
Adiantamentos de clientes	52.616	48.089	9,4%
Dividendos a pagar	3.563	86.071	-95,9%
Passivo de arrendamento	74.234	54.655	35,8%
Instrumentos financeiros derivativos	20.733	22.930	-9,6%
Obr. com ex-acionistas subsidiária	8.074	70.170	-88,5%
Obr. por aquisição de invest.	101.794	242.713	-58,1%
Outros passivos	75.188	127.803	-41,2%
Total do passivo circulante	2.925.878	3.215.397	-9,0%
Empréstimos e financiamentos	368.927	215.632	71,1%
Debêntures	2.518.039	2.841.322	-11,4%
Obr. por aquisição de invest.	648.142	708.920	-8,6%
Tributos a recolher e parcelados	15.735	16.195	-2,8%
Tributos diferidos	59.788	57.368	4,2%
Provisões	67.474	46.788	44,2%
Passivo de arrendamento	127.992	92.961	37,7%
Derivativos	20.848	1.891	1002,5%
Repasse ação tributária	71.043	71.043	-
Outros passivos	8.849	11.666	-24,1%
Total do passivo não circulante	3.906.837	4.063.786	-3,9%
Capital social	2.549.392	1.771.044	43,9%
Reserva de capital	(269.544)	(241.462)	11,6%
Reserva de lucros	849.588	750.860	13,1%
Total do patrimônio líquido	3.129.436	2.280.442	37,2%
Total do passivo e PL	9.962.151	9.559.625	4,2%

Comentário do Desempenho

EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

	30/9/23	30/6/23	31/12/22	Var. 30/9/23 x 30/6/23	Var. 30/9/23 x 31/12/22
Empréstimos e Financiamentos (R\$ Milhões)					
Caixa e equivalentes e aplicações financeiras	1.694,3	967,5	2.016,1	75,1%	-16,0%
Empréstimos e Financiamentos	(483,0)	(472,5)	(340,1)	2,2%	42,0%
Debêntures	(2.835,1)	(2.805,5)	(2.992,4)	1,1%	-5,3%
Instrumentos de Derivativos ¹	(41,6)	(47,8)	(24,8)	-13,0%	67,7%
Dívida/(Caixa) Líquido	(1.665,4)	(2.358,4)	(1.341,2)	-29,4%	24,2%

¹ Para mais informações vide Nota Explicativa 4.3 (f)

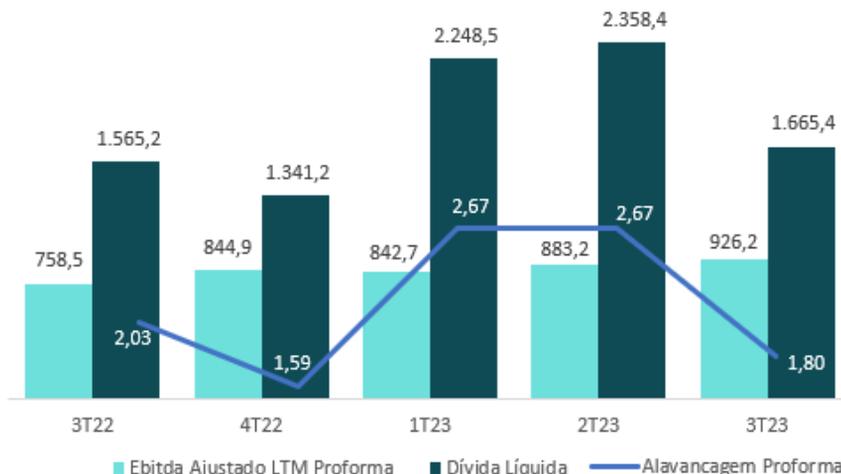
Em 30 de setembro de 2023, o endividamento bruto da Companhia, considerando derivativos, era de R\$ 3.359,7 milhões, maior R\$ 33,9 milhões em relação à posição registrada em 30 de junho de 2023 e menor em R\$ 2,4 milhões do que o saldo apurado em 31 de dezembro de 2022. No encerramento do 3T23, a Viveo apresentava dívida líquida de R\$ 1.665,4 milhões, comparado à posição de dívida líquida de de R\$ 2.358,4 milhões em 30 de junho de 2023 e R\$ 1.341,2 milhões no encerramento do exercício de 2022.

No decorrer do 3T23 foram pagos R\$ 83,4 milhões em principal dos empréstimos, financiamentos e debêntures.

Com relação ao perfil de vencimento, ao final do 3T23, 87,01% da dívida da Companhia tinha seu vencimento no longo prazo, sendo que o prazo médio do endividamento é de 4,1 anos. Do total da dívida, 91,84% é contratada em moeda nacional e toda a parcela registrada em moeda estrangeira está integralmente “hedgeada” com instrumentos financeiros para o real. No 3T23, o custo médio da dívida da Companhia foi de CDI +1,76% e no 3T22, CDI+1,91%.

A alavancagem da Companhia no encerramento do período, considerando os números proformas, ou seja, consolidando as aquisições nos resultados dos últimos doze meses é de 1,80x. A alavancagem da Companhia tem se mantido abaixo do limite de 3,5x estabelecido por instrumentos de dívida.

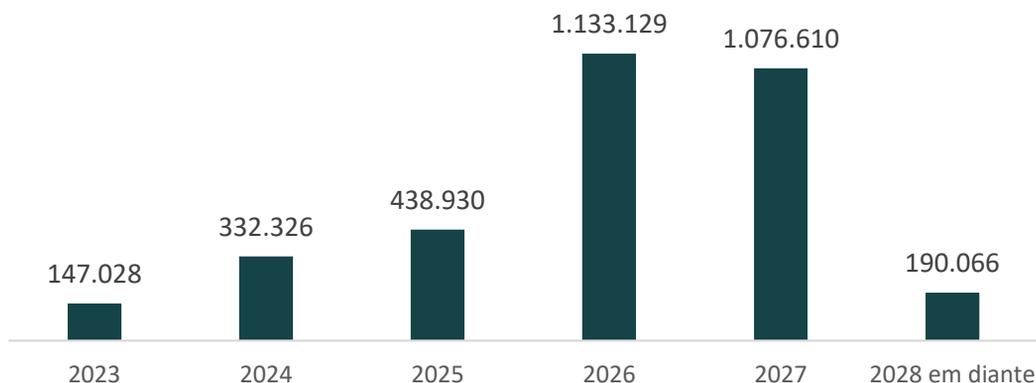
Evolução da Alavancagem Proforma – Ex M&As (Dívida Líquida/Ebitda Ajustado LTM Proforma - R\$ Mil)



Comentário do Desempenho

DÍVIDA

Cronograma de amortização da dívida (R\$ Mil)



O cronograma acima não considera o pagamento de derivativos.

Adicionalmente, as aquisições geraram obrigações futuras de pagamentos, que podem se materializar integral ou parcialmente. Em 30 de setembro de 2023, o saldo a pagar em função dos M&As é de R\$ 749,9 milhões, com cronograma conforme tabela ao lado. **Considerando o saldo de M&As a pagar, a alavancagem da Companhia proforma é de 2,61x.**

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO M&As a pagar

2023	101.794
2024	123.596
2025	161.626
2026	206.986
2027	94.156
2028	61.778
Total	749.936

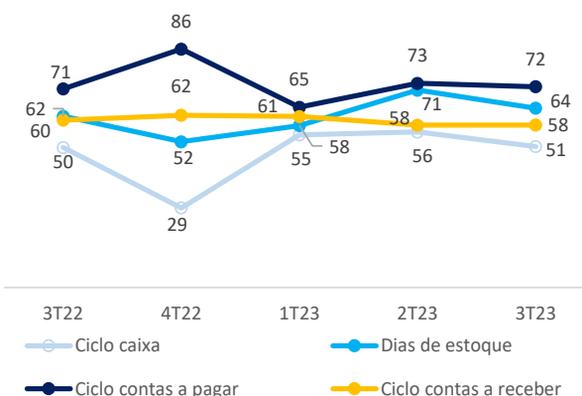
Comentário do Desempenho

CICLO DE CAIXA

O ciclo de caixa do 3T23 (considerando os números proformados do fechamento do respectivo período) foi de 51 dias, versus 50 dias no 3T22 e 56 dias no 2T23.

A performance positiva do ciclo caixa em relação ao 2T23 é explicada, em sua maior parte pela melhoria de 6 dias na gestão de estoques. Esse resultado deve-se ao esforço da Companhia ao longo de 2023 na agenda de simplificação operacional, que possibilitou ter mais controle e visibilidade de estoque, após o ciclo de integrações das aquisições que foram realizadas sem ruptura. Cabe ressaltar que apesar do contas a receber ter ficado estável, a Companhia está enxergando maior pressão dos clientes nessa linha.

Ciclo de Caixa (Dias)



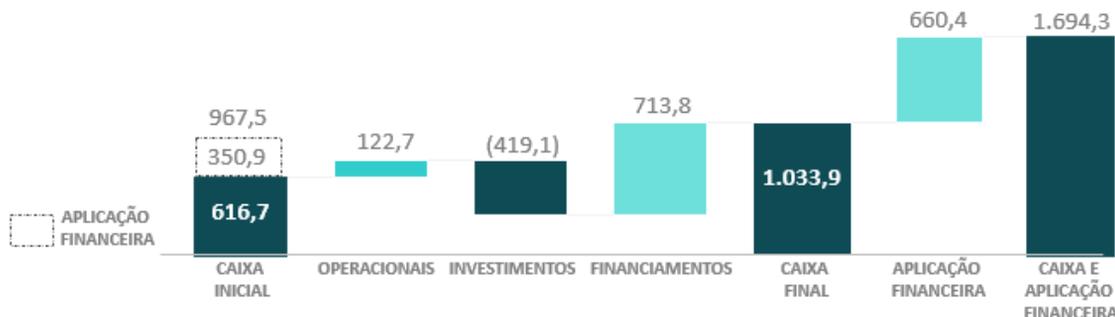
FLUXO DE CAIXA

No 3T23, o caixa final foi de R\$ 1.034,0 milhões, aumento de R\$ 417,3 milhões em relação ao saldo inicial do período. Considerando as aplicações financeiras de R\$ 660,4 milhões, o saldo final de caixa, equivalente e aplicação financeira é de R\$ 1.694,3 milhões.

Desse montante, as atividades operacionais geraram R\$ 122,7 milhões, sendo R\$ 232,9 milhões de caixa gerado nas operações e consumo de R\$ 110,2 milhões nas e variações de ativos e passivos e pagamentos de juros dos empréstimos e financiamentos.

As atividades de financiamento geraram R\$ 713,7 milhões oriundos da entrada líquida de recursos de R\$ 745,0 milhões após o aumento de capital (oferta pública de ações). Já as atividades de investimentos consumiram R\$ 419,1 milhões, sendo R\$ 309,0 milhões de aplicações financeiras, R\$ 74,5 milhões de aquisições para imobilizado e intangível e R\$ 25,0 milhões de valores pagos a antigos acionistas (DIFAL).

FLUXO DE CAIXA – R\$ MILHÕES



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

Comentário do Desempenho

DIVIDENDOS

O Estatuto Social da Companhia estabelece que, para a destinação do lucro do exercício social dos lucros líquidos verificados, será deduzida a parcela de 5% para a constituição de reserva legal, que não excederá 20% do capital social. 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%, na forma do artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações e conforme Estatuto da Companhia.

A Companhia sempre busca a maximização da geração de valor aos seus acionistas e, desde a realização do IPO, em agosto de 2021, o Conselho de Administração da Companhia deliberou por três vezes o pagamento de proventos: em 22 de dezembro de 2021, aprovou pagamento de juros sobre capital próprio no montante R\$ 71,1 milhões, correspondentes a R\$ 0,248605 por ação, com pagamento em 23 de fevereiro de 2022; em 29 de abril de 2022, aprovou a distribuição de dividendos no montante de R\$ 44,6 milhões, correspondentes a R\$ 0,157441417 por ação, com pagamento em 11 de maio de 2022; e em 21 de dezembro de 2022, aprovou a distribuição de juros sobre capital próprio no montante de R\$ 78,5 milhões, correspondentes a R\$ 0,27687336 por ação, com pagamento em 16 de fevereiro de 2023. O *payout* do ano de 2022 foi de 30,3%.

<i>Tipo de Provento</i>	<i>Data da Deliberação</i>	<i>Data do Pagamento</i>	<i>Montante (R\$ milhões)</i>	<i>R\$ / Ação</i>
JCP (ref ano 2021)	22/dez/21	23/fev/22	71,1	0,248605452
Dividendos (ref ano 2021)	29/abr/22	11/mai/22	44,6	0,157441417
JCP (ref ano 2022)	21/dez/22	16/fev/23	78,5	0,27687336
Total			194,2	0,68292

Comentário do Desempenho

SUSTENTABILIDADE NOS NEGÓCIOS

Com base no propósito de “Cuidar de Cada Vida”, a Viveo conduziu profundo estudo para desenvolver um plano em ESG em 2021 e levar o cuidado além, passando pelos colaboradores, profissionais da saúde e pacientes, levando em consideração a sustentabilidade do negócio, das pessoas e do planeta. Desde então já investiu mais de R\$ 65 milhões em projetos focados na melhoria do impacto social, ambiente e de governança. O estudo definiu 12 temas principais e quatro pilares de atuação, que se relacionam com toda a organização e seus *stakeholders*, entre eles Gestão Íntegra, Desenvolvimento Humano, Ecoeficiência e Soluções para Sustentabilidade.

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



Os temas se correlacionam e geram impacto em diferentes frentes da Companhia. Seguem alguns destaques:

AMBIENTAL

- 8 caminhões na frota elétrica;
- Caixas retornáveis;
- Planta FWe Daviso, certificadas como Aterro Zero;
- De 2021 a 2022, redução de quase 2.000 toneladas na emissão de CO²e;
- Caldeira, aquecedor e tecnologia *hot melt* e *waterjet* – redução de GEE, consumo de água e energia;
- Prêmio Expressão de Ecologia na categoria de reciclagem, para planta Flexicotton;
- 100% do consumo de energia a partir de energia renovável – selo IREC;
- Formação de fórum de mudanças climáticas;
- Avanços na agenda de produtos sustentáveis que geraram até setembro/23 economia no consumo de mais de 16 toneladas de papel, 52 toneladas de plástico, 55 toneladas de produtos químicos, substituição de mais de 274 toneladas de matéria prima virgem por reciclável e mais de 3.600 milhões de redução de custos;
- Compra de matéria prima (Algodão cardado) oriunda de resíduo recuperado da fibra do algodão;
- Prêmio Empresa Cidadã ESG ADVB/SC 2023 – Categoria Ambiental.

Comentário do Desempenho



SOCIAL

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



GOVERNANÇA

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

Comentário do Desempenho

MERCADO DE CAPITAIS

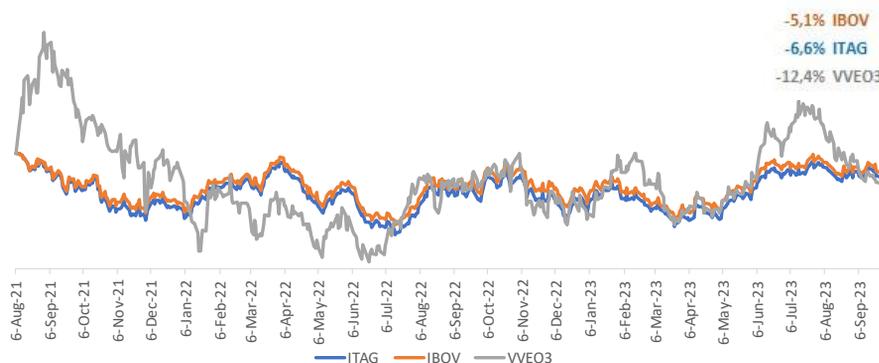
Listadas no Novo Mercado da B3, segmento que concentra as empresas com maiores níveis de governança corporativa, as ações da Viveo (VVEO3) compõem as carteiras dos índices IGCX, IGNM e ITAG, sendo que os dois primeiros reúnem Companhias com altos níveis de governança e o último refere-se às ações com Tag Along diferenciado. Desde o IPO, entre 06/08/2021 e 30/09/2023 as ações da Companhia (VVEO3) apresentaram desvalorização de 12,4%, comparado ao desempenho negativo de 5,1% e de 6,6% do Ibovespa e ITAG, respectivamente. O valor de mercado da Companhia atingiu R\$ 4,79 bilhões ao final do 3T23. Foram registrados 1.834 negócios em média e o volume financeiro médio diário negociado na B3, ao fim do período, atingiu R\$ 9.237.326,16.

	VVEO3 *	Valor de Mercado	Volume Financeiro
30/06/2023	R\$ 19,86	R\$ 5,68 bilhões	5.178.364
30/09/2023	R\$ 16,75	R\$ 4,79 bilhões	9.237.326
Variação	-15,66%	-15,67%	+78,38%

Preço de fechamento ajustado por proventos.

VVEO3 comparado ao IBOV e ITAG

Em 30/09/2023



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

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

Comentário do Desempenho

CANAIS

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

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

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

As tabelas abaixo representam as alterações mencionadas acima.

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

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

Comentário do Desempenho

CALCULO DO ROIC

(Em milhares de reais) ROIC 3T23

ROIC	23,2%
EBIT ¹	670.492
Ajustes de EBIT ¹	65.260
Amortização da mais valia ¹	95.636
EBIT Ajustado (1)	831.388
IR e CSLL (34% sobre EBIT) (2)	282.672
Ativo Circulante (3)	4.081.034
Contas a Receber	2.107.207
Estoques	1.732.343
Tributos a Recuperar	275.681
Mais valia ²	-34.197
Ativo Imobilizado (4)	490.918
Passivo Circulante (5)	2.208.244
Fornecedores	1.939.231
Salários e Obrigações Sociais a Pagar	126.181
Tributos a Recolher	90.216
Adiantamentos de Clientes	52.616

Fórmula do ROIC: $(1-2)/(3 + 4 - 5)$

¹ Considera o valor trimestral anualizado (multiplicado por 4)

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

Comentário do Desempenho

FLUXO DE CAIXA

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	30/09/2023	30/09/2022	30/06/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-417.828	-55.287	-540.517
Caixa Gerado nas Operações	692.885	610.194	459.963
Lucro (prejuízo) líquido	98.673	196.554	92.358
Depreciações e amortizações	193.681	122.285	126.865
Resultado na alienação de imobilizado e intangível	2.737	3.875	480
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-9.934	7.006	82
Correção monetária sobre aquisições de investimentos	62.875	43.208	45.563
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	335.289	204.632	211.335
Juros sobre passivos de arrendamento	15.504	7.430	8.993
Provisão (reversão) para contingências	20.686	-5.311	15.314
Instrumentos financeiros derivativos	35.210	44.268	39.241
Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	1.202	2.436	887
Provisão para perdas de estoques	6.275	8.568	6.259
Imposto de renda	9.487	-26.935	-5.490
Ganho de processos fiscais	-	-8.153	-
Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	-	7.121	-
Opções Outorgadas Reconhecidas	5.643	3.210	2.560
Reversão de obrigação por aquisição de investimento	-67.775	-	-67.816
Ganho em participação de controladas	-16.668	-	-16.668
Variações nos Ativos e Passivos	-767.685	-501.711	-743.776
Contas a receber	-57.040	-145.064	143.726
Estoques	-434.651	-117.868	-349.430
Impostos a recuperar	-115.402	45.981	-87.452
Depósitos judiciais	84.079	20.411	35.840
Imóveis mantidos para venda	-	-	-
Outros ativos	-3.252	-179.019	-41.010
Fornecedores	-458.007	-226.585	-564.986
Obrigações sociais e trabalhistas	21.497	17.826	11.222
Obrigações tributárias	-15.171	-66.056	-9.463
Adiantamentos de clientes	4.527	38.755	8.154
Outros passivos	-54.252	-32.115	-22.997
Fornecedores - reverse factoring	259.987	142.023	132.620
Outros	-343.028	-163.770	-256.704
Juros pagos empréstimos e debêntures	-299.526	-128.279	-225.608
Imposto de renda e contribuição social pagos	-43.502	-35.491	-31.096
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-162.425	-1.341.623	256.712
Aquisição de investimentos, líquido de caixa	-73.886	-996.503	-73.886
Pagamento pela aquisição de investimentos	-160.392	-111.294	-150.707
Aquisição de imobilizado	-93.698	-80.904	-60.883
Aquisição de intangível	-85.400	-45.295	-43.650
Aplicações financeiras	313.047	-81.951	622.587

Comentário do Desempenho

Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	-62.096	-25.676	-36.749
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	571.558	564.778	-142.195
Captação de empréstimos e financiamentos	232.354	-	232.354
Captação de debêntures		991.588	
Pagamento de empréstimos e financiamentos	-90.793	-167.420	-80.788
Pagamento de debêntures	-192.000	-48.000	-192.000
Pagamento de passivos de arrendamento	-49.202	-31.346	-30.501
Recompra de ações	-	-40.448	-
Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	19.766	-10.570	19.766
Dividendos pagos	-74.742	-45.000	
Juros sobre capital próprio pagos	0	-67.985	-74.742
Gastos com emissão de ações	-33.725	-620	
Transferência conta garantida		-5.136	
Pagamento de derivativos	-18.448	-10.285	-16.284
Aumento de capital social em decorrência de emissão de ações	778.348		
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa	-8.695	-832.132	426.000
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	616.558	1.364.846	1.042.558
Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	1.033.863	532.714	616.558

Comentário do Desempenho

ÁGIO DAS AQUISIÇÕES

Negócio adquirido ⁽¹⁾

	2023	2022
P. Simon S.A.	19.251	19.251
Embramed Indústria Comércio Produtos Hospitalares Ltda.	66.671	66.671
Cremer S.A.	203.967	203.967
Neve Industria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	26.447	0
Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	9.994	9.994
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	5.585	5.585
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	11.843	11.843
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	181.732	181.732
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A.	77.014	77.014
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	137.809	137.809
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	52.858	52.858
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	6.033	6.033
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	10.540	10.540
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	4.443	4.443
CM Medicamentos Especiais Ltda.	28.761	28.761
CMI Hospitalar Ltda.	12.802	10.871
P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. "Pointmed"	6.090	6.090
Health Logística Hospitalar S.A.	16.042	16.042
Manganelli & Tesser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli	343	343
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	6.931	6.931
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	22.041	22.041
Íntegra Medical Consultoria S.A.	20.886	20.886
Arp Med S.A.	76.311	74.860
Mirandela e Amarante	29.227	29.227
CM PFS Hospitalar S.A.	182.238	182.238
Tiel e Marum	11.109	11.109
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	11.822	11.822
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	34.991	34.991
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	76.510	111.510
Aporte Nutricional Ltda.	10.785	11.460
Alminhana Comércio e Representação Ltda	21.321	18.677
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	19.757	19.757
Hospshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda	9.126	8.525
ProInfusion S.A.	119.530	116.310
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	10.287	39.563
Solus Soluções Estéreis S.A.	2.581	2.581
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	1.216	1.216
Statum Participações	4.216	4.632
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	18.358	18.358
Solus Soluções Estéreis S.A.	6.944	6.944
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	6.350	6.350
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	33.372	33.372
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	21.725	-
Outros	1.747	1.747
	1.638.026	1.644.954

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.

Comentário do Desempenho

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Notas explicativas às Informações Financeiras

1. Contexto operacional

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

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

1.1. Aquisições de negócios no período

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

FAR.ME

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

NEVE

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

2. Relação de entidades controladas e coligadas

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

Controladas	Principal atividade	% participação			
		30/09/2023		31/12/2022	
		Direta	Indireta	Direta	Indireta
Cremer S.A.	Fabricação de produtos hospitalares	100	-	100	-
Cremer Administradora de Bens Ltda.	Administradora de bens	-	100	-	100
Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	99,99	-	99,99	-
Health Logística Hospitalar S.A.	Transporte de cargas médico hospitalares	100	-	100	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	Distribuição de reagentes e materiais para laboratórios	100	-	100	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda. (i)	Distribuição de medicamentos	-	-	100	-
Flexicotton Ind. E Com. De Produtos de Higiene Pessoal S.A. (i)	Fabricação de itens de higiene pessoal	-	-	100	-
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A. (i)	Fabricação e comercialização de lenços umedecidos	-	-	100	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	100	-	100	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda. (i)	Comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios	-	-	100	-
P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. (i)	Comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios	-	-	100	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	Comércio atacadista de máquinas, aparelhos e equipamentos para uso odonto-médico-hospitalar; partes e peças	100	-	100	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	Comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios	100	-	100	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
CMI Hospitalar Ltda. (i)	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	-	-	100	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	Comércio varejista de artigos médicos e ortopédicos	100	-	100	-
Manganelli & Tesser Esser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli. (i)	Comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios	-	-	100	-
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli (i)	Comércio varejista de artigos médicos e ortopédicos.	-	-	100	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	Atividades de fornecimento de infraestrutura de apoio e assistência a paciente no domicílio	100	-	100	-
CM PFS Hospitalar Holding Ltda. (i)	Holdings de instituições não-financeiras	-	-	100	-
Cannes RJ Participações S.A. (i)	Holdings de instituições não-financeiras	-	-	23,68	76,32
CM PFS Hospitalar S.A. (i)	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	-	-	-	100
ARP Med S.A.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	-	100
Amostra Medicamentos Hospitalares Ltda. (i)	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	-	-	-	100
ARP Med Serviços e Com. Produtos Médicos Ltda. (i)	Comércio atacadista de próteses e artigos de ortopedia	-	-	-	100
Íntegra Medical Consultoria S.A.	Atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica	100	-	-	100
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	Atividades de atenção à saúde humana	100	-	100	-
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	100	-	100	-
Aporte Nutricional Ltda.	Atividades de terapia de nutrição enteral e parenteral	100	-	100	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Proinfusion S.A.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Solus soluções Estéreis S.A.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Statum Participações Ltda. (i)	Holdings de instituições não-financeiras	-	-	-	100
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	100	-	100	-
Hospshop - Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representações Ltda. (i)	Representantes comerciais e agentes do comércio de instrumentos e materiais odonto-médico-hospitalares	-	-	100	-
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	Com. Varej. de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	35,71	-
Drogaria Santa Cruz Paulista LTDA	Com. Varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	35,71
Drogaria X Farmácia S.A.	Com. Varej. de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	30	-	30	-
Neve Industria e comércio de produtos cirúrgicos Ltda	Fabricação de materiais para medicina e odontologia	-	100	-	-

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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

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.

FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A. (“FW”)

Adquirida em 01 de novembro de 2021, com sede na cidade de Blumenau – SC, voltada ao ramo de higiene pessoal, especializada na fabricação de lenços e toalhas umedecidas. Tem como segmento de negócios clientes varejistas, atacadistas e marcas terceirizadas.

Macromed Produtos Hospitalares Ltda. (“Macromed”)

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

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

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

CM Medicamentos Especiais Ltda. (“CMM”)

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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.

Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda. (“Boxi Serviços”)

Adquirida em 19 de abril de 2022, com sede na cidade de Porto Alegre – RS, atua nas atividades de fornecimento de infraestrutura de apoio e assistência a paciente no domicílio, faz o acompanhamento farmacêutico do paciente.

ARP Med S.A. (“Arp Med”)

Adquirida em 01 de junho de 2022, com sede na cidade de São Paulo – SP, atua como farmácia de especialidades para o comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas.

Íntegra Medical Consultoria S.A. (“Íntegra Medical”)

Adquirida em 01 de junho de 2022, com sede na cidade de São Paulo – SP, atua em atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica, no setor de saúde, sendo uma empresa referência em Programa de Suporte ao Paciente (PSP).

Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A. (“Azimute”)

Adquirida em 01 de julho de 2022, com sede na cidade de São Paulo – SP, atua em atividades de atenção à saúde humana, sendo uma empresa referência em Programa de Suporte ao Paciente (PSP).

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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Proinfusion S.A. (“Proinfusion”)

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

Ative Medicamentos Especiais Ltda. (“Ative”)

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

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

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

Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda. (“Seven”)

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

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

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

Alminhana Comércio e Representação Ltda. (“PHD”)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Descrição das coligadas:

Drogaria X Farmácia S.A. (“X Farmácia”)

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

3. Base de preparação

3.1. Base de preparação e apresentação

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, foram preparadas de acordo com o CPC 21 – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e IAS 34 – *Interin Financial Report*, emitido pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e de acordo com as orientações, pronunciamentos e interpretações emitidas pelo CPC, aprovadas pela CVM.

A apresentação das Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é exigida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às empresas de capital aberto. As IFRSs não exigem a apresentação dessas informações financeiras.

A emissão das informações financeiras intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração em 13 de novembro de 2023.

As informações financeiras intermediárias foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, exceto instrumentos financeiros derivativos, aplicações financeiras e combinações de negócios, que são ajustados para refletir a mensuração ao valor justo.

Apenas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

3.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras intermediárias 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 intermediárias 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 intermediárias 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 intermediárias.

A liquidação das transações envolvendo estas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas. O Grupo revisa suas estimativas em uma base

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

contínua. As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data de reporte, envolvendo risco significativo de causar um ajuste no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são apresentadas a seguir:

3.3.1 Incertezas sobre estimativas e premissas

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

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

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

(b) Nota explicativa 20 – Ativo fiscal diferido

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

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

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

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

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

(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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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) Combinação de negócios

As estimativas e premissas relacionados a Combinações de Negócios estão demonstradas na nota explicativa 4.1.

3.3.2 Julgamentos

Nota explicativa 15 – Arrendamentos – Determinação do prazo de arrendamento

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

3.3.3 Mensuração do valor justo

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

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

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

Questões significativas de avaliação são reportadas para o Conselho de Administração do Grupo.

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

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

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

4. Principais políticas contábeis

Exceto pelo descrito abaixo, as políticas contábeis e os métodos de cálculo adotados na elaboração das informações financeiras intermediárias, bem como os principais julgamentos e premissas utilizadas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis, são as mesmas que as adotadas quando da preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) e IAS 34, e estão sendo apresentadas de acordo com as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As práticas, políticas e principais políticas contábeis adotadas na elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas são coerentes com as adotadas e divulgadas nas notas às demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, conforme divulgado em 9 de março de 2023 e devem ser lidos em conjunto com as presentes demonstrações interinas.

Não houve quaisquer outras mudanças, exceto a comentada no parágrafo abaixo, em relação a políticas e métodos de cálculo de estimativas adotadas nas demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

4.1. 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.

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

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

Em 30 de junho de 2023, a controlada Cremer reconheceu os valores provisórios para a combinação de negócios da Neve, conforme requerido pelo Pronunciamento Técnico IFRS 3/ CPC 15 - Combinação de Negócios. Durante o período findo de 30 de setembro de 2023, a controlada Cremer concluiu a mensuração dos ativos identificáveis adquiridos, dos passivos

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

assumidos, e do ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*), tendo havido necessidade de ajuste nos valores provisórios em decorrência de ajustes nos saldos de aberturas dos ativos identificáveis adquiridos da Neve, onde houve diminuição de R\$ 13.400 e consequente aumento no ágio.

4.1.1 Ativos identificáveis adquiridos e dos passivos assumidos

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

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

Ágio

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

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

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

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

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Neve Indústria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda. (“Neve”)

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

4.1.2 Mensuração de valor justo

A tabela abaixo resume a alocação dos ativos identificáveis adquiridos na data da aquisição, os quais foram registrados pela Companhia pelo seu valor justo.

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

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

Ativos imobilizados

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

Estoques

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

Intangível – Marca

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

	Neve
Valor justo da marca	2.261
Principais premissas:	
Royalties rate	0,49%
WARA	16,57%
Vida útil	7 anos

Intangível – Acordo de não competição

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

	Neve
Valor justo de acordo de não competição	3.210
Principais premissas:	
Percentual das receitas expostas à competição	36%
Probabilidade de competição	30%
WARA	16,57%
Vida útil	5 anos

Intangível – Carteira de cliente

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

	Neve
Valor justo carteira de clientes	1.528
Principais premissas:	
Taxa de retenção	27,09%
Rentabilidade média atribuída	11,81%
Representatividade média dos ativos contributivos	5,74%
WARA	16,57%
Vida útil econômica	12 anos

4.1.3 Informações sobre o desempenho operacional

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

	Far.me	Neve	CM Hospitalar e controladas	Total
Receita contribuída da data de aquisição até 30 de setembro de 2023	10.397	27.666	8.140.625	8.178.688
Resultado contribuído da data de aquisição até 30 de setembro de 2023	(11.410)	403	109.680	98.673

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Abaixo demonstramos a receita líquida de vendas e o resultado do período da adquirida combinada para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, como se a data da aquisição, para a combinação ocorrida durante o exercício, fosse 1º de janeiro de 2023.

	Far.me	Neve	CM Hospitalar e controladas	Total
Receita líquida	11.365	62.392	8.140.625	8.214.382
Resultado	(12.476)	777	109.680	97.981

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

4.1.4 Custos incorridos

O Grupo incorreu em custos relacionados à aquisição no valor de R\$ 15.804 referentes a honorários advocatícios e custos de *due diligence*. Os honorários advocatícios e os custos de *due diligence* foram registrados como Despesas administrativas na demonstração de resultado.

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.

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/ <i>ratings</i>
Risco de liquidez	Empréstimos e outros passivos	Previsões de fluxo de caixa	Linhas de crédito disponíveis

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

(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.

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

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

Operação	Risco	Saldo exposto 30/09/2023	Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício				
			Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Aplicações Financeiras	CDI	1.307.947	68.733	103.099	137.465	171.832	206.198
Outros ativos (i)	CDI	10.925	574	861	1.148	1.435	1.722
Empréstimos	CDI	(206.035)	(10.827)	(16.241)	(21.654)	(27.068)	(32.481)
Debêntures	CDI	(2.835.132)	(148.986)	(223.479)	(297.972)	(372.465)	(446.959)
Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	CDI	(79.117)	(4.158)	(6.236)	(8.315)	(10.394)	(12.473)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(740.364)	(38.906)	(58.359)	(77.812)	(97.265)	(116.718)
Exposição CDI		(2.541.776)	(133.570)	(200.355)	(267.140)	(333.925)	(400.711)

Operação	Risco	Saldo exposto 30/09/2023	Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício				
			Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Aplicações Financeiras	CDI	1.593.409	83.734	125.600	167.467	209.334	251.201
Outros ativos (i)	CDI	10.925	574	861	1.148	1.435	1.722
Empréstimos	CDI	(482.953)	(25.379)	(38.069)	(50.759)	(63.448)	(76.138)
Debêntures	CDI	(2.835.132)	(148.986)	(223.479)	(297.972)	(372.465)	(446.959)
Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	CDI	(79.117)	(4.158)	(6.236)	(8.315)	(10.394)	(12.473)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(749.936)	(39.409)	(59.114)	(78.818)	(98.523)	(118.227)
Exposição CDI		(2.542.804)	(133.624)	(200.437)	(267.249)	(334.061)	(400.874)

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

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Operação	Risco	Saldo exposto 31/12/2022	Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício				
			Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Aplicações Financeiras	CDI	1.302.879	84.752	127.128	169.505	211.881	254.257
Outros ativos (i)	CDI	77.973	5.072	7.608	10.144	12.680	15.216
Debêntures	CDI	(2.992.384)	(194.655)	(291.982)	(389.309)	(486.636)	(583.964)
Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	CDI	(141.213)	(9.186)	(13.779)	(18.372)	(22.965)	(27.558)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(951.633)	(61.904)	(92.856)	(123.807)	(154.759)	(185.711)
Exposição CDI		(2.704.378)	(175.921)	(263.881)	(351.839)	(439.799)	(527.760)

Operação	Risco	Saldo exposto 31/12/2022	Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício				
			Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Aplicações Financeiras	CDI	1.821.080	118.461	177.692	236.923	296.153	355.384
Outros ativos (i)	CDI	77.973	5.072	7.608	10.144	12.680	15.216
Empréstimos	CDI	(331.758)	(21.581)	(32.371)	(43.162)	(53.952)	(64.743)
Debêntures	CDI	(2.992.384)	(194.655)	(291.982)	(389.309)	(486.636)	(583.964)
Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	CDI	(141.213)	(9.186)	(13.779)	(18.372)	(22.965)	(27.558)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(951.633)	(61.904)	(92.856)	(123.807)	(154.759)	(185.711)
Exposição CDI		(2.517.935)	(163.793)	(245.688)	(327.583)	(409.479)	(491.376)

(i) Referente ao valor aplicado em conta caução em decorrência de parcela de Escrow da CM PFS, conforme explicado na NE 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	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo				
Contas a receber de clientes (EUR)	-	-	444	915
Contas a receber de clientes (USD)	851	-	3.977	8.651
Adiantamentos	1.570	58	18.143	3.999
Total Ativo	2.421	58	22.564	13.565
Passivo				
Fornecedores (USD)	(7.382)	(1.967)	(16.412)	(19.813)
Empréstimos e financiamentos (USD)	-	-	(232.642)	(262.414)
Instrumentos financeiros derivativos (valores <i>notional</i>)	-	-	232.642	262.414
Total Passivo	(7.382)	(1.967)	(16.412)	(19.813)
Exposição líquida	(4.961)	(1.909)	6.152	(6.248)

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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

Sensibilidade a taxa de câmbio:

Com a finalidade de verificar a sensibilidade da variação cambial a qual a Companhia e suas controladas estão expostas na data dos balanços, foram definidos 05 cenários diferentes. O cenário provável foi estimado com base na variação cambial projetada para os próximos 12 meses, tendo como base o saldo em moedas estrangeiras na data dos balanços e as cotações do Dólar e do Euro divulgados pelo Boletim Focus (USD equivalente a R\$ 4,90 e EUR equivalente a R\$ 5,46) 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	30/09/2023	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%	
Ativos	USD	2.421	(1.246)	(623)	(208)	(52)	(10)	
Passivos	USD	(7.382)	3.798	1.899	633	158	32	
Total líquido		(4.961)	2.552	1.276	425	106	22	

								Consolidado
Operação	Risco	30/09/2023	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%	
Ativos	USD	22.120	(11.382)	(5.691)	(1.897)	(474)	(95)	
Passivos	USD	(249.054)	128.152	64.076	21.359	5.340	1.068	
Derivativos	USD	232.642	(119.707)	(59.854)	(19.951)	(4.988)	(998)	
		5.708	(2.937)	(1.469)	(489)	(122)	(25)	
Ativos	EUR	444	(217)	(109)	(36)	(9)	(2)	
		444	(217)	(109)	(36)	(9)	(2)	
Total líquido		6.152	(3.154)	(1.578)	(525)	(131)	(27)	

								Controladora
Operação	Risco	31/12/2022	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%	
Ativos	USD	58	(29)	(15)	(5)	(1)	-	
Passivos	USD	(1.967)	977	489	163	41	8	
Total líquido		(1.909)	948	474	158	40	8	

								Consolidado
Operação	Risco	31/12/2022	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%	
Ativos	USD	12.650	(6.285)	(3.143)	(1.048)	(262)	(52)	
Passivos	USD	(282.227)	140.224	70.112	23.371	5.843	1.169	
Derivativos	USD	262.414	(130.380)	(65.190)	(21.730)	(5.433)	(1.087)	
		(7.163)	3.559	1.779	593	148	30	
Ativos	EUR	915	(457)	(229)	(76)	(19)	(4)	
		915	(457)	(229)	(76)	(19)	(4)	
Total líquido		(6.248)	3.102	1.550	517	129	26	

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

(d) Risco de crédito

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

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

A exposição máxima dos ativos é representada pelos saldos das respectivas contas conforme apresentado nas respectivas notas explicativas. No período findo em 30 de setembro de 2023 foram reconhecidas ao resultado perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber no valor de R\$ 5.001 (reversão / receita) na controladora e R\$ 9.934 (reversão / receita) no consolidado (R\$ 182 e R\$ 7.006 de provisão / despesa, respectivamente, em 30 de setembro de 2022). A composição da carteira por vencimento por faixa de atraso encontra-se divulgada na nota explicativa 8. Como regra geral, o Grupo registra provisão integral dos títulos vencidos em prazo superior a 210 dias para clientes privados e 730 dias para clientes públicos sem garantias reais. Para as demais faixas de vencimento, incluindo os títulos a vencer, o Grupo realiza a avaliação com base no histórico de perda / risco de cada cliente.

(e) Risco de liquidez

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

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.

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Em 30 de setembro de 2023	Controladora				
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	Total
Fornecedores	1.311.959	-	-	-	1.311.959
Contas a pagar por operações de reverse factoring	408.740	-	-	-	408.740
Empréstimos e financiamentos	33.588	57.677	115.354	31.145	237.764
Debêntures	366.152	384.497	2.523.124	-	3.273.773
Aquisições por compra de empresas	111.896	313.527	325.871	62.542	813.836
Obrigações com sócios vendedores	21.831	49.518	15.619	-	86.968
Passivos de arrendamento	36.668	13.997	10.253	57.164	118.082
Outros passivos financeiros	81.390	-	-	-	81.390
Saldo em 30 de setembro de 2023	2.372.224	819.216	2.990.221	150.851	6.332.512

Em 30 de setembro de 2023	Consolidado				
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	Total
Fornecedores	1.479.186	-	-	-	1.479.186
Contas a pagar por operações de reverse factoring	460.045	-	-	-	460.045
Empréstimos e financiamentos	131.614	177.957	216.698	31.203	557.472
Debêntures	366.152	384.497	2.523.124	-	3.273.773
Aquisições por compra de empresas	111.896	313.527	331.027	67.908	824.358
Obrigações com sócios vendedores	21.831	49.518	15.619	-	86.968
Passivos de arrendamento	74.234	34.537	19.799	73.656	202.226
Outros passivos financeiros	84.037	-	-	-	84.037
Saldo em 30 de setembro de 2023	2.728.995	960.036	3.106.267	172.767	6.968.065

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

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

(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

	Categoria de instrumento financeiro	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo					
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	872.795	856.562	1.033.892	1.042.558
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	1.822.496	1.042.313	2.114.849	2.030.819
Aplicações financeiras	Valor justo por meio do resultado	469.546	462.655	660.420	973.494
Dividendos a receber	Custo amortizado	-	97.938	-	-
Outros ativos	Custo amortizado	205.023	135.772	202.671	212.707
Total		3.369.860	2.595.240	4.011.832	4.259.578
Passivo					
Fornecedores	Custo amortizado	1.311.959	1.282.818	1.479.186	1.927.286
Contas a pagar operações de <i>reverse factoring</i>	Custo amortizado	408.740	127.042	460.045	200.058
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado	206.035	-	482.953	340.053
Debêntures	Custo amortizado	2.835.132	2.992.384	2.835.132	2.992.384
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do resultado	-	-	41.581	24.821
Dividendos a pagar	Custo amortizado	-	74.742	3.563	86.071
Passivo de arrendamento	Custo amortizado	118.082	69.741	202.226	147.616
Obrigações por aquisição de investimentos		740.364	951.633	749.936	951.633
Outras contraprestações	Custo amortizado	659.881	742.733	669.453	742.733
Contraprestação contingente	Valor justo por meio do resultado	80.483	208.900	80.483	208.900
Outros passivos	Custo amortizado	81.390	61.416	84.037	139.468
Total		5.701.702	5.559.776	6.338.659	6.809.390

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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 período findo em 30 de setembro de 2023 não houve alteração entre os três níveis de hierarquia:

	Nível hierárquico	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo					
Aplicações financeiras	2	469.546	462.655	660.420	973.494
Total		469.546	462.655	660.420	973.494
Passivo					
Instrumentos financeiros derivativos	2	-	-	41.581	24.821
Obrigações por aquisição de investimentos					
Contraprestação contingente	3	80.483	208.900	80.483	208.900
Total		80.483	208.900	122.064	233.721

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

Contraprestação contingente mensurada a valor justo – Nível 3

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Dados significativos não observáveis:

Data de aquisição	Entidades	Contraprestação contingente	Técnica de valuation	Input	Cap *
29/11/2022	NUTRIFICA COMÉRCIO DE NUTRIÇÃO ENTERAL E PARENTERAL LTDA.	18.977 (ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	30.000
31/10/2022	ALMINHANA COMÉRCIO E REPRESENTAÇÃO LTDA. (PHD)	10.596 (ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	8.959
31/10/2022	HOSPSHOP COMÉRCIO. IMPORTAÇÃO. EXPORTAÇÃO. CONSULTORIA E REPRESENTAÇÃO LTDA.	3.997 (ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	3.379
30/09/2022	PROINFUSION S.A.	4.898 (i)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	79.049
29/07/2022	FAMAP NUTRIÇÃO PARENTERAL LTDA.	2.136 (ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	26.156
29/07/2022	APORTE NUTRICIONAL LTDA.	2.614 (ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	6.490
19/04/2022	BOXIFARMA SOLUÇÕES EM SAÚDE LTDA.	10.810 (ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	30.000
25/02/2022	MEDCARE COMÉRCIO DE PRODUTOS E EQUIPAMENTOS MÉDICO HOSPITALARES EIRELI	7.618 (i)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	9.786
25/02/2022	MANGANELLI & TESSER COM. PROD. EQUIP. HOSP. EIRELI (BEMK)	303 (i)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	303
01/11/2021	FW INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PRODUTOS DE HIGIENE S.A.	15.576 (i)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	34.000
01/11/2021	TECNO4 PRODUTOS HOSPITALARES EIRELI	1.095 (ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	21.400
01/11/2021	P S DISTRIBUIDORA DE PRODUTOS DA SAÚDE EIRELI	563 (ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	11.000
03/02/2023	FAR.ME FARMACOTERAPIA OTIMIZADA S.A.	1.300 (i)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	1.300

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

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

(ii) Para esses passivos, uma variação de 5% no EBITDA projetado, seja por mudanças nas taxas de desconto ou por não atingir os níveis de receita projetados, poderia representar uma mudança nos passivos de contraprestação contingente de aproximadamente R\$ 4.000 em 30 de setembro de 2023.

Para as demonstrações intermediárias de 30 de setembro de 2023, 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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

	Consolidado			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Notional	Valor Justo	Notional	Valor Justo
Passivo não circulante				
Instrumentos financeiros derivativos – Swap	232.643	(41.581)	262.414	(24.821)
Exposição Líquido	232.643	(41.581)	262.414	(24.821)

Em 30 de setembro de 2023, a controlada Cremer S.A. mantém três contratos de empréstimo, sendo dois no montante de USD 18.868 mil cada e outro no montante total de USD 12.314 mil. Com o objetivo de proteger o seu fluxo de caixa contra riscos de variações de taxas de câmbio, os instrumentos de derivativos de *swap* foram contratados na mesma data, com mesmo vencimento e com mesmo valor *notional*.

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixas e bancos	34.394	16.338	100.903	194.972
Aplicações financeiras (i)	838.401	840.224	932.989	847.586
Total	872.795	856.562	1.033.892	1.042.558

(i) Estão representadas por saldos de aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários (CDB) com rendimento médio de 103% (102% em 31 de dezembro de 2022) da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

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

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

7. Aplicações financeiras

São aplicações com liquidez superior a 90 dias, classificadas como valor justo pelo resultado, considerando que é possível que sejam mantidas até o vencimento, podendo, no entanto, ser utilizadas para outros propósitos. As aplicações financeiras estão representadas por saldos de aplicações em CDBs com rendimento médio de 103% da variação do CDI em 30 de setembro de 2023 (102% da variação do CDI em 31 de dezembro de 2022).

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

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***8. Contas a receber de clientes**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Contas a receber de clientes no país (i)	1.493.689	1.023.370	2.137.369	2.058.130
Contas a receber de clientes do exterior (i)	851	-	4.421	9.566
Partes relacionadas (nota explicativa 21)	345.344	37.261	2	-
(-) Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(17.388)	(18.318)	(26.943)	(36.877)
Total	1.822.496	1.042.313	2.114.849	2.030.819
Ativo circulante	1.814.854	1.039.509	2.107.207	2.028.015
Ativo não circulante	7.642	2.804	7.642	2.804

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Valores a vencer	1.589.139	960.479	1.787.035	1.823.616
Vencidos				
Até 30 dias	93.939	47.715	142.148	112.925
Entre 31 e 60 dias	36.345	14.792	48.729	36.022
Entre 61 e 90 dias	22.446	6.990	31.044	20.335
Entre 91 e 180 dias	49.451	13.549	67.771	29.637
Entre 181 e 360 dias	31.846	2.490	34.272	11.438
Acima de 361 dias	16.718	14.616	30.793	33.723
Total	1.839.884	1.060.631	2.141.792	2.067.696

Os critérios adotados pelo Grupo para estimar a necessidade de provisões estão descritos na nota explicativa 4.3 e nas demonstrações financeiras anuais. 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 30 de setembro de 2023.

30/09/2023	Taxa de perda média ponderada	Valor Bruto	Consolidado
			Valor de Impairment
Cientes privados			
Nível 1: risco baixo	0,05%	1.697.732	812
Nível 2: risco médio	1,84%	286.788	5.265
Nível 3: risco alto	74,47%	23.532	17.525
Cientes públicos			
Nível 4: risco baixo	0,07%	130.489	90
Nível 5: risco alto	100,00%	3.251	3.251
		2.141.792	26.943

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Saldo no início do exercício	18.318	19.244	36.877	30.911
Incorporação (nota explicativa 12 d)	4.071	-	-	-
Constituição	10.357	11.838	20.016	27.248
Reversão	(15.358)	(12.764)	(29.950)	(21.282)
Saldo no final do período	17.388	18.318	26.943	36.877

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

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

(a) Garantias

Em 30 de setembro de 2023 a Companhia possuía R\$ 412.044 (R\$ 470.512 no consolidado) de contas a receber dadas em garantia de empréstimos, financiamentos e debêntures na controladora e no consolidado. (R\$ 335.285 na Companhia e R\$ 470.882 no consolidado, em 31 de dezembro de 2022).

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Mercadorias para revenda e produtos acabados (i)	1.099.227	559.018	1.523.621	1.147.349
Produtos em elaboração (i)	2.590	-	28.764	31.157
Matéria-prima (i)	10.973	-	123.775	56.413
Material de embalagem (i)	10.015	38	27.293	23.292
Outros materiais	9.664	13.141	28.890	35.433
Total	1.132.469	572.197	1.732.343	1.293.644

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Saldo no início do exercício	697	3.924	1.403	6.896
Constituição de provisão para perdas de estoques	1.508	7.180	6.275	11.445
Baixa para perdas	(1.487)	(10.407)	(6.574)	(16.938)
Total	718	697	1.104	1.403

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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

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

(a) Garantias

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro 2022 não há estoques dados em garantias de empréstimos, financiamentos, debêntures ou processos judiciais.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Imposto sobre Circularização de Mercadorias e Serviços - ICMS (i) (v)	217.066	51.363	284.169	142.966
Imposto sobre Produtos Industrializados – IPI (v)	1.214	-	4.994	3.170
Imposto de Renda e Contribuição Social (ii)	59.271	33.912	56.622	38.265
Imposto de Renda e Contribuição Social - Indébito Tributário (iii) (v)	8.390	305	29.207	27.355
INSS	1.467	439	2.728	2.370
PIS e COFINS (iv) (v)	11.812	517	30.680	77.555
Outros (v)	9.134	87	11.602	12.241
Total	308.354	86.623	420.002	303.922
Ativo circulante	209.237	52.285	275.681	151.781
Ativo não circulante	99.117	34.338	144.321	152.141

(i) Referem-se a créditos de ICMS gerados na compra de insumos, materiais, transferências entre filiais e ICMS na aquisição de imobilizado o qual é aproveitado à razão de 1/48 avos.

(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.

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

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

11. Outros ativos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Adiantamento a terceiros (i) (iv)	71.012	26.234	71.378	71.608
Adiantamento a funcionários	6.826	1.177	14.009	7.620
Prêmios e seguros (iv)	8.138	4.771	11.033	8.495
Contas a receber relacionadas à venda de imóveis (ii)	-	-	18.961	18.961
Valores a receber com partes relacionadas (nota explicativa 21)	59.549	23.035	-	-
Aplicações em conta caução – CM PFS (iii)	10.925	77.973	10.925	77.973
Valores a receber de ex-acionistas da subsidiária	-	-	17.295	2.344
Acordos comerciais	12.000	-	12.000	-
Ativo superveniente (iv)	15.394	-	15.394	8.214
Outros (iv)	21.179	2.582	31.676	17.493
Total	205.023	135.772	202.671	212.708
Ativo circulante	177.525	87.799	149.335	132.971
Ativo não circulante	27.498	47.973	53.336	79.737

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

(ii) Referem-se aos valores a receber a prazo oriundos dos bens destinados a vendas, relacionados a: (i) venda de um terreno, em agosto de 2019 no valor original de R\$ 2.319; (ii) venda de um terreno, realizada em outubro de 2019, no valor original de R\$ 19.000. No acordo inicial, o saldo seria recebido integralmente quando a petição para substituição da hipoteca judiciária do imóvel ocorrer, e a Companhia estava aguardando por esta decisão do Poder Judiciário para recebimento do saldo remanescente.

Em 25 de setembro de 2023, a controlada CAB celebrou um aditivo ao Contrato de Compra e Venda destes bens destinados a venda, onde foi acordado que o recebimento da seguinte forma: (i) R\$ 10.000 do valor acordado será retido em conta caução ("Escrow Account") e (ii) o restante do saldo será pago em conta bancária da CAB no momento da assinatura da Escritura Pública de Compra e Venda. Este saldo está classificado no ativo não circulante.

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

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

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***12. Investimentos****(a) Composição dos investimentos em sociedades controladas e investidas**

	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	Patrimônio líquido de acordo com os livros da controlada	Ágio na aquisição da controlada	Valor justo dos ativos intangíveis identificáveis – Marca	Valor justo dos ativos intangíveis identificáveis - Carteira de clientes	Valor justo dos ativos intangíveis identificáveis adquiridos - Software	Valor justo de ativos imobilizados	Valor justo de estoques e ativos destinados a venda	Valor acordo não competição	Imposto de Renda Diferido - valor justo dos ativos intangíveis	Amortização do valor justo de ativos e passivos adquiridos	Realização dos impostos diferidos	Outras movimentações	Patrimônio líquido ajustado
CREMER	78.669	578.939	203.967	107.079	66.225	-	9.439	-	-	(52.716)	(53.707)	8.946	-	868.172
FLEXICOTTON	320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EXPRESSA	19.747	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VITALAB	2.661	11.896	11.843	265	5.946	-	185	-	1.144	-	(2.578)	-	-	28.701
HEALTH LOG	(8.985)	(9.159)	16.042	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.883
TECNOCOLD	(55)	5.891	-	-	9.855	-	-	-	-	-	(3.980)	-	-	11.766
FAR.ME	(11.410)	(8.435)	21.725	-	-	13.573	67	-	-	-	(1.813)	-	(1)	25.116
DAVISO	2.360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FW	16.977	69.435	52.858	-	55.527	-	1.266	3.228	10.364	-	(21.770)	-	1	170.909
TECNO4	(1.706)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
POINTMED	(377)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
APIJÁ	2.014	13.288	981	490	6.704	-	2.964	717	1.064	-	(3.593)	-	-	22.615
LABORSYS	292	5.414	6.033	595	2.097	-	2.411	426	595	-	(1.721)	-	1	15.851
MACROMED	1.887	14.415	10.540	640	16.599	-	6.827	-	2.021	-	(5.002)	-	1	46.041
CM CAMPINAS	(319)	1.525	4.443	1.103	1.608	-	-	-	746	-	(793)	-	(1)	8.631
CM MEDICAMENTOS	(4.311)	4.928	28.761	10.444	10.862	-	-	-	1.807	-	(2.987)	-	(1)	53.814
CMI HOSPITALAR	(22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BEMK	(55)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MEDCARE	(884)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BOXIFARMA	(1.008)	49	22.041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	22.096
BOXI SERVIÇOS	(164)	(374)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(374)
BOXI SOLUÇÕES	(437)	(711)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(711)
BPL BRASIL	3.165	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CANNES	982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CM PFS	(22.860)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ARP MED S.A.	18.248	148.873	76.311	-	29.311	-	-	-	1.046	-	(6.979)	-	1	248.563
ÍNTEGRA	1.136	20.865	20.886	-	6.098	-	-	-	1.698	-	(1.658)	-	-	47.889
AZIMUTE	5.552	22.762	11.822	-	2.706	8.512	-	-	-	-	(2.239)	-	2	43.565
FAMAP	10.209	26.888	34.991	1.105	19.282	-	1.350	-	4.266	-	(4.030)	-	(1)	83.851
APORTE	677	3.300	10.785	262	2.475	-	100	-	1.743	-	(904)	-	-	17.761
LIFE	6.351	62.871	76.510	2.408	28.649	-	956	-	9.806	-	(5.996)	-	(2)	175.202
PROINFUSION	19.604	91.859	184.556	15.596	63.467	-	3.085	-	36.328	-	(17.239)	-	-	377.652
PHD	4.990	34.687	21.321	1.825	17.953	-	798	-	7.132	-	(3.235)	-	3	80.484
HOSPSHOP	1.122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NUTRIFICA	584	7.027	19.757	383	6.854	-	378	-	2.246	-	(1.049)	-	(1)	35.595
X FARMÁCIA	(822)	3.436	8.254	-	-	1.644	-	-	681	-	(397)	-	-	13.618
TOTAL 09/2023	144.132	1.109.669	844.427	142.195	352.218	23.729	29.826	4.371	82.687	(52.716)	(141.670)	8.946	8	2.403.690
TOTAL 12/2022	345.356	1.950.126	1.463.379	181.822	615.112	10.156	29.932	9.968	125.196	(52.716)	(150.310)	6.157	22	4.188.844

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***Movimentação dos investimentos em sociedades controladas e investida**

	Saldo inicial em 31 de dezembro do ano anterior	Resultado equivalência patrimonial e efeitos de mais valia:																	
		Patrimônio líquido adquirido	Baixa por incorporação (iii)	Transferência de investimentos por incorporação (iii)	Mais valia ativo imobilizado (iv)	Software	Carteira de clientes (iv)	Marca (iv)	Mais valia de estoque	Acordo não competição (iv)	Ágio (iv)	Investimentos adquiridos	Transferência do imposto de renda diferido	Aumento de capital em controlada	Dividendos (propostos/pagos) revertidos no período (i)	Equivalência patrimonial	Amortização do valor justo de ativos e passivos adquiridos	Outras movimentações	Saldo em 30 de setembro de 2023
CREMER	771.677	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.789	-	22.941	78.669	(8.202)	298	868.172
FLEXICOTTON	134.574	-	(32.400)	-	-	(17.185)	(2.988)	-	(4.349)	(77.014)	-	-	-	-	-	320	(957)	(1)	-
EXPRESSA	752.202	-	(362.293)	-	-	(56.539)	(699)	-	(1.919)	(181.732)	-	-	-	(164.041)	19.747	(4.729)	3	-	
VITALAB	25.637	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	969	2.661	(566)	-	-	28.701
HEALTH LOG	15.869	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.985)	-	(1)	-	6.883
TECNOCOLD	12.192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55)	(371)	-	-	11.766
FAR.ME	(1.615)	4.968	-	67	13.573	-	-	-	-	21.725	40.333	-	-	-	(11.791)	(1.813)	2	-	25.116
DAVISO	253.147	-	(76.182)	-	(104)	(30.310)	-	-	(9.877)	(137.809)	-	-	-	-	2.360	(1.226)	1	-	-
FW	153.692	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.000	16.977	(6.760)	-	-	170.909
TECNO4	29.743	-	(18.130)	-	-	(4.498)	(3.990)	-	(325)	(766)	-	-	-	100	(1.706)	(428)	-	-	-
POINTMED	12.114	-	(1.703)	-	-	(2.296)	(1.024)	-	(369)	(6.090)	-	-	-	-	(377)	(255)	-	-	-
APIJÁ	20.639	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.138	2.014	(1.176)	-	-	22.615
LABORSYS	16.089	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	292	(530)	-	-	15.851
MACROMED	45.378	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	822	1.887	(2.046)	-	-	46.041
CM CAMPINAS	9.213	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62	(319)	(324)	(1)	-	8.631
CM MEDICAMENTOS	59.076	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271	(4.311)	(1.222)	-	-	53.814
CMI HOSPITALAR	58.866	-	(24.928)	-	-	(7.933)	(15.574)	-	(808)	(12.802)	-	-	-	4.385	(22)	(1.176)	(8)	-	-
BEMK	400	-	57	-	-	(20)	-	-	(32)	(343)	-	-	-	-	(55)	(7)	-	-	-
MEDCARE	15.429	-	(4.788)	-	(282)	(1.725)	(685)	-	(57)	(6.931)	-	-	-	158	(884)	(234)	(1)	-	-
BOXIFARMA	23.106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.008)	-	(2)	-	22.096
BOXI SERVIÇOS	(211)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(164)	-	1	-	(374)
BOXI SOLUÇÕES	(274)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(437)	-	-	-	(711)
BPL BRASIL	800.664	-	515	(799.228)	-	-	-	-	-	1.451	-	-	-	4.167	3.200	(10.771)	2	-	-
CANNES	115.855	-	346	(120.550)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.356	993	-	-	-	-
CM PFS	-	-	(335.664)	641.091	-	(86.638)	(6.940)	-	(4.241)	(182.238)	-	-	-	-	(22.860)	(2.510)	-	-	-
ARP MED S.A.	-	-	-	231.623	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.248	(1.308)	-	-	248.563
ÍNTEGRA	-	-	-	47.064	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.136	(311)	-	-	47.889
AZIMUTE	38.739	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	713	5.552	(1.439)	-	-	43.565
FAMAP	76.234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.209	(2.591)	(1)	-	83.851
APORTE	18.341	-	-	-	-	-	-	-	-	(675)	(675)	-	-	-	677	(581)	(1)	-	17.761
LIFE (ii)	208.004	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.000)	(35.000)	-	-	-	6.351	(4.151)	(2)	-	175.202
PROINFUSION	370.996	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.604	(12.949)	1	-	377.652
PHD	74.561	-	-	-	-	317	-	-	62	2.644	3.023	-	-	567	4.990	(2.717)	60	-	80.484
HOSPSHOP	27.819	-	(10.662)	-	(10)	(6.537)	-	-	(2.592)	(8.525)	-	-	-	91	1.122	(706)	-	-	-
NUTRIFICA	35.950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47	584	(985)	(1)	-	35.595
X FARMÁCIA	14.738	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(822)	(298)	-	-	13.618
TOTAL 09/2023	4.188.844	4.968	(865.832)	-	(329)	13.573	(213.364)	(31.900)	-	(24.507)	(624.105)	7.681	2.789	-	(117.254)	143.797	(73.339)	349	2.403.690
TOTAL 12/2022	2.145.782	573.980	(26.559)	-	2.933	10.156	277.228	29.997	587	75.023	713.683	1.657.028	3.681	83.000	46.438	351.416	(86.751)	(11.750)	4.188.844

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

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

- (ii) No decorrer do primeiro semestre de 2023, foi emitido um aditivo do contrato de compra e venda da Life onde houve a exclusão da parcela a pagar de R\$ 35.000, causando a redução do ágio na compra desta empresa.
- (iii) Em 30 de junho de 2023, as empresas Cannes e CM PFS Holding foram incorporadas na Controladora, conforme a nota explicativa 12 (d), sendo que os saldos de investimentos que estas empresas possuíam na Arp Med S.A., CM PFS e Íntegra foram incorporados como saldos de investimento na CM Hospitalar.
- (iv) Em decorrência das incorporações realizadas durante o período findo em 30 de setembro de 2023, conforme a nota explicativa 12 (d), os saldos registrados como ágios e mais-valias na Controladora passaram a ser tratados como bens imobilizados e intangíveis, conforme quadro explicativo abaixo:

	Imobilizado	Intangível				Total transferido para o intangível (nota 14)
	Mais valia ativo imobilizado (nota 13)	Carteira de clientes	Marca	Acordo não competição	Ágio	
FLEXICOTTON	-	(17.185)	(2.988)	(4.349)	(77.014)	(101.536)
DAVISO	(104)	(30.310)	-	(9.877)	(137.809)	(177.996)
TECNO4	-	(4.498)	(3.990)	(325)	(766)	(9.579)
POINTMED	-	(2.296)	(1.024)	(369)	(6.090)	(9.779)
CMI HOSPITALAR	-	(7.933)	(15.574)	(808)	(12.802)	(37.117)
BEMK	-	(20)	-	(32)	(343)	(395)
MEDCARE	(282)	(1.725)	(685)	(57)	(6.931)	(9.398)
HOSPSHOP	(10)	(6.890)	-	(2.780)	(9.125)	(18.795)
CM PFS	-	(86.638)	(6.940)	(4.241)	(182.238)	(280.057)
EXPRESSA	-	(56.539)	(699)	(1.919)	(181.732)	(240.889)
TOTAL	(396)	(214.034)	(31.900)	(24.757)	(614.850)	(885.541)

(b) Informações financeiras resumidas das sociedades investidas

	30/09/2023					
	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio líquido	Lucro líquido
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	15.683	4.942	8.292	437	11.896	2.661
Health Logística Hospitalar S.A.	42.727	29.635	78.223	3.298	(9.159)	(8.985)
Tecnocold Locação de Espaços e Distribuição de Produtos Refrigerados Ltda.	5.887	4	1	(1)	5.891	(55)
Cremer S.A.	949.004	423.906	507.875	286.096	578.939	78.669
Cremer Administradora de Bens Ltda	4.971	18.961	3.231	-	20.701	98
Neve Indústria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	32.146	18.293	19.143	9.450	21.846	(269)
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	5.302	5.852	18.246	1.343	(8.435)	(11.410)
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	2.228	1.476	9.510	377	(6.183)	(492)
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	121.812	10.890	59.650	3.617	69.435	16.977
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	2.802	1.869	1.934	1.212	1.525	(319)
CM Medicamentos Especiais Ltda.	26.225	6.410	23.990	3.717	4.928	(4.311)

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	15.012	5.933	7.655	2	13.288	2.014
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	16.329	10.485	12.400	(1)	14.415	1.887
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	11.358	4.622	9.747	819	5.414	292
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	1.356	588	1.895	-	49	(1.008)
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	357	14	1.082	-	(711)	(437)
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	356	-	731	(1)	(374)	(164)
ARP Med S.A.	380.133	63.715	278.260	16.715	148.873	18.248
Íntegra Medical Consultoria S.A.	21.620	6.068	6.460	363	20.865	1.136
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	29.055	10.573	16.865	1	22.762	5.552
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	31.240	13.835	7.933	10.254	26.888	10.209
Aporte Nutricional Ltda.	3.132	3.050	1.245	1.637	3.300	677
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	66.337	11.343	11.533	3.276	62.871	6.351
Proinfusion S.A.	184.638	76.883	165.141	4.521	91.859	19.604
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	3.128	44	1.653	16	1.503	1.048
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	13.816	4.782	7.730	804	10.064	4.860
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	14.311	637	4.656	-	10.292	5.894
Solus soluções Estéreis S.A.	13.669	1.409	14.189	828	61	(649)
Statum Participações Ltda.	-	-	-	-	-	1.441
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	78.472	5.441	47.454	1.772	34.687	4.990
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	11.223	2.683	6.394	485	7.027	584
Drogaria X Farmácia S.A.	8.939	4.746	1.975	258	11.452	(2.734)

31/12/2022

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio líquido	Lucro líquido
Flexicotton Ind. e Com. de Produtos de Higiene Pessoal S.A.	51.812	68.904	66.420	22.216	32.080	1.405
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	837.206	167.586	405.664	92.542	506.586	126.172
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	12.371	13.101	17.208	-	8.264	3.228
Byogene Com. De Prod. Para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	-	-	-	-	-	225
Health Logística Hospitalar S.A.	11.627	30.281	35.310	6.770	(172)	2.563
Tecnocold Locação de Espaços e Distribuição de Produtos Refrigerados Ltda.	5.942	9	5	-	5.946	(88)
Cremer S.A.	642.628	415.372	363.550	217.120	477.330	80.496
Cremer Administradora de Bens Ltda	4.906	18.961	3.264	-	20.603	111
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	-	-	-	-	-	1.355
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	108.557	5.674	39.998	412	73.821	23.543
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	2.732	2.584	1.218	17.955	(13.857)	(9.427)
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	1.193	323	5.785	145	(4.414)	(2.233)
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	87.070	8.328	49.932	7	45.459	23.541
Tecno4 Produtos Hospitalares.	22.923	797	3.973	10	19.737	1.006
P.S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda "Pointmed".	2.098	47	65	-	2.080	(1.810)

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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

(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.

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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

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

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

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

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

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

	Amostra	Arp Med Serviços	Bemk	Cannes	CM PFS	CM PFS Holding	CMI	Daviso	Expressa	Flexicotton	Hospshop	Medcare	Pointmed	Tecno4	Total
Ativo	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2023	01/09/2023	30/06/2023	30/06/2023	28/02/2023	01/09/2023	28/02/2023	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2023	
Circulante															
Caixa e equivalentes de caixa	1	7	-	-	3.466	425	23.284	32.655	3.300	1.833	3.780	520	315	889	70.475
Contas a receber de clientes	-	41	7	-	585.000	-	39.714	50.937	245.363	6.352	6.410	3.872	113	13.904	951.713
Estoques	-	-	-	-	114.363	-	-	19.915	82.870	14.789	-	30	367	2.182	234.516
Tributos a recuperar	-	153	-	-	19.301	9	680	1.573	13.538	1.458	1.133	43	456	1.001	39.345
Outros ativos	5	225	-	2	7.388	-	148	576	16.701	13.394	-	356	423	1.657	40.875
Total do circulante	6	426	7	2	729.518	434	63.826	105.656	361.772	37.826	11.323	4.821	1.674	19.633	1.336.924
Não circulante															
Tributos a recuperar	1.154	-	-	-	33.703	-	-	-	27.945	536	-	-	-	-	63.338
Ativo fiscal diferido	185	-	-	6	5.815	-	-	-	7.650	-	-	-	-	-	13.656
Depósitos judiciais	113	85	-	-	5.895	-	-	-	40.378	20	-	-	-	-	46.491
Direito de uso de ativo	-	-	-	-	7.702	-	20	1.688	4.095	11.311	1.004	-	-	-	25.820
Imobilizado	-	-	1	-	8.837	-	2	3.038	1.283	55.920	20	2.045	34	345	71.525
Intangível	-	-	-	-	20.580	-	-	-	3.681	12	-	-	-	-	24.273
Outros ativos	-	-	-	-	2.797	-	235	163	18.553	2.597	-	-	25	234	24.604
Total do não circulante	1.452	85	1	6	85.329	-	257	4.889	103.585	70.396	1.024	2.045	59	579	269.707
Total do ativo	1.458	511	8	8	814.847	434	64.083	110.545	465.357	108.222	12.347	6.866	1.733	20.212	1.606.631

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

	Amostra	Arp Med Serviços	Bemk	Cannes	CM PFS	CM PFS Holding	CMI	Daviso	Expressa	Flexicotton	Hospshop	Medcare	Pointmed	Tecno4	Total
Passivo	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2023	01/09/2023	30/06/2023	30/06/2023	28/02/2023	01/09/2023	28/02/2023	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2023	
Circulante															
Fornecedores	-	181	18	1	367.196	-	32.666	20.261	36.443	19.790	128	1.137	12	145	477.978
Salários e obrigações sociais a pagar	-	-	2	-	512	-	(20)	1.024	1.167	3.296	25	372	13	814	7.205
Tributos a recolher	-	7	1	1	1.109	-	3.348	2.000	197	845	296	321	2	6	8.133
Tributos a recolher parcelados	-	-	-	-	-	-	-	-	1.299	425	-	-	-	-	1.724
Adiantamentos de clientes	-	-	-	85	2.432	-	-	-	15.723	-	-	139	1	-	18.380
Passivo de arrendamento	-	-	-	-	3.579	-	25	1.855	355	982	312	-	-	-	7.108
Outros passivos	1.743	42	44	-	94.148	(12)	3.136	8.962	34.100	29.785	182	109	2	1.117	173.358
Total do circulante	1.743	230	65	87	468.976	(12)	39.155	34.102	89.284	55.123	943	2.078	30	2.082	693.886
Não circulante															
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	-	-	-	-	3.544	-	-	-	2.643	938	-	-	-	-	7.125
Tributos a recolher parcelados	-	-	-	-	-	-	-	-	6.864	1.180	-	-	-	-	8.044
Tributos a recolher	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.992	-	-	-	-	6.992
Passivo de arrendamento	-	-	-	-	5.184	-	-	260	4.273	9.626	742	-	-	-	20.085
Outros Passivos	-	957	-	267	1.479	-	-	1	-	1.963	-	-	-	-	4.667
Total do não circulante	-	957	-	267	10.207	-	-	261	13.780	20.699	742	-	-	-	46.913
Patrimônio líquido	(285)	(676)	(57)	(346)	335.664	446	24.928	76.182	362.293	32.400	10.662	4.788	1.703	18.130	865.832
Total do passivo	1.458	511	8	8	814.847	434	64.083	110.545	465.357	108.222	12.347	6.866	1.733	20.212	1.606.631

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

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

*(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 2022	-	11.218	11.610	14.411	2.609	14.290	1.117	55.255
Adições	-	6.331	12.970	18.057	8.926	16.292	688	63.264
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	(292)	(34)	33	(320)	-	(613)
Incorporação	-	69	2.428	62.877	162	820	-	66.356
Saldos em 31 de dezembro de 2022	-	17.618	26.716	95.311	11.730	31.082	1.805	184.262
Adições	-	9.839	9.303	19.571	6.485	6.558	14.067	65.823
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	-	(258)	(144)	(1.502)	-	(1.904)
Incorporação (nota explicativa 12 d)	461	8.872	1.909	43.870	1.812	259	14.342	71.525
Transferência decorrente de Incorporação (NE 12 d)	-	-	-	396	-	-	-	396
Saldos em 30 de setembro de 2023	461	36.329	37.928	158.890	19.883	36.397	30.214	320.102
Depreciação								
Saldos em 01 de janeiro de 2022	-	(3.167)	(5.412)	(9.190)	(915)	(7.564)	-	(26.248)
Depreciações no período	-	(523)	(2.399)	(4.635)	(463)	(1.476)	-	(9.496)
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	-	-	-	128	-	128
Incorporação	-	(43)	(735)	(19.903)	(113)	(343)	-	(21.137)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	-	(3.733)	(8.546)	(33.728)	(1.491)	(9.255)	-	(56.753)
Depreciações no período	-	(2.627)	(3.873)	(9.092)	(1.151)	(2.164)	-	(18.907)
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	-	13	12	984	-	1.009
Saldos em 30 de setembro de 2023	-	(6.360)	(12.419)	(42.807)	(2.630)	(10.435)	-	(74.651)
Valor contábil líquido								
Em 31 de dezembro de 2022	-	13.885	18.170	61.583	10.239	21.827	1.805	127.509
Em 30 de setembro de 2023	461	29.969	25.509	116.083	17.253	25.962	30.214	245.451
<i>Taxa anual de depreciação - %</i>		<i>4</i>	<i>20</i>	<i>10</i>	<i>10</i>	<i>20</i>		

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Consolidado	Terras e terrenos	Edifícios, dependências e benfeitorias	Equipamentos de informática e de comunicação	Máquinas e equipamentos	Móveis, utensílios e instrumentos	Veículos	Imobilizado em andamento	Total
Custo								
Saldos em 01 de janeiro de 2022	957	78.837	26.780	312.991	20.140	24.061	24.574	488.340
Adições	-	11.289	17.612	72.676	16.993	16.865	16.808	152.243
Alienações / Baixas / Transferências	-	(6.626)	45	2.235	(972)	(1.128)	(1.132)	(7.578)
Bens adquiridos em transação de negócio	461	13.207	4.258	21.394	2.574	288	1.489	43.671
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.418	96.707	48.695	409.296	38.735	40.086	41.739	676.676
Adições	829	22.813	9.752	30.732	7.986	6.661	22.778	101.551
Alienações / Baixas / Transferências	-	8.187	(545)	(9.107)	(2.232)	(1.847)	(19.224)	(24.768)
Bens adquiridos em transação de negócio	-	3.397	171	10.023	453	17	-	14.061
Saldos em 30 de setembro de 2023	2.247	131.104	58.073	440.944	44.942	44.917	45.293	767.520
Depreciação								
Saldos em 31 de janeiro de 2022	-	(42.817)	(17.680)	(110.147)	(12.964)	(10.818)	-	(194.426)
Depreciações no período	-	(6.515)	(5.302)	(28.627)	(2.002)	(2.836)	-	(45.282)
Alienações / Baixas / Transferências	-	173	3	1.098	(7)	243	-	1.510
Saldos em 31 de dezembro de 2022	-	(49.159)	(22.979)	(137.676)	(14.973)	(13.411)	-	(238.198)
Depreciações no período	-	(8.180)	(6.361)	(27.213)	(2.640)	(2.441)	-	(46.835)
Alienações / Baixas / Transferências	-	2130	681	3.579	816	1225	-	8.431
Saldos em 30 de setembro de 2023	0	(55.209)	(28.659)	(161.310)	(16.797)	(14.627)	-	(276.602)
Valor contábil líquido								
Em 31 de dezembro de 2022	1.418	47.548	25.716	271.620	23.762	26.675	41.739	438.478
Em 30 de setembro de 2023	2.247	75.895	29.414	279.634	28.145	30.290	45.293	490.918
<i>Taxa anual de depreciação - %</i>		4	20	10	10	20		

(a) Recuperabilidade (impairment) do ativo imobilizado

Anualmente ou quando houver indicação que uma perda foi sofrida, o Grupo realiza uma análise de recuperabilidade de ativo imobilizado de acordo com o CPC 01 (IAS36) – Redução ao valor recuperável de ativos, para determinar se há a necessidade de contabilização de provisão para perda. Em 30 de setembro de 2023, o Grupo não identificou a necessidade de contabilização de provisão para perda de ativo imobilizado (*impairment*).

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possui um saldo de R\$ 2.880 no consolidado, de ativos dados em garantias de processos judiciais (em 31 de dezembro de 2022, eram R\$ 4.167 no consolidado).

14. Intangível**(a) Composição e movimentação dos ativos intangíveis**

Controladora	<i>Software</i>	<i>Ágios</i>	<i>Marcas</i>	<i>Carteira de clientes</i>	<i>Outros</i>	<i>Total</i>
Vida útil determinada	5 anos		30 anos	12 anos	2 anos	
Saldos em 31 de dezembro de 2021	31.709	-	-	-	163	31.872
Adições (i)	56.484	-	800	-	3.000	60.284
Amortização	(11.834)	-	(95)	(575)	(676)	(13.180)
Incorporação	65	-	-	-	-	65
Transferência decorrente de Incorporação	-	15.579	1.229	10.879	619	28.306
Saldos em 31 de dezembro de 2022	76.424	15.579	1.934	10.304	3.106	107.347
Adições	66.744	-	553	-	-	67.297
Amortização	(14.579)	-	(1.229)	(7.019)	(4.365)	(27.192)
Incorporação (nota explicativa 12 d)	13.137	11.109	27	-	-	24.273
Transferência decorrente de Incorporação (nota explicativa 12 d)	-	614.850	31.900	214.034	24.757	885.541
Saldos em 30 de setembro de 2023	141.726	641.538	33.185	217.319	23.498	1.057.266
Custo em 30 de setembro de 2023	168.139	641.538	34.509	224.913	28.539	1.097.638
Amortização em 30 de setembro de 2023	(26.413)	-	(1.324)	(7.594)	(5.041)	(40.372)
Saldos em 30 de setembro de 2023	141.726	641.538	33.185	217.319	23.498	1.057.266

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Consolidado	Software	Ágios	Marcas	Carteira de clientes	Outros	Total
Vida útil determinada	5 anos	-	30 anos	12 anos	5 anos	
Saldos em 31 de dezembro de 2021	45.223	841.003	177.997	287.018	46.373	1.397.614
Adições	69.678	33.600	800	-	3.000	107.078
Amortização	(17.832)	-	(9.740)	(47.251)	(17.062)	(91.885)
Alienações / Baixas	(290)	-	-	-	-	-290
Outras movimentações	-	15.633	(1.567)	(6.387)	28.083	35.762
Adições de combinações de negócios	28.801	754.718	31.225	281.152	74.626	1.170.522
Saldos em 31 de dezembro de 2022	125.580	1.644.954	198.715	514.532	135.020	2.618.801
Adições	73.168	-	553	317	11.362	85.400
Amortização	(22.839)	-	(9.190)	(51.491)	(25.965)	(109.485)
Alienações / Baixas	(2.652)	(23.956)	2.447	701	29.395	5.935
Outras movimentações	-	(39.469)	-	-	-	(39.469)
Adições de combinações de negócios	15.355	56.497	-	-	-	71.852
Saldos em 30 de setembro de 2023	188.612	1.638.026	192.525	464.059	149.812	2.633.034
Custo em 30 de setembro de 2023	229.283	1.638.026	211.455	562.801	192.839	2.834.404
Amortização em 30 de setembro de 2023	(40.671)	-	(18.930)	(98.742)	(43.027)	(201.370)
Saldos em 30 de setembro de 2023	188.612	1.638.026	192.525	464.059	149.812	2.633.034

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***(b) Ágio na aquisição de participações societárias**

Os ágios mantidos pela Companhia estão abaixo resumidos:

Negócio adquirido ⁽¹⁾	30/09/2023	31/12/2022
P. Simon S.A. ⁽²⁾	19.251	19.251
Embramed Indústria Comércio Produtos Hospitalares Ltda. ⁽²⁾	66.671	66.671
Cremer S.A.	203.967	203.967
Neve Industria e comércio de produtos cirúrgicos Ltda. ⁽⁷⁾	26.447	-
Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda. ⁽³⁾	9.994	9.994
Biogenetix Importação e Exportação Ltda. ⁽³⁾	5.585	5.585
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	11.843	11.843
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda. ⁽⁶⁾	181.732	181.732
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A. ⁽⁴⁾	77.014	77.014
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A. ⁽⁴⁾	137.809	137.809
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	52.858	52.858
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	6.033	6.033
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	10.540	10.540
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	4.443	4.443
CM Medicamentos Especiais Ltda.	28.761	28.761
CMI Hospitalar Ltda. ⁽⁵⁾	12.802	10.871
P.S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. ⁽⁵⁾	6.090	6.090
Health Logística Hospitalar S.A.	16.042	16.042
Manganelli & Tesser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli ⁽⁵⁾	343	343
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli ⁽⁵⁾	6.931	6.931
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	22.041	22.041
Íntegra Medical Consultoria S.A.	20.886	20.886
ARP Med S.A.	76.311	74.860
Mirandela e Amaranite	29.227	29.227
CM PFS Hospitalar S.A. ⁽⁶⁾	182.238	182.238
Tiel e Marum	11.109	11.109
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	11.822	11.822
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	34.991	34.991
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	76.510	111.510
Aporte Nutricional Ltda.	10.785	11.460
Alminhana Comércio e Representação Ltda	21.321	18.677
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	19.757	19.757
Hospshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda ⁽⁵⁾	9.126	8.525
ProInfusion S.A.	119.530	116.310
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda	10.287	39.563
Solus Soluções Estéreis S. A.	2.582	2.581
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	1.216	1.216
Statum Participações	4.216	4.216
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	416	416
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	18.358	18.358
Solus Soluções Estéreis S.A.	6.944	6.944
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	6.350	6.350
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	33.372	33.372
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	21.725	-
Outros	1.750	1.747
	1.638.026	1.644.954

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

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

(3) Controladas incorporadas pela CM Hospitalar S.A. em 31 de maio de 2022. Os valores de ágio advindos da aquisição dessas controladas, com a incorporação, foram transferidos para a CM Hospitalar S.A., e continuarão

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

sendo testados individualmente por continuarem serem unidades geradoras de caixa controlados de forma isolada.

- (4) Controladas incorporadas pela CM Hospitalar S.A. em 28 de fevereiro de 2023. Os valores de ágio advindos da aquisição dessas controladas, com a incorporação, foram transferidos para a CM Hospitalar S.A., e continuarão sendo testados individualmente por continuarem serem unidades geradoras de caixa controlados de forma isolada.
- (5) Controladas incorporadas pela CM Hospitalar S.A. em 30 de junho de 2023. Os valores de ágio advindos da aquisição dessas controladas, com a incorporação, foram transferidos para a CM Hospitalar S.A., e continuarão sendo testados individualmente por continuarem serem unidades geradoras de caixa controlados de forma isolada.
- (6) Controladas incorporadas pela CM Hospitalar S.A. em 01 de setembro de 2023. Os valores de ágio advindos da aquisição dessas controladas, com a incorporação, foram transferidos para a CM Hospitalar S.A., e continuarão sendo testados individualmente por continuarem serem unidades geradoras de caixa controlados de forma isolada.
- (7) Refere-se ao ágio da entidade Neve, controlada pela subsidiária Cremer S.A.

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

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***15. Arrendamentos****(a) Ativo de direito de uso**

Controladora	Período médio em anos	01/01/2022	Adições	31/12/2022	Adições	Incorporação (nota explicativa 12 d)	30/09/2023
Custo							
Centros de distribuição	27	58.259	19.770	78.029	24.097	14.510	116.636
Edificações		-	-	-	1.842	11.310	13.152
		58.259	19.770	78.029	25.939	25.820	129.788
Amortização							
Centros de distribuição		(12.921)	(3.736)	(16.657)	(8.787)	-	(25.444)
Edificações		-	-	-	(858)	-	(858)
		(12.921)	(3.736)	(16.657)	(9.645)	-	(26.302)
Líquido		45.338	16.034	61.372	16.294	25.820	103.486

Consolidado	Período médio em anos	01/01/2022	Combinação de negócios	Adições	31/12/2022	Combinação de negócios	Adições	Baixas	30/09/2023
Custo									
Centros distribuição	24	73.568	20.168	26.355	120.091	-	66.071	(889)	185.273
Edificações	10	128.993	-	5.548	134.541	4.989	16.115	-	155.645
		202.561	20.168	31.903	254.632	4.989	82.186	(889)	340.918
Amortização									
Centros distribuição		(28.237)	(8.339)	(14.952)	(51.528)	-	(25.039)	(100)	(76.667)
Edificações		(57.589)	-	(15.799)	(73.388)	-	(12.322)	-	(85.710)
		(85.826)	(8.339)	(30.751)	(124.916)	-	(37.361)	(100)	(162.377)
Líquido		116.735	11.829	1.152	129.716	4.989	44.825	(989)	178.541

Os ativos de direito de uso têm o valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que, para o exercício findo em 30 de setembro de 2023, a Administração não encontrou a necessidade de constituição de provisão para o valor recuperável.

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***(b) Passivos de arrendamento**

Em 30 de setembro de 2023 a Companhia possuía 107 contratos de locação (40 contratos em 31 de dezembro de 2022) para suas unidades comerciais, industriais e administrativas, os quais foram classificados como arrendamento mercantil operacional. Para os contratos que foram escopo da norma, considerou-se como componente de passivo de arrendamento o valor dos pagamentos futuros de aluguéis fixos (bruto de impostos), descontados a uma taxa de juros nominal.

A taxa média ponderada de desconto utilizada encontra-se entre 3,37% a.a. e 16,05% a.a.

Controladora	01/01/2022	Adições	Pagamentos de principal e juros	Juros apropriados	31/12/2022	Adições	Incorporação (nota explicativa 12 d)	Pagamentos de principal e juros	Juros apropriados	30/09/2023
Centros de distribuição	52.881	19.770	(7.465)	4.555	69.741	24.097	17.064	(10.167)	7.213	107.948
Edificações	-	-	-	-	-	1.842	10.129	(2.164)	327	10.134
	52.881	19.770	(7.465)	4.555	69.741	25.939	27.193	(12.331)	7.540	118.082
Circulante	14.458				16.512					36.668
Não circulante	38.423				53.229					81.414

Consolidado	01/01/2022	Combinação de negócios	Adições	Pagamentos de principal e juros	Juros apropriado	31/12/2022	Combinação de Negócios	Adições	Pagamentos de principal e juros	Juros apropriados	Baixas	30/09/2023
Centros distribuição	55.514	13.029	26.157	(24.032)	6.630	77.298	-	66.071	(34.659)	12.484	(889)	120.305
Edificações	81.756	-	5.746	(20.534)	3.350	70.318	7.011	16.115	(14.543)	3.020	-	81.921
	137.270	13.029	31.903	(44.566)	9.980	147.616	7.011	82.186	(49.202)	15.504	(889)	202.226
Circulante	51.246					54.655						74.234
Não circulante	86.024					92.961						127.992

Estimativa de realização

Cronograma de amortização	Controladora	Consolidado
2024	13.997	34.537
2025	10.253	19.799
2026 em diante	57.164	73.656
	81.414	127.992

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Fornecedores mercado interno	1.071.096	1.142.957	1.462.774	1.907.473
Fornecedores mercado externo	7.382	1.967	16.412	19.813
Fornecedor – partes relacionadas (nota explicativa 21)	233.481	137.894	-	-
Total	1.311.959	1.282.818	1.479.186	1.927.286

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

(b) Fornecedores –*reverse factoring*

O saldo consolidado de R\$ 460.045 (R\$ 200.058 em dezembro de 2022) refere-se a operações de *reverse factoring* efetuadas por fornecedores da Companhia (na controladora, R\$ 408.740 em 30 de setembro de 2023 e R\$ 127.042 em 31 de dezembro de 2022). As operações de *reverse factoring* possibilitam que o fornecedor receba os valores em um prazo mais curto do que a data de vencimento dos títulos, com uma instituição financeira sendo a credora da operação durante esse exercício. Nessa operação o fornecedor pode ter uma redução de seus custos financeiros comparado ao mercado porque a instituição financeira leva em consideração o risco de crédito do comprador. O fornecedor é quem decide utilizar-se da operação de *reverse factoring* e quem arca com todos os encargos financeiros da transação. Os prazos de pagamento e características das transações com fornecedores não são afetados por essas transações.

(c) Obrigações com sócios vendedores

	Controladora e consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Acionistas anteriores da Cremer (i)	71.043	71.043
Acionistas anteriores da Expressa (ii)	8.074	70.170
Total	79.117	141.213
Passivo circulante	8.074	70.170
Passivo não circulante	71.043	71.043

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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

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

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***(d) Obrigações para aquisições de investimentos**

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

	31/12/2022	Considerações transferido	Caixa transferido para vendedor	Juros	Pagamentos	Outras movimentações – remensuração do passivo financeiro	30/09/2023
Cremer S.A.	216.266	-	-	21.198	-	(14.169)	223.295
Biogenex Importação e Exportação Ltda.	1.512	-	-	148	(37)	-	1.623
Byogene Com. De Prod. Para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	1.749	-	-	99	(1.345)	-	503
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	2.534	-	-	236	(32)	-	2.738
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	149.897	-	-	14.200	(1.381)	-	162.716
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	51.810	-	-	3.005	(8.011)	-	46.804
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	17.725	-	-	156	(563)	-	17.318
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	12.146	-	-	900	-	-	13.046
P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. (“Pointmed”)	6.222	-	-	461	-	-	6.683
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	6.996	-	-	698	-	-	7.694
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	1.500	-	-	-	-	-	1.500
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	566	-	-	56	(6)	-	616
CM Medicamentos Especiais Ltda.	11.216	-	-	1.113	-	-	12.329
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	1.812	-	-	179	-	-	1.991
CMI Hospitalar Ltda.	9.511	-	-	943	-	-	10.454
Manganelli & Tesser Esser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli. (“Bemk”)	451	-	-	15	-	-	466
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	12.410	-	-	475	-	-	12.885
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda	16.848	-	-	35	(5.681)	-	11.202
ARP Med S.A. (i)	9.809	-	-	105	-	(9.914)	-
CM PFS Hospitalar S.A. (i)	64.431	-	-	3.416	-	(53.647)	14.200
Íntegra Medical Consultoria S.A. (i)	2.735	-	-	14	-	(2.749)	-
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A. (“Azimute”)	8.513	-	-	845	-	-	9.358
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda. (“FAMAP”)	17.335	-	-	473	(10.863)	-	6.945
Aporte Nutricional Ltda. (“Aporte”)	4.977	-	-	115	-	(673)	4.419
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda. (“LIFE”) (ii)	36.500	-	-	1.167	-	(37.667)	-
Proinfusion S.A. e Statum Participações Ltda.	136.325	-	-	5.685	(75.108)	-	66.902
Alminhana Comércio e Representação Ltda (“PHD”)	34.682	-	-	2.048	(10.073)	3.023	29.680
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	28.567	-	-	803	(1.611)	-	27.759
Hospshop - Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representações Ltda.	13.082	-	-	824	(3.058)	1.141	11.989
Hosp-Pharma Suprimentos Ltda.	24.590	-	-	1.026	(14.259)	-	11.357
Solus Soluções Estéreis S.A.	6.426	-	-	268	(3.726)	-	2.968
Ative Medicamento Especiais Ltda.	5.092	-	-	213	(2.953)	-	2.352
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	37.398	-	-	1.559	(21.685)	-	17.272
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	-	24.648	(23.348)	-	-	-	1.300
Neve Indústria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	-	66.500	(54.000)	397	-	(3.325)	9.572
Total	951.633	91.148	(77.348)	62.875	(160.392)	(117.980)	749.936
Passivo circulante	242.713						101.794
Passivo não circulante	708.920						648.142

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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

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

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

Cronograma de amortização	
2024	123.596
2025	161.626
2026	206.986
2027	94.156
2028	61.778
	648.142

17. Empréstimos, financiamentos e debêntures

(a) Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Encargos financeiros incidentes	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Moeda nacional					
Capital de giro	CDI + 1,60% a.a.	206.035	-	206.035	57.940
Capital de giro	9,63 a 9,77% a.a.	-	-	1.602	8.295
Crédito à exportação	CDI + 1,60% a.a.	-	-	37.237	1.004
Notas comerciais	CDI + 1,79% a.a.	-	-	5.437	10.400
		206.035	-	250.311	77.639
Moeda estrangeira					
Capital de giro em moeda estrangeira (USD)	CDI + 1,55 a 2,00% a.a.	-	-	232.642	262.414
		-	-	232.642	262.414
Total		206.035	-	482.953	340.053
Circulante		29.106	-	114.026	124.421
Não circulante		176.929	-	368.927	215.632

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
2024	16.660	-	48.232	66.709
2025 em diante	160.269	-	320.695	148.923
Total	176.929	-	368.927	215.632

Cláusulas restritivas

As controladas Cremer S.A. e Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda. possuem empréstimos com instituições financeiras que incluem cláusulas restritivas relacionadas a índices econômicos e financeiros que devem ser aferidos anualmente, os quais são acompanhados trimestralmente pela Administração e foram integralmente atingidos em 30 de setembro de 2023.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Garantias

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

(b) Debêntures

Modalidade	Encargos financeiros incidentes	Controladora e Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022
Moeda nacional			
Debêntures	CDI + 1,60% a 2,15% a.a.	2.851.043	3.013.889
(-) custos de transação na emissão de debêntures		(15.911)	(21.505)
Total		2.835.132	2.992.384
Circulante		317.093	151.062
Não circulante		2.518.039	2.841.322

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

	Controladora e consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
2024	-	264.000
2025	332.980	395.225
2026	1.033.010	1.033.010
2027	1.022.292	1.019.733
2028	129.757	129.354
Total	2.518.039	2.841.322

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

(i) 1ª emissão de Debêntures – Controladora

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

(ii) 3ª emissão de Debêntures – Controladora

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

Montante: R\$ 800.000;

Datas: (a) emissão: 10 de junho de 2021 e (b) vencimento: 10 de junho de 2027;

Amortização: anual, com início de pagamento ao final do 36º mês, a contar da data de emissão;

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

Pagamento da Remuneração: os valores serão pagos em parcela única na data do vencimento.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

(iii) 4ª emissão de Debêntures – Controladora

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

Montante: R\$ 530.000;

Datas: (a) emissão: 28 de outubro de 2021 e (b) vencimento: 05 de novembro de 2028;

Amortização: anual, com início de pagamento em 05 de novembro de 2025;

Remuneração: As debêntures renderão juros correspondentes a 100% da acumulação das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, “over extra grupo”, calculadas e divulgadas pela B3 S.A. acrescidas de uma sobretaxa de 1,70% a.a., com base em 252 dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal ou Saldo do Valor Nominal Unitário, a partir da data de emissão das debêntures;

Pagamento da Remuneração: os valores serão pagos semestralmente, sem carência contada da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 05 de maio de 2022.

(iv) 5ª emissão de Debêntures – Controladora

Em 22 de julho de 2022, a CM Hospitalar S.A. efetuou a 5ª emissão de debêntures simples, em até duas séries, 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 da 1ª série: 22 de julho de 2027;

Amortização: (a) o saldo do valor nominal unitário das debêntures da primeira série 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 da primeira série;

Remuneração: (a) as debêntures da primeira série 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.

(v) 6ª emissão de Debêntures – Controladora

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

Montante: R\$ 400.000;

Datas: (a) emissão: 27 de outubro de 2022 e (b) vencimento: 27 de outubro de 2027;

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

Remuneração: As debêntures renderão juros correspondentes a 100% da acumulação das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, “over extra grupo”, calculadas e divulgadas pela B3 S.A. acrescidas de uma sobretaxa de 1,60% a.a., com base em 252 dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal ou Saldo do Valor Nominal Unitário, a partir da data de emissão das debêntures;

Pagamento da Remuneração: os valores serão pagos semestralmente, sem carência contada da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 27 de abril de 2023.

Cláusulas restritivas

A Controladora possui debêntures com instituições financeiras que incluem cláusulas restritivas relacionadas a índices econômicos e financeiros que devem ser aferidos anualmente, os quais são acompanhados trimestralmente pela Administração e estão sendo integralmente atingidos em 30 de setembro de 2023.

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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

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

	Empréstimos e financiamentos	Debêntures	Total
Em 01 de janeiro de 2022	22.888	1.585.972	1.608.860
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	-	1.388.622	1.388.622
Pagamentos de principal	(22.839)	(64.000)	(86.839)
Pagamentos de juros	(1.274)	-	(1.274)
Pagamentos de juros de debêntures	-	(214.792)	(214.792)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa			
Provisão de juros de debêntures	-	296.582	296.582
Provisão de juros e variações cambiais	1.225	-	1.225
Em 31 de dezembro de 2022	-	2.992.384	2.992.384
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	197.354	-	197.354
Pagamentos de principal	-	(192.000)	(192.000)
Pagamento de juros	(7.293)	-	(7.293)
Pagamentos de juros de debêntures	-	(283.566)	(283.566)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa	-	-	-
Provisão de juros de debêntures	-	318.314	318.314
Provisão de juros e variações cambiais	15.974	-	15.974
Em 30 de setembro de 2023	206.035	2.835.132	3.041.167

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

	Empréstimos e financiamentos	Debêntures	Total
Em 31 de dezembro de 2021	541.226	1.585.972	2.127.198
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	-	1.388.622	1.388.622
Pagamentos de principal	(187.984)	(64.000)	(251.984)
Pagamentos de juros	(30.217)	-	(30.217)
Pagamentos de juros de debêntures	-	(214.792)	(214.792)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa	-	-	-
Saldo advindo de combinação de negócios	11.365	-	11.365
Transferência em conta garantida	(5.136)	-	(5.136)
Provisão de juros de debêntures	-	296.582	296.582
Provisão de juros e variações cambiais	10.799	-	10.799
Em 31 de dezembro de 2022	340.053	2.992.384	3.332.437
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	232.354	-	232.354
Pagamentos de principal	(90.793)	(192.000)	(282.793)
Pagamentos de juros	(15.960)	-	(15.960)
Pagamentos de juros de debêntures	-	(283.566)	(283.566)
Saldo advindo de combinação de negócios	324	-	324
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa	-	-	-
Provisão de juros de debêntures	-	318.314	318.314
Provisão de juros e variações cambiais	16.975	-	16.975
Em 30 de setembro de 2023	482.953	2.835.132	3.318.085

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***18. Salários e obrigações sociais a pagar**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Salários e ordenados a pagar	18.346	22.953	30.276	32.461
Encargos sociais a pagar	15.545	12.200	30.298	28.425
Provisões de férias	17.212	12.134	40.840	37.028
Provisões de 13º	8.825	133	20.644	209
Provisões de passivos trabalhistas e de encargos sociais	668	41	668	41
Outros	1.243	1.153	3.455	2.386
Total	61.839	48.614	126.181	100.550

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Imposto sobre Circularização de Mercadorias e Prestação de Serviços – ICMS (i)	52.938	5.860	77.882	36.992
Imposto de renda e contribuição social – IRPJ e CSLL	-	-	12.221	13.243
Programa de Integração Social e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – PIS e Cofins	5	216	5.159	2.469
Imposto de renda retido na fonte – IRRF	1.183	3.977	1.582	4.758
Outros	2.432	932	7.167	5.742
Total	56.558	10.985	104.011	63.204
Ativo circulante	42.763	10.985	90.216	56.634
Ativo não circulante	13.795	-	13.795	6.570

(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).

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

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo				
Prejuízos fiscais e base negativa	306.955	208.098	311.489	226.325
Provisões trabalhistas	2.770	5.888	2.778	6.089
Provisões para contingências	9.819	3.424	17.650	12.515
Mais valia de investimentos	53.812	32.395	53.812	27.004
Arrendamento mercantil	5.938	2.805	6.943	4.717
Provisão programa de participação nos resultados	4.761	10.551	4.761	10.551
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	8.547	8.439
Provisões diversas	7.423	5.396	12.872	18.073
Outras diferenças temporárias	2.189	1.703	7.774	9.768
Tributos diferidos ativos líquidos	393.667	270.260	426.626	323.481
Passivo				
Ágio ⁽ⁱ⁾	(12.463)	-	(41.385)	(21.522)
Vida útil	-	-	(6.434)	(7.000)
Efeito de ganho de participação em controlada	(5.667)	-	(5.667)	-
Mais valia ativo imobilizado ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	(2.990)	(3.118)
Marca ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	(30.551)	(31.481)
Carteira de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	(10.272)	(11.960)
Tributos diferidos passivos líquidos	(18.130)	-	(97.299)	(75.081)
Total tributos diferidos líquidos	375.537	270.260	329.327	248.400
Total Ativo	375.537	270.260	389.115	305.768
Total Passivo	-	-	(59.788)	(57.368)

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

(ii) 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 2022, elaborado pela Administração da Companhia e apresentado ao Conselho de Administração em reunião realizada em 21 de dezembro de 2022. Para elaborar as projeções dos lucros tributáveis futuros, a Companhia utiliza premissas alinhadas com suas estratégias corporativas, tais como o crescimento da receita e o aumento das margens de lucros, no cenário macroeconômico, considerando os desempenhos atuais e passado e o crescimento esperado no mercado de atuação. De acordo com esse plano de negócios, tais créditos serão realizados até o exercício de 2030 na controladora e até o exercício de 2031 no consolidado.

Periodicamente a Administração reavalia o resultado efetivo desse plano de negócio na geração de lucros tributáveis e, conseqüentemente, 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:

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

	<u>Controladora</u>
2027	7.170
2028	19.232
2029	25.896
2030	31.156
2031	36.094
2032 em diante	<u>187.407</u>
Total	<u>306.955</u>

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.

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

(b) Conciliação da taxa fiscal efetiva

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Lucro antes dos impostos	757	118.787	108.160	169.619
Alíquota básica	34%	34%	34%	34%
Despesa à alíquota básica	(257)	(40.388)	(36.774)	(57.670)
Efeito fiscal de (adições) exclusões permanentes				
Resultado com equivalência patrimonial (nota explicativa 12)	48.556	86.653	(745)	(828)
Incentivo fiscal (nota explicativa 23 c (iii))	44.169	20.800	58.603	38.765
Créditos fiscais não reconhecidos em anos anteriores	-	10.747	-	40.038
Efeitos de incorporações	(1.761)	-	(32.903)	-
Outras adições e (exclusões) permanentes	7.209	(45)	2.332	6.630
Despesa de imposto de renda e contribuição social	<u>97.916</u>	<u>77.767</u>	<u>(9.487)</u>	<u>26.935</u>
Alíquota efetiva	12.934,68%	65,47%	-8,77%	15,88%
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	327	(97.457)	(73.600)
Imposto de renda e contribuições social diferidos	97.916	77.440	87.970	100.535

21. Partes relacionadas

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

Saldos	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/23</u>	<u>31/12/22</u>	<u>30/09/23</u>	<u>31/12/22</u>
Ativo circulante				
Contas a receber clientes				
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	1	-	-	-
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	24.505	-	-	-
Aporte Nutricional Ltda.	1	-	-	-
ARP Med S.A.	160.830	1.089	-	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	1.572	2.591	-	-

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	328	-	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	528	72	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	11.526	1.132	-	-
CM PFS Hospitalar S.A.	-	4.201	-	-
Cremer S.A.	34.977	36	-	-
Drogaria Santa Cruz Paulistana Ltda.	1	-	-	-
Drogaria X Farmácia S.A.	2	-	2	-
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	26	-	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	1.306	-	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	38.901	9.732	-	-
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	49	40	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	145	2	-	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	131	-	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	19	18	-	-
Neve Industria E Comercio De Produtos Cirúrgicos Ltda	139	-	-	-
Nutrifica Comercio de Nutrição Enteral e Parenteral LTDA	34	-	-	-
Proinfusion S.A.	66.106	17.995	-	-
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	13	311	-	-
Solus Soluções Estéreis S.A.	4.181	-	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	-	42	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	23	-	-	-
	345.344	37.261	2	-
Dividendos a Receber:				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	-	567	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	-	1.138	-	-
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	-	713	-	-
Cannes RJ Participações S.A.	-	3.356	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	-	62	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	-	271	-	-
CM PFS Hospitalar Holding S.A.	-	9.167	-	-
CMI Hospitalar Ltda.	-	4.385	-	-
Cremer S.A.	-	22.941	-	-
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiénicos S.A.	-	6.710	-	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	-	35.959	-	-
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A.	-	400	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	-	7.000	-	-
Hospshop - Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representações Ltda.	-	91	-	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	-	752	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	-	822	-	-
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	-	158	-	-
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	-	47	-	-
Proinfusion S.A.	-	2.331	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	-	100	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	-	968	-	-
	-	97.938	-	-
Mútuos a receber				
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	1.648	-	-	-
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	2.229	-	-	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	2.400	800	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda	-	9.850	-	9.850
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	11.557	9.811	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	10.800	10.800	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	2.527	-	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	5.601	-	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	1.500	1.500	-	-
	38.262	32.761	-	9.850
Mútuos a receber – Ativo Não Circulante				
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	-	9.117	-	9.117
	-	9.117	-	9.117

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***Valores A Receber**

Alminhana Comercio E Representação Ltda	771	-	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	310	19	-	-
Aporte Nutricional Ltda.	81	-	-	-
ARP Med S.A.	7.936	547	-	-
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	735	2.000	-	-
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	11	34	-	-
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	12	12	-	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda	29	-	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	48	18	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	375	87	-	-
CM PFS Hospitalar S.A.	-	710	-	-
CMI Hospitalar Ltda.	-	125	-	-
Cremer S.A.	14.630	2.048	-	-
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	-	490	-	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	-	15.602	-	-
Famap Nutrição Parenteral Ltda	725	-	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda	14.268	-	-	-
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A.	-	218	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	4.664	114	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	2.733	786	-	-
Íntegra Medical Consultoria S.A.	698	88	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	170	16	-	-
Life - Laboratório De Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda	3.393	-	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	244	43	-	-
Manganelli & Tesser Esser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli.	-	4	-	-
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	-	12	-	-
Nutrifica Comercio De Nutrição Enteral E Parenteral Ltda	168	-	-	-
Proinfusion S.A.	7.211	-	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	-	22	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	337	40	-	-
	59.549	23.035	-	-
Total do Ativo	443.155	200.112	2	18.967

	Controladora		Consolidado	
	30/09/23	31/12/22	30/09/23	31/12/22
Passivo circulante				
Fornecedores				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	15.080	3.110	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	19	-	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	185	-	-	-
CM PFS Hospitalar S.A.	-	96.631	-	-
CMI Hospitalar Ltda.	-	20	-	-
Cremer S.A.	214.586	25.215	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	24	-	-	-
FW Ind. E Com. de Prod. de Higiene S.A.	1.174	185	-	-
Integra Medical S.A.	924	-	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	859	-	-	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	-	65	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	86	-	-	-
Neve Industria E Comercio De Produtos Cirúrgicos Ltda.	544	-	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	-	8.398	-	-
Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda.	-	4.270	-	-
	233.481	137.894	-	-
Contas a Pagar				
Cremer S.A.	249	52	-	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	-	1.154	-	-
FW Ind. E Com. de Prod. de Higiene S.A.	601	-	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	325	23	-	-
Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda.	1.407	1.407	-	-

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

	2.582	2.636	-	-
Dividendos a pagar				
Acionistas vendedores – Vitalab (i)	-	-	3.563	11.328
Juros s/ Capital Próprio a Pagar	-	74.742	-	74.742
	-	74.742	3.563	86.070
Total do Passivo	236.063	215.272	3.563	86.070

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

As operações de mútuo a receber de controladas possuem atualização com base no CDI + 1,60%, não possuem garantias e prazo de vencimento entre um mês e dois anos.

Transações	Controladora		Consolidado	
	30/09/23	30/09/22	30/09/23	30/09/22
Receita de vendas				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	14.437	-	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	72	4	-	-
Aporte Nutricional Ltda	16	-	-	-
ARP Med S.A.	24.570	-	-	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	5.578	-	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	372	510	-	-
CM PFS Hospitalar S. A.	180.382	-	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	4.190	3.860	-	-
CMI Hospitalar Ltda.	9.836	4.669	-	-
Cremer S.A.	116.284	93	-	-
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda	2	-	-	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	22.825	20.819	-	-
Famap Nutrição Parenteral Ltda	239	-	-	-
FW Industria E Comercio De Produtos De Higiene S.A.	1.107	-	-	-
Health Logística Hospitalar S. A.	-	3	-	-
Hosp-Pharma Manipulação E Suprimentos Ltda	237	-	-	-
Hospshop - Comercio, Importação, Exportação, Consultoria E Representações Ltda.	4	-	-	-
LaborSYS Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	176	31	-	-
Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico Ltda.	-	1	-	-
LIFE - Laboratório De Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda	460	-	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	251	-	-	-
Nutrifica Comercio de Nutrição Enteral e Parenteral LTDA	122	-	-	-
Proinfusion S.A.	91.370	-	-	-
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda	1.972	-	-	-
Solus Soluções Estéreis S. A.	5.898	-	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	5	-	-	-
Vitalab Com de Prod. Para Laboratórios Ltda.	289	49	-	-
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	-	3	-	-
Total	480.694	30.042	-	-
Compra de serviços e produtos				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	10.750	-	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	56	-	-	-
ARP Med S.A.	121	-	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	158	-	-	-
CM PFS Hospitalar S.A.	359.682	80.761	-	-
CMI Hospitalar Ltda.	8.977	-	-	-
Cremer S.A.	219.445	94.631	-	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	123.730	20.040	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	84	-	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	1.071	623	-	-

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Health Logística Hospitalar S.A.	57.962	55.594	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	67	1.531	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	261	10	-	-
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	1.295	-	-	-
Neve Industria E Comercio De Produtos Cirúrgicos Ltda	1.378	-	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	6.452	10.428	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	54	5	-	-
Total	791.543	263.623	-	-

As operações comerciais de compra e venda de mercadorias 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.

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\$ 22.866 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 13.522, em 30 de setembro de 2022). Neste valor estão englobados benefícios de curto prazo, que correspondem a: (i) pró-labore ou honorário pago à Diretoria e aos membros do Conselho de Administração; (ii) bônus pago à Diretoria e (iii) outros benefícios, como plano de saúde. A Companhia não concede a seus administradores benefícios pós-emprego e /ou benefícios de rescisão de contrato de trabalho, além dos previstos pela legislação aplicável. O pessoal-chave da Administração possui plano de pagamento passeado em ações, conforme demonstrado na nota explicativa 24.

22. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

O Grupo é parte envolvida em processos trabalhistas e tributários 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 trabalhistas e tributárias de provável pagamento pela Companhia, consistidas, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas às discussões sobre valores de rescisão contratual e a procedimentos fiscais adotados pelo Grupo que envolve alto grau de julgamento.

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

Controladora	31/12/2022	Provisões	Baixas	Incorporação (nota explicativa 12 d)	Encargos	30/09/2023
	Trabalhistas	8.353	1.132	(5.220)	4.487	-
Tributário	11.373	6	(216)	1.703	12	12.878
Administrativo	68	-	-	935	-	1.003
	19.794	1.138	(5.436)	7.125	12	22.633

Consolidado	31/12/2022	Provisões	Baixas	Encargos	30/09/2023
	Tributárias	14.711	26.296	(751)	172
Trabalhistas	19.529	5.111	(11.705)	8	12.943
Cíveis	12.548	5.219	(3.763)	99	14.103
	46.788	36.626	(16.219)	279	67.474

(b) Contingências e riscos de perda possíveis – Consolidado

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

A Companhia avaliou o montante de aproximadamente R\$ 539.435 (R\$ 490.816 em 31 de dezembro de 2022) relativos aos riscos tributários, cíveis e trabalhistas sobre os quais não foram constituídas provisões para fazer face a eventuais perdas por terem sido avaliadas com risco de perda possível pela Administração.

(i) Controladora – Autos de infração

Há autos relacionados ao questionamento pela Secretaria da Fazenda do Estado de Goiás sobre a utilização de isenção na tributação da saída de determinados medicamentos revendidos pela Companhia. As infrações mais significativas são referentes a estas notícias:

Processo nº 4011403583605 – auto de infração lavrado em 12 de dezembro de 2014 pelo Fisco por omissão de pagamento de ICMS em razão de escrituração indevida de valores, alegando aproveitamento maior de Crédito Outorgado a que teria direito. O assunto se encontra na Delegacia de Catalão, estado de Goiás, para diligência/providência. O valor estimado com risco possível é de R\$ 2.917.

Processo nº 4011403585306 – auto de infração lavrado em 12 de dezembro de 2014 pelo Fisco em razão de saída de mercadorias, no período de 01 de janeiro de 2012 a 31 de dezembro de 2013, por meio de Nota Fiscal utilizando carga tributária inferior à estabelecida na legislação tributária. O assunto se encontra com agente do Fisco para diligência/providência. O valor estimado com risco possível é de R\$ 18.026.

Processos nº 4012101558967, 4012101558703 e 4012101559181 – autos de infração lavrados em 2022 pelo Fisco em razão de saída de mercadorias por meio de Nota Fiscal utilizando carga tributária inferior a estabelecida na legislação tributária. A soma estimada dos valores com risco possível é de R\$ 34.501.

(ii) Controlada Cremer S.A.

Contingências tributárias

A Cremer S.A. durante o segundo semestre de 2010, sofreu fiscalização da Receita Federal do Brasil (RFB). A ação resultou em auto de infração, o qual é objeto de discussão administrativa, que apontou uma exigência fiscal de glosa de despesas relativas às amortizações de ágio. O assunto está sendo discutido no Judiciário e os assessores jurídicos externos da Companhia entendem que a probabilidade de perda é possível. Durante o segundo trimestre de 2016, a Cremer S.A. sofreu fiscalização da RFB que resultou em auto de infração lavrado em face da controlada Cremer Administradora de Bens Ltda., por meio do qual a fiscalização tratou as vendas de imóveis da propriedade da companhia como operações sujeitas à apuração de ganho de capital. Segundo nossos assessores jurídicos, o prognóstico é de perda possível.

Contingências trabalhistas

A Cremer S.A. e suas controladas figuram como reclamadas em diversas questões trabalhistas, movidas por colaboradores, ex-colaboradores e terceiros. Os pedidos referem-se a pagamento de verbas rescisórias, adicionais, horas extras, equiparação salarial, atualização monetária do FGTS, indenização por danos morais e materiais e verbas devidas em razão de responsabilidade subsidiária.

Contingências cíveis

A Cremer S.A. e suas controladas figuram como requeridas em várias ações cíveis, no âmbito da Justiça Comum e dos Juizados Especiais Cíveis. A maioria das ações é movida por clientes e tem por objeto indenização por danos morais e materiais. A Companhia e suas controladas também possuem passivos judiciais relativos à cobrança de verbas relacionadas às rescisões de contratos, algumas delas já reconhecidas por decisão judicial, tendo sido interpostos os recursos cabíveis. Desta forma, por entender que os fatores de risco associados a diversos processos indicam necessidade de provisão, a Companhia provisiona verbas em seu balanço.

(iii) Controlada Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

A incorporada pela Controladora está envolvida em diversos processos tributários surgidos no curso normal de seus negócios, os quais, na opinião da Administração e de seus assessores legais, possuem expectativa de perda classificada como possível e, conseqüentemente, nenhuma provisão foi constituída. Em 30 de setembro de 2023 as principais causas avaliadas pelos assessores jurídicos com risco possível referem-se à execução fiscal ajuizada pelo Estado da Bahia para cobrar o ICMS Difal depositado nos autos do processo nº 8026034-57.2020.8.05.000, e à execução fiscal referente ao processo nº 0002686-18.2019.4.01.3400, ajuizada para cobrança de Imposto sobre Operações Financeiras – IOF dos anos calendário 2010 a 2013. A companhia contratou seguro garantia de apólice nº 046692018100107750008502.

(iv) Controlada CM PFS Hospitalar S.A.

A incorporada pela Controladora está envolvida em processos tributários surgidos no curso normal de seus negócios, os quais, na opinião da Administração e de seus assessores legais, possuem expectativa de perda classificada como possível e, conseqüentemente, nenhuma provisão foi constituída. Em 30 de setembro de 2023 as principais causas avaliadas pelos assessores jurídicos com risco possível referem-se à execução fiscal, referente ao processo nº 0007854-56.2020.8.16.0185, ajuizada pelo Estado do Paraná que objetivam a cobrança de suposta apropriação indevida de crédito de ICMS, referente ao período de 2006 a 2010, e à execução fiscal, referente ao processo nº 0000656-69.2012.8.26.0152, ajuizada pela Fazenda do estado de São Paulo que objetivam a cobrança judicial de ICMS e multa por suposta utilização de créditos indevido e falta de estorno de créditos, conforme Auto de Infração e de Imposição de Multa nº 3.103.438 e Certidão de Dívida Ativa nº 1.064.154.367.

(c) Depósitos judiciais (consolidado)

Consolidado	31/12/2022	Saldos advindos da combinação de negócios	Depósitos	Baixas	Encargos	30/09/2023
Tributárias (i)	168.293	51	888	(85.476)	-	83.756
Trabalhistas	2.044	-	490	(287)	-	2.247
Cíveis	6.490	-	255	-	-	6.745
	176.827	51	1.633	(85.763)	-	92.748

(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.

23. Patrimônio Líquido

(a) Capital social

O capital social em 30 de setembro de 2023 é de R\$ 2.549.392 (R\$ 1.771.044 em 31 de dezembro de 2022) está representado por 322.820.608 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal (286.123.360 em 31 de dezembro de 2022).

(i) Oferta pública de ações

Em 24 de julho de 2023, foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia a realização da oferta pública de distribuição primária e secundária de ações ordinárias, todas nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames de emissão da Companhia. Em 01 de agosto de 2023, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a emissão de 36.697.248 (trinta e seis milhões, seiscentas e noventa e sete mil, duzentas e quarenta e oito) novas Ações, para serem distribuídas no Brasil, com esforços de colocação no exterior. O preço por ação foi fixado em R\$ 21,21 (vinte e um reais e vinte e um centavos) por Ação, sendo que o preço por ação

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

foi calculado de acordo com o artigo 170, parágrafo 1º, inciso III, da Lei das Sociedades por ações, e aferida tendo como parâmetro o resultado do Procedimento de Bookbuilding.

(b) Reservas de capital

(i) Gastos com emissão de ações

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

A segunda oferta pública de distribuição primária e secundária de ações ordinárias foi liquidada no dia 04 de agosto de 2023. Baseado no preço por ação fixado em R\$ 21,21, os recursos brutos com o Follow On atingiram a cifra de R\$ 778.349 antes das comissões e despesas. A Companhia incorreu com R\$ 33.725 em gastos com a oferta, que estão registrados no Patrimônio Líquido em “Gastos com emissão de ações”.

(ii) Transações de capital – *Phantom Shares*

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

(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 30 de setembro de 2023 a Companhia possui reserva para pagamento destes planos de pagamento baseado em ações no montante de R\$ 10.154 (R\$ 4.511 em 31 de dezembro de 2022).

(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.

(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 e de juros sobre o capital próprio, constituída para realização de investimentos, expansão e reforço do capital de giro.

(iii) Reservas de incentivos fiscais

A Companhia e suas controladas reconheceram em 30 de setembro de 2023 o montante de R\$ 129.910 na controladora e de R\$ 172.366 no consolidado em deduções de vendas a título de subvenções para investimentos. Foi utilizado como dedutível na base de cálculo do IRPJ e da CSLL o valor de R\$ 44.169 na controladora e de R\$ 58.603 no consolidado (foram utilizados como dedutíveis na base de cálculo do IRPJ e da CSLL, em 31 de dezembro de 2022, R\$ 29.785 na controladora e R\$ 54.697 no consolidado). As deduções referem-se principalmente a incentivos fiscais de ICMS, obtidos com créditos presumidos ou outorgados, concedidos por Unidades Federativas nas quais a Companhia possui

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

unidades operacionais, com vistas a incentivar a geração de empregos e o desenvolvimento social econômico. Elas são contabilizadas em conta específica de Subvenção para Investimentos, e somente são reconhecidos no Patrimônio Líquido no final do exercício.

(d) Remuneração aos Acionistas

(i) Dividendos

Conforme o 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.

(ii) Juros sobre o Capital Próprio

A Companhia considera o limite de variação da Taxa de Juros a Longo Prazo (TJLP) nos termos da Lei 9.249/95, complementada por disposições legais posteriores e considerando o limite de 50% dos lucros acumulados.

(e) Ações em Tesouraria

Em 20 de janeiro de 2022, o Conselho de Administração aprovou a abertura de um programa de recompra de ações da Companhia (“Programa de Recompra”). O objetivo é atender ao Programa de Outorga de Ações Restritas, nos termos do Plano de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas, aprovado pela Assembleia Geral Extraordinária da Companhia em 17 de março de 2021. A Companhia poderá adquirir até 5.784.024 ações ordinárias, escriturais, nominativas e sem valor nominal, de emissão da Companhia, o que representa 5% das ações em circulação.

O prazo do Programa de Recompra foi de 18 meses, iniciando em 21 de janeiro de 2022 e encerrando em 21 de julho de 2023. As operações de compra serão suportadas pelos recursos disponíveis na conta de reserva de lucros, segregadas as destinações às reservas mencionadas no Art. 7º, §1º, inciso I da Instrução ICVM 567.

Até o presente momento, a Companhia adquiriu 2.773.600 ações, totalizando o valor de R\$ 40.448.

24. Pagamento baseado em ações, liquidável em ações

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

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

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

Metas de desempenho (*performance condition*):

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

Vesting:

Inicia a partir do 2º ano com exercício no mês de fevereiro. Prazo Final: O prazo máximo para transferência das ações é de 4 anos. Período de aquisição de direito (*vesting period*): As ações serão transferidas após o período de

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

carência/retenção a contar da data de assinatura do Instrumento Particular de Outorga (o Instrumento), em parcelas definidas como: (i) 50% em fevereiro de 2024; (ii) 25% em fevereiro de 2025; e (iii) 25% em fevereiro de 2026. Devido a homogeneidade dos participantes, foi realizado uma única avaliação utilizando o modelo Monte Carlo for Pricing Option.

	Data da outorga	Vesting period	Método de avaliação	Total das ações outorgadas	Valor justo da ação pelo método	Percentual histórico de participação do plano	Total do valor justo do plano	Total provisionado
Programa Sócio Viveonário 2022	15/02/2022	4 anos encerrados em fevereiro de 2026	Monte Carlo for Pricing Option	2.384.266 ações	R\$ 6,86	85%	R\$ 13.248	R\$ 8.372

As principais premissas utilizadas no modelo Monte Carlo

Resumo das premissas:

Valor justo na data da outorga	R\$ 6,86
Preço da ação na data da outorga	R\$ 18,30
Preço de exercício	R\$ 19,92
Volatilidade esperada (média ponderada)	54,02%
Vida da opção (expectativa de vida média ponderada)	2,6 anos
Dividendos esperados	2,35%
Taxa de juros livre de riscos	11,97%

Preço de exercício da opção:

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

Vida da opção:

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

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

Preço corrente das ações subjacentes:

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

Volatilidade esperada do preço da ação:

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

Dividendos:

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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 setembro de 2023 foram no montante de R\$ 3.861, sendo registrado na rubrica reserva de capital no Patrimônio Líquido em contrapartida na demonstração do resultado do exercício.

(b) 2º programa de pagamento baseado em ações, liquidável em ações

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

O Plano emitido é classificado como *Restricted stock units* (RSUs), pois representa uma promessa de entrega de ações ao participante, de forma gratuita, numa data futura se certas condições de aquisição forem atendidas. Os participantes do plano são definidos anualmente pelo presidente, validados pelo Conselho de Administração conforme critérios do programa vigente no ano. Para o programa 2023/2027 foram convidados 65 beneficiários nas categorias de gerentes, diretores e diretores estatutários.

Metas de desempenho (*performance condition*):

Para exercer a opção, a ação da Companhia deverá ter atingido o valor mínimo de R\$ 22,75 (vinte e dois reais e setenta e cinco centavos) (“Valor Mínimo”), sem atualização, acumulativos para todo o período de carência, ou seja, as ações do período de carência atual podem ser acessadas no próximo período de carência, caso o valor mínimo seja atingido.

Vesting:

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

(a) para beneficiários não participantes de programas anteriores: (i) 25% em março de 2024; (ii) 25% em março de 2025; (iii) 25% em fevereiro de 2026; (iv) 25% em fevereiro de 2027.

(b) para beneficiários participantes do primeiro programa: (i) 50% em março de 2025; (ii) 25% em fevereiro de 2026; e (iii) 25% em fevereiro de 2027.

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

	Data da outorga	Vesting period	Método de avaliação	Total das ações outorgadas	Valor justo da ação pelo método	Percentual histórico de participação do plano	Total do valor justo do plano	Total provisionado
Programa Sócio Viveonário 2023	05/05/2023	4 anos encerrados em março de 2027	Monte Carlo for Pricing Option	3.487.730 ações	R\$ 3,48	85%	R\$ 10.330	R\$ 1.782

As principais premissas utilizadas no modelo Monte Carlo

Resumo das premissas:

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Valor justo na data da outorga	R\$ 3,48
Preço da ação na data da outorga	R\$ 16,40
Preço de exercício	R\$ 22,75
Volatilidade esperada (média ponderada)	45,25%
Vida da opção (expectativa de vida média ponderada)	2,3 anos
Dividendos esperados	2,04%
Taxa de juros livre de riscos	12,07%

Preço de exercício da opção:

O modelo de programa de remuneração escolhido pela Administração da Companhia estabelece um valor mínimo de R\$ 22,75 para o exercício da opção. Este valor não é corrigido no tempo e vale para todos os períodos de carência.

Vida da opção:

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

(a) para beneficiários não participantes de programas anteriores:

- 25% no final do 1º ano de vesting
- 25% no final do 2º ano de vesting
- 25% no final do 3º ano de vesting
- 25% no final do 4º ano de vesting

(b) para beneficiários participantes do primeiro programa:

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

Preço corrente das ações subjacentes:

O valor da ação foi de R\$ 16,40, obtido através de cotação da ação VVEO3, na Bolsa de Valores do Brasil, para a data-base de 05 de maio de 2023.

Volatilidade esperada do preço da ação:

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

Dividendos:

Os dividendos esperados devem ser levados em conta na avaliação sempre que os beneficiários não receberem os dividendos pagos ou um ajuste nos termos da opção para refletir o pagamento de dividendos. A premissa de dividendos esperados pode vir de fontes públicas, como pelo histórico de dividendos da Companhia ou a média da taxa de dividendos de empresas comparáveis ou por informações obtidas fornecidas pela empresa. Como a opção não é protegida contra dividendos, o beneficiário sofre os decréscimos no preço da ação causados pela distribuição de dividendos. A taxa de pagamento de dividendos foi estimada com base em informações da Companhia. A taxa de dividendos (*dividend yield*) foi fornecida pela Companhia foi próxima 2,0% estimada com base no ano findo em 31 de dezembro de 2021 e de 2022.

Taxa de juros livre de risco:

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

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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

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 setembro de 2023 foram no montante de R\$ 1.782, sendo registrado na rubrica reserva de capital no Patrimônio Líquido em contrapartida na demonstração do resultado do exercício.

25. Lucro por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da sociedade pela quantidade média ponderada de ações ordinárias durante o exercício. O lucro diluído por ação é calculado baseado no lucro atribuível aos acionistas ordinárias e o número médio ponderado de ações em circularização após ajuste para os efeitos de todas as ações ordinárias potenciais diluidoras.

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022
Básico e diluído		
Lucro líquido alocado para ações ordinárias	98.673	196.554
Média ponderada de ações ordinárias	292.448.251	283.888.700
Lucro por ação – básico	0,33740	0,6924

Média ponderada das ações ordinárias

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022
Diluído		
Ações ordinárias existentes em 1º de janeiro	284.162.636	286.123.360
Recompra de ações em 2022	-	(2.773.600)
Aumento de ações em 2023	36.697.248	-
Média ponderada de ações ordinárias	292.448.251	283.888.700

O único instrumento financeiro que proporciona diluição se refere ao plano de remuneração baseado em ações lançado em 15 de fevereiro de 2022, cujos detalhes estão descritos na Nota 24. Em 30 de setembro de 2023 e 30 de setembro de 2022, considerando o valor justo das ações ordinárias da Companhia e a cotação média das ações no período, o plano de remuneração proporcionaria um efeito anti-dilutivo, e por isso não foi considerado no cálculo acima demonstrado.

26. Receita

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receita bruta de vendas e serviços prestados	6.694.671	3.763.425	9.458.005	6.941.913
(-) Abatimentos, vendas canceladas e devoluções	(244.492)	(61.008)	(283.997)	(135.460)
(-) Tributos sobre vendas	(681.146)	(334.851)	(995.320)	(686.681)
Total	5.769.033	3.367.566	8.178.688	6.119.772

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 99,74%; as vendas para o exterior, 0,26%.

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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Para contratos que permitem ao cliente devolver as mercadorias, que representa uma parcela pequena do faturamento do Grupo, a receita é reconhecida na medida em que seja altamente provável que reversões significativas no valor da receita acumulada reconhecida não ocorram. Caso seja provável que descontos sejam concedidos e o valor possa ser mensurado de maneira confiável, então o desconto é reconhecido como uma redução da receita operacional conforme as vendas são reconhecidas. Esses descontos são mensurados com base nos termos contratuais de cada contrato com cliente, dependendo do relacionamento com a Companhia e o histórico de pagamentos.

A desagregação da receita com base nos segmentos reportáveis está demonstrada na nota explicativa 30 de informações por segmento. As operações do Grupo não apresentam características cíclicas ou sazonais que poderiam afetar a comparabilidade e interpretação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

27. Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Matéria-prima, produtos de revenda e custos de propriedade	5.162.851	2.986.503	6.586.035	4.945.354
Salários, férias e benefícios a empregados	127.677	96.520	357.209	232.704
Encargos sociais	38.601	25.745	90.176	69.163
Serviços de consultoria	13.954	13.806	22.612	19.769
Comissões	13.594	11.267	24.979	22.756
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(5.001)	182	(9.934)	7.006
Frete	89.550	65.382	123.280	87.272
Embalagens	5.208	2.684	31.674	24.619
Aluguéis	14.600	6.590	33.898	25.004
Serviços de terceiros	15.620	10.987	107.868	56.547
Despesas de viagens	7.882	4.724	10.697	7.024
Depreciação e amortização	55.743	17.531	193.681	122.285
Materiais de uso e consumo	11.589	7.208	50.708	40.922
Combustíveis e lubrificantes	2.858	1.379	9.735	11.048
Manutenção de bens, veículos e equipamentos	14.378	9.787	31.694	31.174
Seguros	4.079	3.046	10.092	7.227
Taxas diversas	1.745	2.487	6.684	5.795
Outros gastos	2.252	2.075	7.393	9.503
Total	5.577.180	3.267.903	7.688.481	5.725.172

Classificadas como	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Custos das mercadorias e produtos vendidos	5.211.231	2.987.305	6.864.733	5.127.033
Despesas com vendas	91.744	67.474	196.017	171.969
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(5.001)	182	(9.934)	7.006
Despesas gerais e administrativas	279.206	212.942	637.665	419.164
Total	5.577.180	3.267.903	7.688.481	5.725.172

28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Outras despesas operacionais				
Doações e bonificações concedidas	(3.432)	(4.014)	(5.156)	(5.713)
Outros serviços de terceiros	(470)	(1.446)	(515)	(1.471)
Provisão/Reversões para contingências	(248)	(485)	(1.079)	(1.630)
Multas	(203)	(98)	(826)	(144)
Valores a pagar sócios vendedores	-	(4.965)	-	(4.965)
Outras despesas	(353)	(794)	(9.746)	(7.302)
Total	(4.706)	(11.802)	(17.322)	(21.225)

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Outras receitas operacionais				
Bonificações recebidas	23	-	1.419	1.235
Ganho em participação de controladas (i)	16.668	-	16.668	-
Créditos tributários	-	-	989	901
Resultado na alienação do ativo imobilizado	895	484	2.737	3.875
Valores recebidos avarias/Sinistros	3.040	998	3.040	998
Reversão de obrigação por aquisição de investimento – combinação de negócios (ver nota 16.d (i) e nota 11 (iii))	67.775	-	-	-
Valores recebidos créditos com clientes	1.013	887	1.142	1.247
Outras receitas	19.134	2.496	20.303	2.300
Total	108.548	4.865	46.298	10.556
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	103.842	(6.937)	28.976	(10.669)

(i) Refere-se ao ganho de capital na aquisição em etapas da Far.me, onde em 2020 houve a aquisição de 35,71% da participação desta empresa e em 03 de fevereiro de 2023 houve a compra do restante da participação da empresa e, conseqüentemente, o seu controle.

29. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações financeiras	45.857	76.246	71.135	101.529
Juros ativos	5.260	2.996	7.016	4.571
Variação cambial	534	603	11.674	10.968
Atualização monetária	4.333	340	5.959	5.488
Outras	2.793	2	4.460	2.278
Total	58.777	80.187	100.244	124.834
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(334.822)	(192.920)	(346.963)	(216.329)
Juros arrendamento	(7.540)	(3.311)	(15.504)	(7.430)
Perdas com derivativos	-	-	(35.210)	(44.268)
Despesas bancárias	(1.292)	(1.383)	(10.087)	(5.084)
Descontos concedidos	(4)	(58)	(4.324)	(60)
Variação cambial	(562)	(417)	(424)	(275)
Atualização monetária	(62.478)	(40.544)	(64.182)	(41.635)
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(3.773)	(5.183)	(6.131)	(9.755)
Outras despesas financeiras	(13.702)	(5.793)	(27.240)	(11.874)
Total	(424.173)	(249.609)	(510.065)	(336.710)

O Grupo mantém o conceito de apresentar a marcação de instrumentos financeiros relacionados a derivativos e contratos cambiais, registrando os efeitos positivos desta marcação como receita financeira e os efeitos negativos como despesa financeira, conforme observa-se na Demonstração de resultado e na abertura de suas notas explicativas.

Em 31 de março de 2023, a Administração revisou o conceito e compreendeu que a classificação adequada destes efeitos, seria registrá-los por seus efeitos líquidos, como sendo uma mudança de política contábil. A administração considera que essa mudança irá resultar em uma informação confiável e mais relevante nas demonstrações financeiras sobre os efeitos das transações. Para fins de demonstrar comparabilidade, o Grupo está reclassificando os saldos comparativos de 30 de setembro de 2022, para que seus efeitos também sejam reconhecidos por seus efeitos líquidos. As referidas reclassificações não afetam os principais indicadores da Companhia (Lucro Líquido, EBITDA, Ativos e Passivos), sendo apenas uma reclassificação entre linhas de Despesa Financeira e Receita Financeira, e é considerado pela administração como uma mudança não relevante de política contábil. Abaixo apresentamos os efeitos desta reclassificação para o período comparativo findo em 30 de setembro de 2022.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

Impactos da reclassificação	Anteriormente apresentado	Reclassificação	Reclassificado
	30 de setembro de 2022		30 de setembro de 2022
Despesa financeira	(726.093)	389.383	(336.710)
Receita financeira	514.217	(389.383)	124.834

30. Informações por segmento

O CPC 22 e o IFRS 8 – Informações por Segmento requerem que os segmentos operacionais sejam identificados com base nos relatórios internos a respeito dos componentes da Companhia regularmente revisados pela Diretoria Executiva em conjunto com o Conselho de Administração, principais tomadores de decisões operacionais, para alocar recursos ao segmento e avaliar seu desempenho.

Como forma de gerenciar seus negócios tanto no âmbito financeiro como no operacional, a Companhia classificou seus negócios em Saúde e Não Saúde. Essas divisões são consideradas os segmentos primários para divulgação de informações. As principais características para cada uma das divisões são:

- Material – distribuição e fabricação de materiais das categorias: cardíaca, cirúrgica, urinários, diagnósticos, esterilização, paramentação, higiene e proteção entre outros.
- Medicamento – distribuição de medicamentos, analgésicos, antialérgicos, antibióticos, anti-inflamatório, oncológico, anestésico, vacinas, entre outros.
- Outros – referentes a operações da controlada Health Logística Hospitalar S.A., cuja atividade compreende a logística de produtos médicos e hospitalares; operações da controlada Cremer Administradora de Bens Ltda., cuja atividade compreende a administração das propriedades do Grupo; operações das controladas do Grupo Boxifarma e Far.me, que prestam serviços farmacoterapêuticos de unitarização automatizada; operações das controladas Íntegra Medical Consultoria S.A. e Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A., que atuam em atividades de atenção à saúde humana como Programa de Suporte ao Paciente (PSP) e operações da controlada Aporte Nutricional Ltda., que atua em atividades de terapia de nutrição enteral e parenteral.

30 de setembro de 2023	Consolidado				
	Medicamento	Material	Total segmentos reportáveis	Outros	Total
Receita líquida de vendas	6.499.365	1.585.794	8.085.159	93.529	8.178.688
Mercado interno	6.499.365	1.564.799	8.064.164	93.529	8.157.693
Mercado externos	-	20.995	20.995	-	20.995
Custo dos produtos vendidos	(5.719.091)	(1.073.970)	(6.793.061)	(71.672)	(6.864.733)
Lucro bruto	780.274	511.824	1.292.098	21.857	1.313.955
Despesas com vendas	(83.264)	(118.073)	(201.337)	5.320	(196.017)
Despesas gerais e administrativas	(451.653)	(144.222)	(595.875)	(42.992)	(638.867)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	11.978	(2.044)	9.934	-	9.934
Outros resultados operacionais	24.296	5.279	29.575	(599)	28.976
Lucro operacional antes do resultado financeiro	281.631	252.764	534.395	(16.414)	517.981
Depreciação, amortização	140.428	45.583	186.011	7.670	193.681
Ativo	7.916.631	1.931.595	9.848.226	113.925	9.962.151
Passivo	5.429.759	1.324.818	6.754.577	78.138	6.832.715

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

30 de setembro de 2022	Consolidado				
	Medicamento	Material	Total segmentos reportáveis	Outros	Total
Receita líquida de vendas	4.541.232	1.537.425	6.078.657	41.115	6.119.772
Mercado interno	4.541.232	1.509.279	6.050.511	41.115	6.091.626
Mercado externos	-	28.146	28.146	-	28.146
Custo dos produtos vendidos	(4.021.950)	(1.085.255)	(5.107.205)	(19.828)	(5.127.033)
Lucro bruto	519.282	452.170	971.452	21.287	992.739
Despesas com vendas	(39.636)	(135.281)	(174.917)	2.948	(171.969)
Despesas gerais e administrativas	(254.167)	(113.464)	(367.631)	(53.969)	(421.600)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(6.799)	(253)	(7.052)	46	(7.006)
Outros resultados operacionais	(2.885)	(7.673)	(10.558)	(111)	(10.669)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	215.795	195.499	411.294	(29.799)	381.495
Depreciação, amortização	81.265	34.906	116.171	6.114	122.285
Ativo	6.127.261	2.074.372	8.201.633	55.474	8.257.107
Passivo	4.425.869	1.498.369	5.924.238	40.070	5.964.308

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 99,74% em cada um dos segmentos de negócio e as vendas ao mercado externo representam 0,26%. Os principais países para os quais o Grupo exporta são Paraguai, Bolívia, Uruguai, México e Itália.

Todas as instalações industriais e de distribuição do Grupo estão localizadas no Brasil.

Para efeitos de divulgação do valor consolidado, realizamos eliminações de receitas entre companhias do mesmo grupo. Na rubrica “Segmentos reportáveis”, foram eliminados R\$ 1.431.050; na rubrica “Outros” foram eliminados R\$ 75.170.

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.

	30/09/2023	30/09/2022
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	517.981	381.495
Receitas financeiras	100.244	124.834
Despesas financeiras	(510.065)	(336.710)
Resultado dos tributos sobre o lucro	108.160	169.619
Imposto de Renda e Contribuição Social - correntes	(97.457)	(73.600)
Imposto de Renda e Contribuição Social – diferidos	87.970	100.535
Lucro do período	98.673	196.554

31. Eventos subsequentes**Programa de recompra de ações**

Em 25 de outubro de 2023, a controladora CM Hospitalar S.A. informou em fato relevante que seu Conselho de Administração aprovou a abertura de um programa de recompra de ações da Companhia. O objetivo do Programa de Recompra é manter ações em tesouraria, alienar, cancelar ou reserva para fazer frente a pagamento de remuneração variável para os administradores.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

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

A Companhia possui um total de 322.820.608 ações, sendo 182.191.913 ações em circulação e 2.773.600 ações em tesouraria. A Viveo poderá adquirir até 6.335.996 ações ordinárias, escriturais, nominativas e sem valor nominal, de emissão da Companhia, o que representará a aquisição de até 3,48% das ações em circulação, totalizando com as atuais ações em tesouraria 5,00% das ações em circulação.

O prazo do Programa de Recompra será de 18 meses, iniciando em 26 de outubro de 2023 e encerrando em 25 de abril de 2025. As operações de compra serão suportadas pelos recursos disponíveis na conta de reserva de lucros.

Incorporação da Arp Med, Azimute e Íntegra

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

Notas Explicativas**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às informações financeiras

Em 30 de setembro de 2023

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**

Mario Sergio Ayres Cunha Ribeiro – Presidente

Membros:

Luiz Felipe Duarte Martins Costa

Ricardo Pechinho Hallack

Thayan Nascimento Hartmann

Carla Schmitzberger

DIRETORIA

Leonardo Almeida Byrro

André Augusto Spicciati Pacheco

Flavia de Lima Carvalho

Guilherme Fonseca Goulart

Renan de Almeida Hervalha

Thiago Liska

Flávio Henrique Santos Leal

Wilson Schwartzman

Diretor Presidente

Vice-Presidente de Estratégia e Novos Negócios

Diretora de Relações com Investidores e M&A

Diretor Financeiro

Diretor Comercial

Diretor de Diagnósticos e Vacinas

Diretor de Serviços

Vice-Presidente Comercial de Distribuição e Operações Logísticas

CONTADOR

Guilherme Fonseca Goulart

CRC 1SP – 217101/O-8

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 da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes Ltda.
R. Xavantes, 54 - 1º andar - Sala 04 - Bairro Atiradores
89203-900 - Joinville/SC - Brasil
Caixa Postal 2077 - CEP 89201-970 - Joinville/SC - Brasil
Telefone +55 (41) 3304-2700
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
CM Hospitalar S.A.
Ribeirão Preto – SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da CM Hospitalar S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Joinville 10 de novembro de 2023
KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SC-000071/F-8
Felipe Brutti da Silva
Contador CRC RS-083891/O-0 T-SC

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 30 de setembro de 2023.

DIRETORIA:

Leonardo Almeida Byrro – Diretor Presidente

André Augusto Spicciati Pacheco – Vice-Presidente de Estratégia e Novos Negócios

Flavia de Lima Carvalho – Diretora de Relações com Investidores e M&A

Guilherme Fonseca Goulart – Diretor Financeiro

Renan de Almeida Havelha – Diretor Comercial

Thiago Liska – Diretor Diagnósticos e Vacinas

Flávio Henrique Santos Leal - Diretor de Serviços

Vilson Schwartzman – Vice-Presidente Comercial de Distribuição e Operações Logísticas

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

Nos termos da instrução CVM 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras relativas ao trimestre encerrado em 30 de setembro de 2023.

DIRETORIA:

Leonardo Almeida Byrro – Diretor Presidente

André Augusto Spicciati Pacheco – Vice-Presidente de Estratégia e Novos Negócios

Flavia de Lima Carvalho – Diretora de Relações com Investidores e M&A

Guilherme Fonseca Goulart – Diretor Financeiro

Renan de Almeida Havelha – Diretor Comercial

Thiago Liska – Diretor Diagnósticos e Vacinas

Flávio Henrique Santos Leal - Diretor de Serviços

Vilson Schwartzman – Vice-Presidente Comercial de Distribuição e Operações Logísticas