

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 - 01/01/2024 à 31/03/2024	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	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 - 01/01/2024 à 31/03/2024	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	20
--------------------------------	----

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

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

Notas Explicativas	67
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	126
---	-----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	127
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	128
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	129
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	322.820.608
Preferenciais	0
Total	322.820.608
Em Tesouraria	
Ordinárias	4.326.200
Preferenciais	0
Total	4.326.200

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	9.615.462	9.663.099
1.01	Ativo Circulante	5.079.819	5.188.850
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	261.771	321.985
1.01.01.01	Caixa e bancos	19.087	33.942
1.01.01.02	Aplicações financeiras	242.684	288.043
1.01.02	Aplicações Financeiras	456.615	482.268
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	456.615	482.268
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	456.615	482.268
1.01.03	Contas a Receber	2.309.266	2.202.533
1.01.03.01	Clientes	2.309.266	2.202.533
1.01.04	Estoques	1.440.845	1.541.571
1.01.06	Tributos a Recuperar	312.139	324.364
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	312.139	324.364
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	103.120	132.037
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar - Indébitos Tributários	8.390	8.390
1.01.06.01.03	Outros Tributos a Recuperar	200.629	183.937
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	299.183	316.129
1.01.08.03	Outros	299.183	316.129
1.01.08.03.01	Outros ativos	246.254	218.051
1.01.08.03.03	Dividendos a receber	15.840	60.754
1.01.08.03.05	Transação com partes relacionadas	37.089	37.324
1.02	Ativo Não Circulante	4.535.643	4.474.249
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	923.854	851.972
1.02.01.04	Contas a Receber	7.410	7.925
1.02.01.04.01	Clientes	7.410	7.925
1.02.01.07	Tributos Diferidos	587.467	534.091
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	587.467	534.091
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	328.977	309.956
1.02.01.10.03	Outros ativos	30.926	27.498
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	142.059	142.662
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	41.013	40.073
1.02.01.10.07	Direito de Uso em Arrendamento	114.979	99.723
1.02.02	Investimentos	2.039.532	2.043.632
1.02.02.01	Participações Societárias	2.039.532	2.043.632
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	12.480	13.045
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	2.027.052	2.030.587
1.02.03	Imobilizado	306.799	304.700
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	306.799	304.700
1.02.04	Intangível	1.265.458	1.273.945
1.02.04.01	Intangíveis	1.265.458	1.273.945
1.02.04.01.02	Outros	1.265.458	1.273.945

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	9.615.462	9.663.099
2.01	Passivo Circulante	2.782.339	2.850.927
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	58.519	60.853
2.01.01.01	Obrigações Sociais	58.519	60.853
2.01.02	Fornecedores	1.791.819	1.815.963
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.767.235	1.801.201
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	1.352.121	1.455.182
2.01.02.01.02	Fornecedores Nacionais - Partes Relacionadas	415.114	346.019
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	24.584	14.762
2.01.03	Obrigações Fiscais	44.353	35.235
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.863	6.599
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Recolher	1.901	1.521
2.01.03.01.03	Outros	3.962	5.078
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	37.749	27.811
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	741	825
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	326.006	318.401
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	28.780	37.713
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	28.780	37.713
2.01.04.02	Debêntures	297.226	280.688
2.01.05	Outras Obrigações	561.642	620.475
2.01.05.02	Outros	561.642	620.475
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	102.576	102.576
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes	45.923	36.666
2.01.05.02.05	Outros	49.033	40.845
2.01.05.02.06	Fornecedores - reverse factoring	213.824	301.452
2.01.05.02.07	Tributos a recolher parcelados	2.154	2.139
2.01.05.02.09	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	2.017	2.017
2.01.05.02.10	Passivo de arrendamento	52.471	38.336
2.01.05.02.11	Obrigações por aquisição de investimento	93.644	96.444
2.02	Passivo Não Circulante	3.546.843	3.522.812
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.695.950	2.679.499
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	175.936	160.472
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	175.936	160.472
2.02.01.02	Debêntures	2.520.014	2.519.027
2.02.02	Outras Obrigações	814.022	805.425
2.02.02.02	Outros	814.022	805.425
2.02.02.02.04	Tributos a recolher	13.375	13.596
2.02.02.02.05	Tributos a recolher parcelados	1.505	1.632
2.02.02.02.06	Obrigações por aquisição de investimento	641.258	640.826
2.02.02.02.08	Passivo de arrendamento	86.841	78.328
2.02.02.02.10	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	71.043	71.043
2.02.04	Provisões	36.871	37.888
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	36.871	37.888
2.02.04.01.05	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	36.871	37.888
2.03	Patrimônio Líquido	3.286.280	3.289.360

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2.03.01	Capital Social Realizado	2.549.392	2.549.392
2.03.02	Reservas de Capital	-277.972	-268.287
2.03.04	Reservas de Lucros	1.014.860	1.008.255
2.03.04.01	Reserva Legal	70.315	70.315
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	944.545	937.940

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.463.095	1.912.382
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.221.656	-1.745.603
3.03	Resultado Bruto	241.439	166.779
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-187.500	-38.652
3.04.01	Despesas com Vendas	-41.413	-28.990
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-157.906	-97.906
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	3.602	36
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	16.356	86.660
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-29	-1.948
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-8.110	3.496
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	53.939	128.127
3.06	Resultado Financeiro	-101.190	-112.752
3.06.01	Receitas Financeiras	15.912	25.576
3.06.02	Despesas Financeiras	-117.102	-138.328
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-47.251	15.375
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	50.294	21.514
3.08.01	Corrente	90	0
3.08.02	Diferido	50.204	21.514
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	3.043	36.889
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	3.043	36.889
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,00953	0,13019
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,00953	0,13019

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	3.043	36.889
4.03	Resultado Abrangente do Período	3.043	36.889

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-79.612	-656.667
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	102.923	93.360
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) líquido	3.043	36.889
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	39.977	14.189
6.01.01.03	Resultado na alienação de imobilizado e intangível	799	37
6.01.01.04	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-3.602	-36
6.01.01.05	Correção monetária sobre aquisições de investimentos	16.892	21.161
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	91.985	113.663
6.01.01.07	Juros sobre passivos de arrendamento	3.875	2.212
6.01.01.08	Provisão (reversão) para contingências	-1.017	-4.473
6.01.01.10	Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	8.110	-3.273
6.01.01.11	Provisão para perdas de estoques	2.385	1.048
6.01.01.12	Imposto de renda	-50.294	-21.514
6.01.01.15	Opções Outorgadas Reconhecidas	3.335	1.273
6.01.01.16	Avaliação de Valor Justo das Obrigações por Aquisição de Investimentos	-12.565	-67.816
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-114.392	-667.190
6.01.02.01	Contas a receber	-102.616	-421.378
6.01.02.02	Estoques	98.341	-228.887
6.01.02.03	Impostos a recuperar	9.171	-70.299
6.01.02.04	Depósitos judiciais	-940	-112
6.01.02.05	Outros ativos	-30.054	-18.949
6.01.02.06	Fornecedores	-24.144	70.180
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	-2.334	-2.370
6.01.02.08	Obrigações tributárias	8.875	29.022
6.01.02.09	Adiantamentos de clientes	9.257	33.384
6.01.02.10	Outros passivos	7.680	-56.953
6.01.02.11	Fornecedores - reverse factoring	-87.628	-828
6.01.03	Outros	-68.143	-82.837
6.01.03.01	Juros Pagos Sobre Empréstimos e Debêntures	-68.143	-82.837
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	35.982	418.204
6.02.01	Aquisição de investimentos, líquido de caixa	0	-23.348
6.02.02	Pagamento pela aquisição de investimentos	-5.936	-1.083
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-15.539	-18.729
6.02.04	Aquisição de intangível	-13.110	-12.787
6.02.06	Dividendos recebidos	44.914	0
6.02.07	Aplicações financeiras	25.653	462.412
6.02.08	Caixa decorrente de incorporação	0	34.488
6.02.09	Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	0	-22.749
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-16.584	-165.567
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos	0	97.354
6.03.04	Pagamento de debêntures	0	-192.000
6.03.05	Pagamento de passivos de arrendamento	-3.799	-3.114
6.03.06	Recompra de ações	-13.020	0
6.03.07	Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	235	6.935

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.03.09	Juros sobre capital próprio pagos	0	-74.742
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-60.214	-404.030
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	321.985	856.562
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	261.771	452.532

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.549.392	-268.287	1.008.255	0	0	3.289.360
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.549.392	-268.287	1.008.255	0	0	3.289.360
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-9.685	3.562	0	0	-6.123
5.04.08	Recompra de ações	0	-13.020	0	0	0	-13.020
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	3.562	0	0	3.562
5.04.10	Plano de remuneraçãoPlano de remuneração	0	3.335	0	0	0	3.335
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	3.043	0	3.043
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	3.043	0	3.043
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.549.392	-277.972	1.011.817	3.043	0	3.286.280

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.771.044	-241.462	750.860	0	0	2.280.442
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.771.044	-241.462	750.860	0	0	2.280.442
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	1.273	56	0	0	1.329
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	56	0	0	56
5.04.10	Plano de remuneração	0	1.273	0	0	0	1.273
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	36.889	0	36.889
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	36.889	0	36.889
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.771.044	-240.189	750.916	36.889	0	2.318.660

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	2.748.324	2.184.956
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.744.225	2.121.868
7.01.02	Outras Receitas	497	63.052
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	3.602	36
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.914.363	-1.487.316
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.845.243	-1.454.726
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-69.120	-32.590
7.03	Valor Adicionado Bruto	833.961	697.640
7.04	Retenções	-39.977	-14.189
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-39.977	-14.189
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	793.984	683.451
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	7.806	29.072
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-8.106	3.496
7.06.02	Receitas Financeiras	15.912	25.576
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	801.790	712.523
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	801.790	712.523
7.08.01	Pessoal	62.849	48.604
7.08.01.01	Remuneração Direta	49.424	37.956
7.08.01.02	Benefícios	9.921	7.571
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.504	3.077
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	616.477	487.506
7.08.02.01	Federais	1.708	4.066
7.08.02.02	Estaduais	612.553	482.886
7.08.02.03	Municipais	2.216	554
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	119.421	139.524
7.08.03.01	Juros	115.487	137.429
7.08.03.02	Aluguéis	3.468	1.564
7.08.03.03	Outras	466	531
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	3.043	36.889
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	3.043	36.889

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	11.096.088	10.186.693
1.01	Ativo Circulante	6.853.248	5.974.663
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.137.089	472.702
1.01.01.01	Caixa e bancos	89.706	92.463
1.01.01.02	Aplicações Financeiras	1.047.383	380.239
1.01.02	Aplicações Financeiras	605.034	528.792
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	605.034	528.792
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	605.034	528.792
1.01.03	Contas a Receber	2.663.852	2.453.332
1.01.03.01	Clientes	2.663.852	2.453.332
1.01.04	Estoques	1.901.744	1.980.075
1.01.06	Tributos a Recuperar	381.537	386.493
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	381.537	386.493
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	111.176	146.620
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar - Indébitos Tributários	25.036	29.207
1.01.06.01.03	Outros Tributos a Recuperar	245.325	210.666
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	163.992	153.269
1.01.08.03	Outros	163.992	153.269
1.01.08.03.01	Outros ativos	163.992	153.269
1.02	Ativo Não Circulante	4.242.840	4.212.030
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.071.469	1.010.519
1.02.01.04	Contas a Receber	7.410	7.925
1.02.01.04.01	Clientes	7.410	7.925
1.02.01.07	Tributos Diferidos	600.195	544.639
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	600.195	544.639
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	463.864	457.955
1.02.01.10.03	Outros ativos	42.043	38.724
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	167.689	176.411
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	75.613	75.380
1.02.01.10.07	Direito de Uso em Arrendamento	178.519	167.440
1.02.02	Investimentos	12.480	13.045
1.02.02.01	Participações Societárias	12.480	13.045
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	12.480	13.045
1.02.03	Imobilizado	549.803	554.435
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	549.803	554.435
1.02.04	Intangível	2.609.088	2.634.031
1.02.04.01	Intangíveis	2.609.088	2.634.031
1.02.04.01.02	Outros	2.609.088	2.634.031

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	11.096.088	10.186.693
2.01	Passivo Circulante	2.953.588	3.056.590
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	106.004	108.718
2.01.01.01	Obrigações Sociais	106.004	108.718
2.01.02	Fornecedores	1.642.435	1.716.116
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.603.273	1.694.675
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	1.603.273	1.694.675
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	39.162	21.441
2.01.03	Obrigações Fiscais	89.285	74.344
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	24.681	21.305
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	9.168	6.681
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Recolher	8.839	7.122
2.01.03.01.03	Outros	6.674	7.502
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	62.348	50.362
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	2.256	2.677
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	410.950	391.746
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	106.138	111.058
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	42.743	51.170
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	63.395	59.888
2.01.04.02	Debêntures	304.812	280.688
2.01.05	Outras Obrigações	704.914	765.666
2.01.05.02	Outros	704.914	765.666
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	102.576	106.138
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes	56.565	44.410
2.01.05.02.05	Outros	72.656	62.851
2.01.05.02.06	Fornecedores - reverse factoring	282.377	365.651
2.01.05.02.07	Tributos a recolher parcelados	2.889	2.913
2.01.05.02.09	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	2.017	2.017
2.01.05.02.10	Passivo de arrendamento	78.120	68.830
2.01.05.02.11	Obrigações por aquisição de investimento	93.644	96.444
2.01.05.02.12	Instrumentos financeiros derivativos	14.070	16.412
2.02	Passivo Não Circulante	4.856.220	3.840.743
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	3.845.083	2.835.178
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	331.305	316.151
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	193.436	177.972
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	137.869	138.179
2.02.01.02	Debêntures	3.513.778	2.519.027
2.02.02	Outras Obrigações	893.565	888.242
2.02.02.02	Outros	893.565	888.242
2.02.02.02.03	Outros Passivos	8.695	8.781
2.02.02.02.04	Tributos a recolher	13.375	13.596
2.02.02.02.05	Tributos a recolher parcelados	1.689	1.813
2.02.02.02.06	Obrigações por aquisição de investimento	651.359	650.665
2.02.02.02.08	Passivo de arrendamento	129.985	122.581
2.02.02.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	17.419	19.763

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2.02.02.02.10	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	71.043	71.043
2.02.03	Tributos Diferidos	39.943	50.266
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	39.943	50.266
2.02.04	Provisões	77.629	67.057
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	77.629	67.057
2.02.04.01.05	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	77.629	67.057
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	3.286.280	3.289.360
2.03.01	Capital Social Realizado	2.549.392	2.549.392
2.03.02	Reservas de Capital	-277.972	-268.287
2.03.04	Reservas de Lucros	1.014.860	1.008.255
2.03.04.01	Reserva Legal	70.315	70.315
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	944.545	937.940

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.958.139	2.799.835
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.559.046	-2.367.376
3.03	Resultado Bruto	399.093	432.459
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-329.336	-277.128
3.04.01	Despesas com Vendas	-98.012	-62.389
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-236.132	-231.961
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	3.199	524
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	14.789	21.831
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-12.713	-3.541
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-467	-1.592
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	69.757	155.331
3.06	Resultado Financeiro	-112.770	-125.690
3.06.01	Receitas Financeiras	30.536	52.203
3.06.02	Despesas Financeiras	-143.306	-177.893
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-43.013	29.641
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	46.056	7.248
3.08.01	Corrente	-15.691	-37.165
3.08.02	Diferido	61.747	44.413
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	3.043	36.889
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	3.043	36.889
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	3.043	36.889
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,00953	0,13019
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,00953	0,13019

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	3.043	36.889
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	3.043	36.889
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	3.043	36.889

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-176.989	-700.924
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	160.626	205.892
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido	3.043	36.889
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	73.682	61.102
6.01.01.03	Resultado na Alienação de Imobilizado e Intangível	978	5.373
6.01.01.04	Perda por Redução ao Valor Recuperável de Contas a Receber	-3.199	-524
6.01.01.05	Correção Monetária sobre Aquisição de Investimentos	17.154	21.161
6.01.01.06	Juros, Variações Monetárias e Cambiais, Líquidos	107.077	129.539
6.01.01.07	Juros sobre Passivos de Arrendamento	5.910	3.511
6.01.01.08	Provisão (Reversão) para Contingências	10.572	-1.627
6.01.01.09	Instrumentos Financeiros Derivativos	-2.157	21.095
6.01.01.10	Participação nos (Lucros) Prejuízos de Controlada	467	1.592
6.01.01.11	Provisão para Perdas de Estoques	2.385	1.572
6.01.01.12	Imposto de Renda	-46.056	-7.248
6.01.01.15	Opções Outorgadas Reconhecidas	3.335	1.273
6.01.01.16	Avaliação de Valor Justo das Obrigações por Aquisição de Investimentos	-12.565	-67.816
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-262.819	-808.631
6.01.02.01	Contas a Receber	-206.806	-116.015
6.01.02.02	Estoques	75.946	-238.552
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	13.678	-84.286
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	-233	32.611
6.01.02.05	Outros Ativos	-11.330	37.540
6.01.02.06	Fornecedores	-73.681	-404.094
6.01.02.07	Obrigações Sociais e Trabalhistas	-2.714	5.507
6.01.02.08	Obrigações Tributárias	1.129	29.416
6.01.02.09	Adiantamentos de Clientes	12.155	7.955
6.01.02.10	Outros Passivos	12.311	-59.914
6.01.02.11	Fornecedores - reverse factoring	-83.274	-18.799
6.01.03	Outros	-74.796	-98.185
6.01.03.01	Juros Pagos sobre Empréstimos e Debêntures	-68.416	-84.397
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-6.380	-13.788
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-114.920	578.657
6.02.01	Aquisição de Investimentos, Líquido de Caixa	0	-22.345
6.02.02	Pagamento Pela Aquisição de Investimentos	-5.936	-1.083
6.02.03	Aquisição de Imobilizado	-18.472	-25.998
6.02.04	Aquisição de Intangível	-14.270	-18.600
6.02.07	Aplicações Financeiras	-76.242	669.432
6.02.09	Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	0	-22.749
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	956.296	-221.204
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos	0	97.354
6.03.02	Captação de Debêntures	992.232	0
6.03.03	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-5.040	-55.769
6.03.04	Pagamento de Debêntures	0	-192.000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.03.05	Pagamento de Passivos de Arrendamento	-15.347	-13.629
6.03.06	Recompra de ações	-13.020	0
6.03.07	Mútuo Concedido (Recebido) a Controlada/Investida	0	19.766
6.03.09	Juros sobre capital próprio pagos	0	-74.742
6.03.12	Pagamento de derivativos	-2.529	-2.184
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	664.387	-343.471
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	472.702	1.042.558
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.137.089	699.087

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.549.392	-268.287	1.008.255	0	0	3.289.360	0	3.289.360
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.549.392	-268.287	1.008.255	0	0	3.289.360	0	3.289.360
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-9.685	3.562	0	0	-6.123	0	-6.123
5.04.08	Recompra de ações	0	-13.020	0	0	0	-13.020	0	-13.020
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	3.562	0	0	3.562	0	3.562
5.04.10	Plano de remuneração	0	3.335	0	0	0	3.335	0	3.335
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	3.043	0	3.043	0	3.043
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	3.043	0	3.043	0	3.043
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.549.392	-277.972	1.011.817	3.043	0	3.286.280	0	3.286.280

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.771.044	-241.462	750.860	0	0	2.280.442	0	2.280.442
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.771.044	-241.462	750.860	0	0	2.280.442	0	2.280.442
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	1.273	56	0	0	1.329	0	1.329
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	56	0	0	56	0	56
5.04.10	Plano de remuneração	0	1.273	0	0	0	1.273	0	1.273
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	36.889	0	36.889	0	36.889
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	36.889	0	36.889	0	36.889
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.771.044	-240.189	750.916	36.889	0	2.318.660	0	2.318.660

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	3.319.805	3.185.058
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.315.808	3.118.497
7.01.02	Outras Receitas	798	66.037
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	3.199	524
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.195.747	-1.972.353
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-2.053.476	-1.794.002
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-142.271	-178.351
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.124.058	1.212.705
7.04	Retenções	-73.682	-61.102
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-73.682	-61.102
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.050.376	1.151.603
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	30.068	50.611
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-468	-1.592
7.06.02	Receitas Financeiras	30.536	52.203
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.080.444	1.202.214
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.080.444	1.202.214
7.08.01	Pessoal	124.046	136.071
7.08.01.01	Remuneração Direta	95.796	100.704
7.08.01.02	Benefícios	21.554	27.840
7.08.01.03	F.G.T.S.	6.696	7.527
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	805.608	846.472
7.08.02.01	Federais	123.182	173.148
7.08.02.02	Estaduais	678.745	669.800
7.08.02.03	Municipais	3.681	3.524
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	147.747	182.782
7.08.03.01	Juros	139.520	174.487
7.08.03.02	Aluguéis	6.382	5.738
7.08.03.03	Outras	1.845	2.557
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	3.043	36.889
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	3.043	36.889

Comentário do Desempenho



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

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

1T24

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Comentário do Desempenho

SUMÁRIO

Mensagem da Administração.....	3
Eventos do Trimestre	5
<i>Highlights</i> após 1T24.....	5
Sobre a VIVEO.....	9
Destaques Operacionais.....	10
Aquisições Anunciadas	12
Projetos Estratégicos.....	13
Sinergias	14
Demonstração de Resultados.....	15
Receita Líquida	16
Lucro Bruto	18
Despesas Gerais e Administrativas.....	20
EBITDA e EBITDA Ajustado.....	22
Resultado Financeiro	23
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	24
Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado.....	25
Retorno sobre Capital Investido– ROIC	25
Fluxo de Caixa.....	26
Ciclo de Caixa.....	27
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures.....	28
Dívida	29
Sustentabilidade	31
Glossário.....	35
Cálculo do ROIC.....	37
Balanço Patrimonial	38
Fluxo de Caixa.....	40
Ágio das Aquisições.....	42
Aviso Legal	43

Comentário do Desempenho

São Paulo, 09 de maio de 2024 - A CM Hospitalar S.A. ("Viveo" ou "Companhia") anuncia hoje os resultados referentes ao primeiro trimestre (1T24). 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 primeiro trimestre (1T23). Os dados operacionais não são auditados ou revisados.

DESTAQUES 1T24

RECEITA LÍQUIDA

R\$ 2.958,1 MM

no 1T24 (+5,7% vs 1T23)

LUCRO BRUTO

R\$ 399,1 MM

no 1T24 (-7,7% vs 1T23), com margem de 13,5%

EBITDA AJUSTADO¹

R\$ 151,6 MM

no 1T24 (-32,1% vs 1T23), com margem de 5,1%

LUCRO LÍQUIDO

R\$ 3,0 MM

no 1T24 (-91,8% vs 1T23)



Teleconferência de Resultados - 1T24

Em português com tradução

Data: 10/05/2024

Horário:

14:00 (horário de Brasília)

01 pm (horário de Nova York)

Webcast: [Clique aqui](#)

CICLO CAIXA

70 dias no 1T24

15 dias superiores ao 1T23

ROIC²
8,7%

¹ São ajustados pelos itens não recorrentes, como: Despesas com M&A, honorários advocatícios de processos tributários e outros

² Número proforma atualizado.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Comentário do Desempenho

Tivemos o trimestre mais desafiador da nossa história com resultados muito abaixo do planejado e impactos já mapeados no 1T24 sobre os quais estamos atuando. Aprofundamos nosso entendimento das ineficiências e desafios internos, e temos mais clareza do cenário externo e potencial de crescimento a partir do resultado desse trimestre. Desenhamos um plano estruturado que tem como prioridades: i) Reequilibrar ciclo de caixa e voltar a gerar caixa; ii) Adequar o tamanho da estrutura da Companhia à realidade que estamos projetando de vendas e margem para o ano; iii) Capturar as oportunidades que já mapeamos de crescimento com rentabilidade; v) Avaliar outras oportunidades de geração de caixa, além do operacional; v) Iniciar processo de desalavancagem financeira. A Administração da Companhia espera e acredita que a execução dessas iniciativas deve proporcionar uma melhora nos resultados até o final do ano, atingindo patamares anteriores de resultado.

São diversas as iniciativas de melhoria operacional em andamento, que nos ajudarão a melhorar a rentabilidade e nível de serviço. Nesse sentido, destaco o nosso projeto "Um por todos e todos pelo cliente", que foi o primeiro que iniciamos em janeiro 2024. O objetivo é agilizar a evolução dos processos, integrações, planejamento e garantir disponibilidade adequada de estoque, visando retornar ao nível de excelência aos nossos clientes. A colaboração entre nossa equipe multifuncional interna e consultores externos tem sido fundamental para monitorar a cobertura dos SKUs de medicamentos, otimizar o local de faturamento e a gestão de estoques. Já tivemos evolução no nível de serviço percebido pelos clientes e também no montante total de estoques da Companhia que passou de R\$ 1.980,1 milhões no fechamento de dezembro de 2023, correspondentes a 72 dias, para no encerramento do 1T24, fechar com R\$ 1.901,7 milhões, correspondentes a 67 dias. Com base em informações preliminares, o estoque em abril continua apresentando melhora e fechamos em R\$ 1.818,5 milhões, menor em R\$ 83,2 milhões versus março de 2024.

Expandimos a atuação do programa de Joint Business Plan (JBP), que anteriormente era feito apenas com a indústria Farma, e passamos a oferecer para alguns clientes, num projeto piloto. Até o final do ano, mais sete clientes devem ser integrados ao programa de JBP. Na indústria, o foco tem sido a melhoria no *on time in full* (OTIF).

Seguimos nossa estratégia de priorizar vendas com melhores margens e descontinuar aquelas que não tinham uma boa equação de retorno para a Companhia. Mesmo assim, continuamos crescendo na distribuição dos medicamentos de alto custo e vimos expansão no *market share* na distribuição de fármacos.

Com a Cremer, reiteramos nosso compromisso com o cuidado e proteção das pessoas. Nosso crescimento na distribuição numérica no canal Farma e a expansão da marca Piquitucho em fraldas descartáveis são reflexos tangíveis desse compromisso. No 1T24, a Cremer, teve ganho de 2 p.p. em distribuição numérica no canal Farma, chegando a aproximadamente 80% de presença nas farmácias em território nacional.

Já o destaque em termos de crescimento de receita no trimestre foi o canal de laboratório e vacinas, que gerou vendas recordes com a vacina da Dengue (Qdenga), além do *ramp-up* da Pneumo 15 (Vanxneuvance), e o contínuo crescimento da vacina de herpes zoster (Shingrix).

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Comentário do Desempenho

Seguimos confiantes no nosso canal de serviços e principalmente com a expansão número dos clientes atendidos pelas operações de manipuladoras.

Com isso, a nossa receita líquida somou R\$ 2.958,1 milhões no 1T24, aumento de 5,7% em relação ao 1T23. Contudo, o EBITDA ajustado alcançou R\$ 151,6 milhões no 1T24, 32,1% abaixo do verificado no 1T23, com margem de 5,1%. Esse desempenho é explicado pela menor margem bruta, em função de mix (maior venda de vacina, medicamentos alto custo e bolsas de quimioterapias) e um movimento de ajuste de estoques, nas vendas de medicamentos com margens inferiores ao praticado no passado. Pesaram no resultado, a menor margem dos fármacos em função da deflação do preço de medicamentos, redução das vendas de dermocosméticos por adequação política fornecedor e ainda ineficiências operacionais internas. Já nas despesas o maior impacto foi em frete, que ainda está alto em função dos problemas operacionais e também gastos extraordinários com consultorias e ajustes de estruturas realizados no início do ano. Somados os efeitos desses problemas operacionais, tivemos uma frustração de aproximadamente R\$ 40 milhões no resultado.

Ciente dos desafios, estamos trabalhando para ajustar a estrutura de despesas da Companhia, além dos projetos de eficiência operacional. Também estamos realizando uma simplificação e adequação da Diretoria da Companhia e anunciamos a contratação de um novo VP Administrativo Financeiro, Frederico Oldani, para consolidar as Diretorias de RI e M&A, Financeira e Jurídica.

Por fim, as recentes emissões de debêntures na Cremer e na holding a um custo de CDI+1,60% fortalecem nossa posição financeira, permitiram o alongamento da dívida, pré-pagamento de dívidas mais cara e ainda reforçam o capital de giro da Companhia.

Permanecemos firmes em nossa missão de oferecer produtos e serviços de qualidade, impulsionando o mercado da saúde. Como mencionado acima, nos próximos trimestres, manteremos nosso foco na geração de caixa, organização da estrutura corporativa e na excelência operacional, com um time que se dedica diariamente a fazer mais e melhor, além de estarem alinhados com nossa visão de longo prazo.

Agradeço a todos pelo comprometimento contínuo e confiança em nossa jornada.

Leonardo Byrro
CEO da Viveo

Eventos do Trimestre

DEBÊNTURES	<p>No dia 28 de fevereiro de 2024 foi emitida a 7ª emissão de debêntures da Cremer no montante de R\$ 1,0 bilhão com taxa de CDI +1,60% e prazo de 5 anos. Os recursos foram utilizados para o resgate integral da 3ª Emissão de Debêntures da CM Hospitalar com taxa de CDI+2,15%, bem como para reforço de capital de giro e/ou de caixa e/ou alongamento de dívidas de curto prazo da Cremer e/ou CM Hospitalar.</p>
PARTICIPAÇÃO EM INDICES	<p>No dia 02 de janeiro de 2024 as ações da Viveo passaram a integrar a carteira teórica do índice SMLL (Índice Small Cap). Além desse, a Viveo também integra outros 7 índices. Reforçando o comprometimento com as boas práticas de governança corporativa e socioambientais.</p>

Highlights após 1T24

RECERTIFICAÇÃO ISO 37.001 – SISTEMA DE GESTÃO ANTISUBORNO	<p>A Viveo recebeu recentemente a recertificação da ISO 37.001, Sistema de Gestão Antissuborno, que é uma certificação reconhecida internacionalmente. Este marco reforça nosso compromisso com uma cultura de ética e integridade, através da adoção de uma postura proativa e gestão eficiente contra práticas de corrupção e suborno, com a implementação de um sistema robusto composto por diretrizes, controles para prevenção de qualquer forma de suborno em nosso ambiente de trabalho e o comprometimento da alta liderança, fundamentais para consolidação desses princípios. Cuidar de cada vida com ética e integridade, simples assim.</p>
INCORPORAÇÃO FW	<p>Na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada no dia 30 de abril de 2024 foi aprovada, por unanimidade de votos, a incorporação da FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A. Para mais detalhes, clique aqui.</p>

TRIBUTÁRIO

Comentário do Desempenho



DEBÊNTURES

Em 30 de abril foi aprovada a emissão de debêntures da Companhia no âmbito da 7ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, para distribuição pública pelo rito de registro automático de distribuição, da Companhia, em série única, com valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) totalizando um montante de R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais) (“Debêntures” e “Emissão”, respectivamente), nos termos e condições a serem previstos na escritura de emissão. As Debêntures contarão com fiança outorgada pela Cremer S.A. Para mais detalhes, [clique aqui](#).

DIVIDENDOS

Em 30 de abril de 2024 na Assembleia Geral Ordinária foi aprovada a distribuição de dividendos no valor de R\$ 43.481.631,83, correspondentes a R\$ 0,1365224341 por ação ordinária (excluídas as ações em tesouraria) originados no lucro líquido do exercício social de 2023.

O pagamento dos dividendos será realizado até o final do exercício social de 2024, em data a ser oportunamente informada pela Companhia. A data recorde é 30 de abril de 2024, sendo que as ações foram negociadas “ex-dividendos” a partir de 02 de maio, inclusive. Para mais detalhes, [clique aqui](#).

TRIBUTÁRIO

Comentário do Desempenho

DIFAL

Em fevereiro de 2021, o STF julgou inconstitucional o DIFAL, com a prerrogativa do Governo aprovar uma lei complementar para que o DIFAL pudesse ser aplicado de forma regular. A lei foi assinada em 05 de janeiro de 2022, autorizando o recolhimento do DIFAL pelos Estados.

Como a assinatura ocorreu no início de 2022, o entendimento da Companhia e dos assessores legais era que a cobrança do imposto deveria valer a partir de janeiro de 2023, de acordo com o princípio da anterioridade anual (em que uma majoração de imposto ou novo imposto pode ter início de cobrança apenas no próximo exercício fiscal, ou seja, iniciaria a ser vigente a partir de 01 de janeiro de 2023) conforme descrito na Constituição.

Em dezembro de 2022, em votação no STF, 5 dos 11 votos era favoráveis ao contribuinte, corroborando com o entendimento da Companhia, porém em novembro de 2023, os ministros revisitaram o tema, em julgamento presencial, e decidiram que a cobrança deveria ser aplicada a partir de abril de 2022.

A administração, em conjunto com os seus assessores jurídicos, avaliou a decisão de novembro de 2023 e o acórdão publicado em maio de 2024 e não identificou mudanças nas suas avaliações iniciais.

A Viveo, suportado pelas opiniões legais de seus assessores jurídicos, concluiu que o tema pode ter avaliações distintas entre cada Estado da federação que reivindica o ICMS Difal, podendo, portanto, ser avaliada a probabilidade de pagamento do ICMS Difal (conforme requerimento do CPC 25/IAS 37), dependendo de eventuais vícios e incorreções nas legislações de cada Estado. Os montantes apurados de ICMS Difal foram avaliados em diferentes graus de probabilidade e os valores apurados como perda provável foram considerados como não significativos e estão sendo monitorados pela organização.

Subvenção para Investimentos

A Companhia faz jus a subvenções para investimentos, não tributando IR e CSLL nos benefícios fiscais de ICMS concedidos pelos estados onde atua.

No dia 26 de abril de 2023, foi julgado pelo STJ de forma ampla, decidindo: i) Créditos presumidos e outorgados permanecem sem incidência de IRPJ/CSLL sem a necessidade de reservas de lucros; ii) Isenções e Reduções de Base de Cálculo podem não ter incidência de IRPJ/CSLL com necessidade de reservas de lucros.

Historicamente, a Companhia fez lançamentos sobre os créditos presumidos, porém no 4T23 e 1T24 foram feitos lançamentos retroativos sobre isenções e reduções de base.

TRIBUTÁRIO

Comentário do Desempenho

Em 30 de agosto de 2023 foi publicada a MP 1.185 e as principais mudanças foram:

- Benefício Fiscal apenas sobre IRPJ (25%), haverá tributação da CSLL (9%);
- Exigência de tributação sobre o PIS e a COFINS sobre Subvenções para Investimento; e;
- Concessão de Crédito Fiscal sobre as Receitas de Subvenções para Investimento de forma equivalente à Depreciação e Amortização dos Investimentos efetivamente (não mais pelo montante do benefício).

Em 20 de dezembro de 2023, foi aprovada a Lei 14.789/23 no Senado. Com isso, a Companhia ingressou com dois Mandados de Segurança separados, um para PIS/COFINS e outro para IRPJ/CSLL, utilizando o Pacto federativo e o Art. 43 do CTN (conceito de Receita) como base legal. O embasamento do Pacto Federativo é que o governo federal não pode tributar um incentivo dado pelo Estado, voltado para atrair empresas e fomentar a competitividade.

Essa mudança é válida a partir de 2024 e a Companhia acompanha os andamentos dos Mandados de Segurança. No 1T24, com a mudança da Lei, a Companhia não contabilizará o imposto de renda diferido sobre o benefício da subvenção para investimentos no resultado. Cabe ressaltar que essa decisão não terá impacto de caixa no curto prazo em função de créditos fiscais (prejuízo fiscal e base negativa).

APRESENTAÇÃO

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.





Destaques Operacionais

Hospitais e Clínicas

	<p>Ao longo de 2023, a Viveo acompanhou a performance de seus fornecedores e transformou os indicadores relacionados à gestão, qualidade e entrega em pontuação, visando identificar e premiar aqueles parceiros de negócios com melhor desempenho, medindo o nível de atendimento ao grupo, incentivando a parceira em projetos de inovação e ESG. O prêmio “Parceiros da Saúde” foi entregue no início de fevereiro de 2024.</p>
<p>JBP Clientes</p>	<p>Expansão da atuação do programa de JBP (<i>Joint Business Plan</i>), que anteriormente era feito apenas com a indústria farma, para alguns clientes em forma de projeto piloto. Como resultado, houve incremento de 90% na venda desses clientes no 1T24 comparado ao 1T23, atingindo R\$ 162,3 milhões.</p>

Varejo

	<p>A parceria entre a Papyrus e a Viveo para a produção de embalagem sustentável para os produtos da marca Cremer foi premiada na 31ª edição do Prêmio Brasileiro de Embalagem, na categoria sustentabilidade.</p>
	<p>Nos 3 primeiros meses de 2024, a marca Cremer teve ganho de +2 p.p em distribuição numérica no canal Farma, chegando a aproximadamente 80% de presença nas farmácias em território nacional, com destaque para marca Piquitinho, fruto da expansão da marca no mercado alimentar e <i>cross selling</i> de distribuição nas farmácias.</p>

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

Vacinas



Incremento das campanhas de vacinação no 1T24 x 1T23. Os principais destaques foram:

- Qdenga mais de 170 mil doses vendidas no 1T24 devido ao surto da dengue;
- Vacina de gripe com crescimento de 40% na quantidade de doses vendidas, totalizando mais de 550 mil no 1T24;
- Vacinação contra Herpes zoster continua crescendo e foram mais de 65 mil doses vendidas no 1T24.

RESULTADOS

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		
Azimute 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 de 2021. Para as demais aquisições, foram estimados os valores na data da assinatura do contrato de compra e venda (informação não auditadas).



Projetos Estratégicos

A Companhia continua atuando em 2024 de forma efetiva nos projetos prioritários, com apoio de consultorias externas especializadas para: i) aumentar o nível de eficiência operacional em virtude da nova estrutura da Companhia após as incorporações; ii) garantir o alto nível de serviço, diferencial reconhecido da Viveo, iii) revisão de vendas selecionadas com ajuste para ROIC adequado; iv) evolução da estrutura organizacional; e v) melhoria na visibilidade de indicadores operacionais e financeiros.

O projeto Um por todos e todos pelo cliente foi criado com objetivo de agilizar a evolução dos processos, integrações, planejamento e garantir disponibilidade adequada de estoque, visando retornar ao nível de excelência em serviço oferecido aos nossos clientes de forma eficiente. O projeto é formado por um time multifuncional interno aliado a consultoria externa.

Principais ações em andamento:

- Monitoramento da cobertura dos SKUs de medicamentos;
- Local de faturamento ideal; e
- Gestão de estoques (excessos e faltas).



Em dezembro de 2023, o montante total de estoques da Companhia era de 1.980,1 milhões, correspondentes a 72 dias, já no encerramento do 1T24 o valor de estoques era de 1.901,7 milhões, correspondentes a 67 dias. Os indicadores e o avanço do projeto apontam que a Companhia está na direção correta e tem conseguido otimizar a gestão e planejamento do estoque, melhorar nível de serviço para seus clientes e como consequência desse trabalho, em abril de 2024 o estoque fechou no valor nominal de R\$ 1.818,5 milhões.







Alterações na Diretoria Estatutária

Com o objetivo de simplificar e adequar a estrutura atual da Companhia, foi comunicada no dia 08 de maio a contratação do Frederico Oldani como Vice-presidente Administrativo Financeiro que consolidará as Diretorias de Relações com Investidores e M&A, Financeira e Jurídica, e também as seguintes mudanças:

- Luiz Silva, que iniciou na Companhia no início de outubro de 2023, como Vice-Presidente de Operações, respondendo pelas áreas de Logística, Supply Chain, Indústria, Tecnologia da Informação e Centro de Serviços Compartilhados passa a fazer parte da Diretoria Estatutária.
- Thiago Liska, Diretor de Diagnósticos e Vacinas, deixa de fazer parte da Diretoria Estatutária, mas permanece como Diretor da Companhia, na mesma função, respondendo ao Vilson Schwartzman, atual Vice-presidente de Distribuição e Serviços.

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

- Flávio Leal que estava como Diretor de Serviços e posteriormente como Diretor de Business Development renúncia ao cargo.

Os demais membros da Diretoria Estatutária permanecem exercendo seus cargos e funções na Companhia.

Abaixo está a estrutura corporativa com reporte direto ao CEO, Leonardo Byrro.

Estrutura Corporativa



Sinergias

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

- Reforçar a liderança no core business da Companhia;
- Aumentar sua presença ou entrar em mercados adjacentes de alto potencial; e
- 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.

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

A Companhia realizou até março de 2024 a captura de R\$ 81,5 milhões em sinergias, sendo que no 1T24 o montante atingiu R\$ 2 milhões. A Companhia continua confiante na agenda de captura de sinergias e nas melhorias necessárias em processos/ estrutura para garantir a eficiência da operação. O total de sinergias estimadas de 2022 a 2024 é de R\$ 111 milhões.

Demonstração de Resultados

R\$ mil	1T24	1T23	1T24x1T23
Receita Líquida	2.958.139	2.799.835	5,7%
Custos	(2.559.046)	(2.367.376)	8,1%
Lucro Bruto	399.093	432.459	-7,7%
Margem Bruta	13,5%	15,4%	-1,9 p.p
Despesas Gerais e Administrativas	(329.336)	(277.128)	18,8%
Despesas com vendas	(98.012)	(62.389)	57,1%
Despesas gerais e administrativas	(236.132)	(231.961)	1,8%
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos	(3.199)	524	510,5%
Outras receitas e despesas	2.076	18.290	-88,6%
Participação por equivalência	(467)	(1.592)	-70,7%
Não recorrentes	8.169	6.735	21,3%
Depreciação e amortização	73.682	61.102	20,6%
EBITDA	143.439	216.433	-33,7%
Margem EBITDA	4,8%	7,7%	-2,9 p.p
EBITDA Ajustado	151.609	223.167	-32,1%
Margem EBITDA Ajustada¹	5,1%	8,0%	-2,8 p.p
Resultado Financeiro	(112.770)	(125.690)	-10,3%
IR e CSLL	46.056	7.248	535,4%
Lucro Líquido	3.043	36.889	-91,8%
Lucro Líquido/ Prejuízo Ajustado	(7.728)	61.708	-112,5%
Margem Líquida Ajustada^{1 2}	-0,3%	2,2%	-2,5 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 das aquisições descontado de 34% de alíquota de impostos e as subvenções para Investimento sobre Isenções e Reduções de Base de Cálculo de ICMS (valores de anos anteriores).

Receita Líquida

R\$ mil	1T24	1T23	1T24x1T23
Hospitais e clínicas	2.144.037	2.098.439	2,2%
Laboratórios e vacinas	318.682	241.076	32,2%
Varejo	240.902	221.918	8,6%
Serviços	254.517	238.402	6,8%
Total	2.958.139	2.799.835	5,7%

A Receita Líquida da Viveo no 1T24 totalizou R\$ 2.958,1 milhões, aumento de 5,7% em relação ao 1T23. O crescimento orgânico¹ da Receita Líquida entre os períodos foi de 4,8%. O menor crescimento é em função, principalmente, dos seguintes fatores:

- i) estratégia de diminuição de vendas de alguns medicamentos que possuem margens que não garantem retorno satisfatório. Se considerássemos essas vendas no 1T24, o crescimento de receita líquida da Companhia teria sido de 13,7% em relação ao mesmo período do ano anterior;
- ii) menor crescimento em fármacos, genéricos e similares devido à preços de mercado ainda muito reprimidos;
- iii) menores vendas de especialidades (dermatologia corretiva); e
- iv) Em março de 2023, a pré alta dos medicamentos foi mais forte, dado que em 2024 o reajuste da CMED foi menor e muitos clientes preferiram não antecipar o mesmo montante de compras. Além disso tivemos número de dias úteis muito menor comparado a anos anteriores.

O destaque do crescimento foi o canal de laboratório e vacinas, que gerou vendas recordes com a vacina da Dengue (Qdenga), que teve o início em janeiro; o *ramp-up* da Pneumo 15 (Vanxneuvance), e o contínuo crescimento da vacina de herpes zoster (Shingrix). Já no segmento de laboratório, o destaque foi para o pré-analítico com a venda dos testes rápidos para Dengue, além do aumento das luvas, tanto em volume de venda quanto preço.

¹ Para cálculo do crescimento orgânico, consideramos no período anterior a mesma base do período atual. Isso inclui as empresas adquiridas e também critérios de eliminação como, por exemplo, a eliminação da venda da Distribuição para ProInfusion que passou a ocorrer após a conclusão da aquisição.

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

Hospitais e Clínicas

No 1T24, o canal de hospitais e clínicas, composto pela distribuição *non-retail* de medicamentos (alto custo e fármacos), materiais hospitalares, nutrição e especialidades (em especial dermatologia corretiva), apresentou Receita Líquida de R\$ 2.098,4 milhões, evolução de 2,2% em relação ao 1T23. Se não houvesse renúncia de receita no 1T24, o crescimento de receita líquida da Companhia teria sido de 12,9% em relação ao 1T23.

Os destaques positivos ficaram por conta do:

- i) Crescimento da venda de medicamentos de alto custo, mesmo tendo executado estratégia de diminuir a venda de alguns medicamentos; e
- ii) Crescimento duplo dígito em materiais (novas parcerias e luvas) e nutrição.

Já em fármacos, apesar do crescimento de *market share* em genéricos e similares (incluindo público e privado), de 7,1% no 1T23 para 8,1% no 1T24, não houve crescimento de receita líquida entre os períodos, em função de mercado, principalmente preço.

Em especialidades, houve queda no faturamento e rebalanceamento de um fornecedor específico da venda entre distribuidores. Esse gap será compensado ao longo do segundo semestre, com contrato já assinado com o maior player global de dermatologia corretiva.

Cabe lembrar que o mês de março é historicamente um mês com maior volume por conta do ajuste da CMED, que passa a valer a partir de abril, porém em março de 2024 com o mercado mais pressionado e com o reajuste de preço menor (4,5% em 2024 versus 5,6% em 2023) o crescimento do mercado foi mais fraco do que nos últimos anos. **O crescimento orgânico da Receita Líquida, considerando a Neve Medical adquirida em junho de 2023, foi de 1,2% no 1T24 vs 1T23. Ajustando o resultado com as vendas que foram descontinuadas no 1T24, o crescimento orgânico teria sido de 12,8%.**

Laboratórios e Vacinas

O canal de laboratórios e vacinas, que compreende a Prevena (analítico e pré-analítico) e a Tecnocold, distribuidora de vacinas, registrou crescimento orgânico de 32,2% no 1T24 em comparação ao mesmo período de 2023, ao atingir receita líquida de R\$ 318,7 milhões. O crescimento é atribuído, sobretudo, à distribuição de vacinas que foi beneficiada pelas vendas da vacina da Dengue (Qdenga), pelo *ramp-up* da Pneumo 15 (Vanxneuvance), e pelo contínuo crescimento da vacina de herpes zoster (Shingrix). Adicionalmente, no segmento de laboratório, o destaque foi para o pré-analítico com a venda dos testes rápidos para Dengue, além do aumento do volume de venda para novos clientes e preço médio de luvas.

Varejo

O canal de varejo registrou R\$ 240,9 milhões de Receita Líquida no 1T24, crescimento orgânico de 8,6% vs o 1T23. O aumento é explicado pelo desempenho do segmento de curativos no canal farma, mantendo a posição de liderança na categoria, pelo aumento das

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

vendas de lenços umedecidos que atualmente é líder do canal alimentar e cash and carry, e também pelo crescimento da marca Piquitucho em outras categorias como fraldas descartáveis, presente em relevantes redes nacionais e regionais.

Serviços

No 1T24, a Receita Líquida do canal de serviços atingiu R\$ 254,5 milhões, incremento de 6,8% na comparação com o 1T23. No 3T23, houve a perda de um cliente na manipulação estéril que impactou o crescimento no 1T24 versus a mesma base do ano anterior. O crescimento teria sido de 40%, se excluído esse efeito. Cabe ressaltar que o crescimento da manipulação do 1T24 em relação ao 4T23 foi de 4,2%, evidenciando a estratégia de ecossistema com novas oportunidades na base de clientes. Cabe ressaltar que foram 77 novos clientes das manipuladoras no 1T24 versus o 1T23. Já a Humania teve 44% de incremento na receita líquida no 1T24, fechando o trimestre com 70 clientes, grande parte da indústria farmacêutica.

Lucro Bruto

R\$ mil	1T24	1T23	1T24x1T23
Lucro Bruto	399.093	432.459	-7,7%
Margem Bruta	13,5%	15,4%	-1,9 p.p

No 1T24, o Lucro Bruto da Viveo foi de R\$ 399,1 milhões, montante 7,7% inferior na comparação com o Lucro Bruto reportado no 1T23. A Margem Bruta foi de 13,5% no 1T24 vs 15,4% no 1T23. Vale mencionar que no 1T24 a Companhia passou a eliminar integralmente as operações de frete *intercompany* na rubrica de Custos, esse efeito foi de R\$ 12,4 milhões no período. No ano de 2023 parte deste efeito era eliminado na linha de despesas com vendas. Mantendo a base de comparação com o 1T24, a margem bruta do 1T23 teria sido de 15,0% ao invés de 15,4%, ou ainda, a margem do 1T24 seria de 13,9% no critério antigo.

O recuo na margem bruta é explicado principalmente por:

Mix: (i) aumento da representatividade de medicamentos de alto custo; (ii) crescimento expressivo de vacinas dentro do canal de laboratórios e vacinas; e (iii) maior representatividade de bolsas de oncologia dentro do canal de serviços.

Impactos dos ajustes frente aos desafios operacionais: (i) foram feitas algumas vendas de medicamentos com margens inferiores ao praticado no passado visando a otimização do nível de estoques; (ii) faturamento de mercadorias fora do CD ideal de cobertura, visando a

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

disponibilidade de estoque para o cliente, mas prejudicando a otimização da margem bruta. Esses fatores impactaram em aproximadamente R\$ 12,5 milhões o lucro bruto do trimestre.

Impactos do varejo: conforme ciclo comercial, apesar do crescimento e ganho de *market share*, nesse trimestre houve uma retração na margem da unidade de negócio. Repasses de preços já foram realizados a partir de abril, visando a recomposição da margem da unidade. Essa retração na margem, representa aproximadamente 0,3 p.p. na margem consolidada da Companhia.

Fatores macro: menor margem dos fármacos, em função de deflação de preço de medicamentos em torno de 2,5%, que além de afetar a receita dos medicamentos genéricos, também impactou a margem, uma vez que foi preciso reajustar o custo dos estoques durante o período.

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 2015-2024

Índices	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Últimos 12 meses*	Acumulado em 2024	mar/24
IPM-H	+4,74%▲	+4,97%▲	+3,94%▲	+4,97%▲	+3,97%▲	+14,36%▲	+5,96%▲	+1,95%▲	-7,08%▼	-2,47%▼	-0,06%▼	+0,36%▲
MAIOR FAIXA DE REAJUSTE (CMED**)	+7,70%		+4,76%	+2,84%		+5,21%	+10,08%					
		+12,50%			+4,33%			+10,89%	+10,89%	+5,60%	-	-
MENOR FAIXA DE REAJUSTE (CMED**)	+5,00%		+1,36%	+2,09%		+3,23%	+6,79%					
IPCA (IBGE)*	+10,67%▲	+6,29%▲	+2,95%▲	+3,75%▲	+4,31%▲	+4,52%▲	+10,06%▲	+5,79%▲	+4,62%▲	+4,13%▲	+1,62%▲	+0,36%▲
IGP-M (FGV)	+10,54%▲	+7,17%▲	-0,52%▼	+7,54%▲	+3,70%▲	+27,42%▲	+17,78%▲	+5,45%▲	-3,18%▼	-4,26%▼	-0,91%▼	-0,47%▼
TAXA DE CÂMBIO NOMINAL (VENDA)	+46,67%▲	-13,40%▼	-1,80%▼	+18,02%▲	+5,78%▲	+25,21%▲	+9,83%▲	-7,24%▼	-6,58%▼	-5,00%▼	+1,69%▲	+0,32%▲

NOTAS: (*) VARIAÇÃO NO ÚLTIMO MÊS CORRESPONDE À APURAÇÃO DO IPCA-15 (IBGE), UMA PRÉVIA DO IPCA (IBGE) DE MARÇO DE 2024. (**) 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 (X), 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.

Fonte: FIPE, com base em dados de transações da plataforma Bionexo.

Nota: (**) 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 (x). 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.

Despesas Gerais e Administrativas

R\$ mil	1T24	1T23	1T24x1T23
Despesas com vendas	(98.012)	(62.389)	57,1%
Despesas gerais e administrativas	(236.132)	(231.961)	1,8%
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos	3.199	524	510,5%
Outras receitas e despesas	2.076	18.290	-88,6%
Participação por equivalência	(467)	(1.592)	-70,7%
Total de Despesas	(329.336)	(277.128)	18,8%
% DA RL	-11,1%	-9,9%	-1,2 p.p
Não recorrentes	8.170	6.734	21,3%
(1) D&A Despesas Adm e Vendas	62.781	51.298	22,4%
Total Despesas ex. não recorrentes e D&A	(258.405)	(219.096)	17,9%
% DA RL	-8,7%	-7,8%	-0,9 p.p

No 1T24, o Total de Despesas excluindo não recorrentes e D&A foi de R\$ 258,4 milhões, aumento de 17,9% em relação ao reportado no 1T23. O percentual das Despesas excluindo o D&A e os não recorrentes em relação a Receita Líquida foi de 8,7%, pressionado pelos gastos com fretes, consultorias e reestruturação de times. Excluindo esses gastos que totalizam R\$ 26 milhões o percentual em relação a Receita Líquida seria de 7,9%, em linha com 1T23.

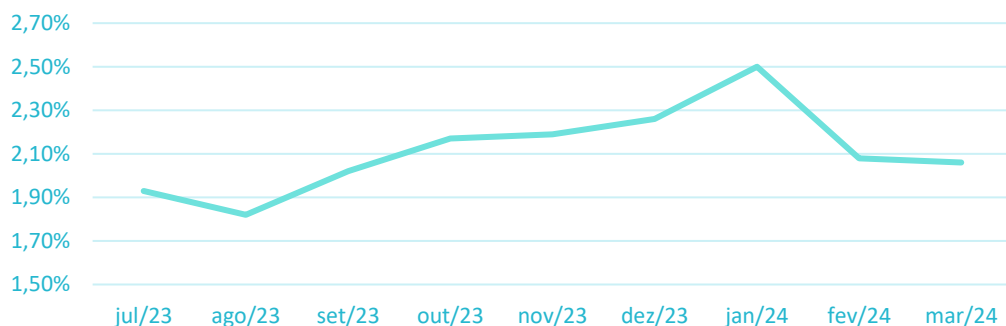
As Despesas com Vendas no 1T24 somaram R\$ 98,0 milhões, acréscimo de R\$ 35,6 milhões em relação ao 1T23. Considerando o mesmo efeito da eliminação *intercompany* que foi reportado no custo no 1T23, as despesas com vendas teriam tido aumento de 31% entre os períodos.

O crescimento nas despesas com vendas resulta, principalmente em função do maior gasto com frete. A partir do 2º semestre de 2023, a Companhia identificou alguns desafios após as incorporações e mudanças nos CDs, que resultaram em uma piora no indicador de frete sobre a venda. Esse indicador foi de 2,19% da Receita Bruta no 1T24 versus 1,67% da Receita Bruta no 1T23. Importante destacar que esse indicador de frete sobre a venda vem demonstrando uma melhora ao longo dos últimos meses, fruto dos projetos que a Companhia vem executando desde o final de dezembro. A Companhia estima em R\$ 20 milhões as despesas com frete acima do patamar normal no trimestre decorrentes dos desafios operacionais.

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

Frete total como % da Receita Bruta



No 1T24, as Despesas Gerais e Administrativas totalizaram R\$ 236,1 milhões, aumento de 1,8% em relação ao 1T23. Ajustando pelas despesas não recorrentes no 1T24 (gastos com ajuste de estrutura/ rescisões e consultorias dos projetos estratégicos) no valor de R\$ 5,9 milhões, a linha de Despesas Gerais e Administrativas teria tido uma queda de 0,7% nessa linha.

Na linha de outras receitas e despesas houve uma receita de R\$ 2,1 milhões versus uma receita de R\$ 18,3 milhões no 1T23, explicado principalmente pelas reversões de provisões no 1T23.

Despesas não recorrentes (R\$ mil)	1T24	1T23	1T24x1T23
Despesas com M&A	2.487	3.793	-34,4%
Stock Options	3.335	1.273	162,0%
Escrow account	(265)	717	-137,0%
Honorários Advocáticos - Processos Tributários	2.530	0	N/A
Processos ICMS - base PIS/COFINS	0	277	N/A
Outros	83	675	-87,7%
Total	8.169	6.735	21,3%

As despesas não recorrentes no 1T24 aumentaram 21,3% em função basicamente das despesas com honorários advocatícios referentes às teses tributárias, principalmente na tese de Subvenções para Investimento sobre Isenções e Reduções de Base de Cálculo de ICMS dos últimos 5 anos, no valor de R\$ 2,5 milhões. Cabe ressaltar que essa tese gerou créditos de impostos extemporâneos de R\$ 36,1 milhões no 1T24.

A depreciação e amortização no 1T24 somou R\$ 73,7 milhões, sendo o montante registrado nas despesas de R\$ 62,8 milhões, (amortização da mais valia R\$ 30,3 milhões) e R\$ 10,9 milhões nos custos.

RESULTADOS

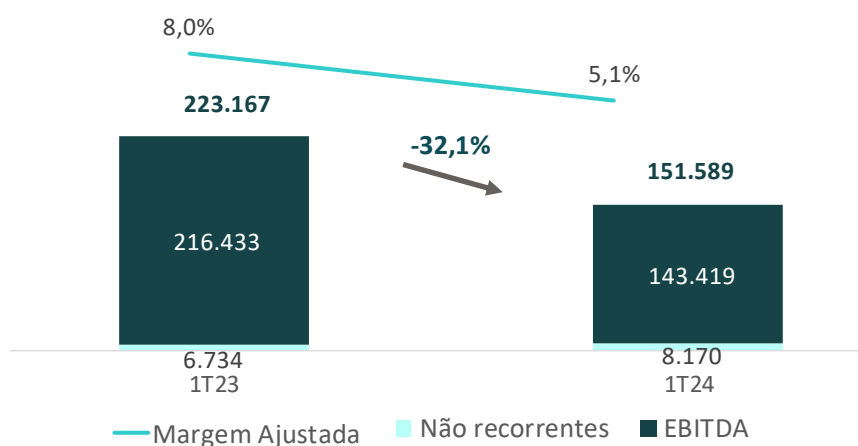
Comentário do Desempenho

Depreciação e Amortização (D&A)	1T24	1T23	1T24x1T23
(1) D&A Despesas Adm e Vendas	62.781	51.298	22,4%
D&A Despesas Administrativas	32.473	51.278	-36,7%
Amortização da mais valia ¹	30.293	30.870	-1,9%
Outros	2.180	20.408	-89,3%
D&A Despesa com Vendas	16	20	-20,0%
(2) D&A Custos	10.901	9.804	11,2%
Total D&A = 1+2	73.682	61.102	20,6%

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

EBITDA e EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado no 1T24 atingiu R\$ 151,6 milhões, o que representa redução de 32,1% na comparação com o 1T23 e Margem EBITDA Ajustada de 5,1% no 1T24. O resultado foi pressionado pelos desafios operacionais que totalizaram aproximadamente R\$ 38,4 milhões, sendo R\$ 12,5 milhões no Lucro Bruto, aproximadamente R\$ 20 milhões em frete a maior, além de gastos extras com as consultorias dos projetos estratégicos e ajustes na estrutura organizacional no valor de R\$ 5,9 milhões (todos efeitos não ajustados no Ebitda).



Resultado Financeiro

R\$ mil	1T24	1T23	1T24x1T23
Receitas Financeiras	30.536	52.203	-41,5%
Rendimentos de aplicações financeiras	17.926	32.856	-45,4%
Ganho com derivativos	2.157	0	N.A.
Variação cambial	82	7.415	-98,9%
Atualização monetária	4.024	3.493	15,2%
Outras	6.347	8.439	-24,8%
Despesas Financeiras	(143.306)	(177.893)	-19,4%
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(104.140)	(129.539)	-19,6%
Perda com derivativos	0	(21.095)	N.A.
Variação cambial	(6.788)	(107)	6243,9%
Atualização monetária	(17.409)	(19.072)	-8,7%
Juros arrendamento	(5.910)	(3.511)	68,3%
Outras despesas financeiras	(9.059)	(4.569)	98,3%
Resultado Financeiro	(112.770)	(125.690)	-10,3%

O Resultado Financeiro Líquido da Companhia no 1T24 foi uma despesa de R\$ 112,8 milhões, R\$ 12,9 milhões inferior (melhor) à despesa líquida registrada no 1T23. Abaixo, as principais variações entre os trimestres:

- i) **Rendimento de aplicações financeiras:** redução de R\$ 14,9 milhões, em função do menor saldo médio no período. É importante mencionar a captação de R\$ 1 bilhão em debêntures da Cremer ocorreu apenas em 01 de março de 2024.
- ii) **Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures:** redução de R\$ 25,3 milhões devido à menor taxa do CDI entre os períodos (10,65% no 1T24 versus 13,65% no 1T23).

R\$ mil	1T24	1T23	1T24x1T23
Dívida em dólar ¹	(201.264)	(257.647)	-21,9%
Derivativos (1)	2.157	(21.095)	-110,2%
Variação cambial (2)	(6.706)	7.308	-191,8%
Total = 1+2	(4.549)	(13.787)	-67,0%

¹ Valor bruto (vide nota explicativa 5.1 c).

Em 31 de março de 2024, a Companhia possuía R\$ 201,3 milhões de dívida em moeda estrangeira. Na tabela acima, é apresentado o efeito líquido das linhas de derivativos e

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

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.

Imposto de Renda e Contribuição Social

R\$ mil	1T24	1T23	1T24x1T23
Resultado antes dos impostos	(43.013)	29.641	-245,1%
Despesa à alíquota básica	14.624	(10.078)	-245,1%
Resultado com a equivalência patrimonial	159	(542)	-129,3%
Incentivo fiscal	36.137*	21.767	66,0%
IRPJ/CSLL Indébito Tributário	1.363	0	N/A
Outros	(6.227)	(3.899)	59,7%
Total	46.056	7.248	535,4%

*Retroativo

No 1T24, a linha de Imposto de Renda e Contribuição Social registrou receita de R\$ 46,1 milhões, enquanto no 1T23, a linha atingiu receita de R\$ 7,2 milhões. Esse resultado deve-se, principalmente, ao impacto positivo das subvenções para Investimento sobre Isenções e Reduções de Base de Cálculo de ICMS dos últimos 5 anos que totalizaram R\$ 36,1 milhões (não recorrente). Cabe ressaltar que até o 4T23 a Companhia estava reconhecendo a subvenção para investimentos sobre os créditos outorgados e com a aprovação da Lei 14.789/23 a Companhia entrou com mandados de segurança para garantir a manutenção do benefício, no entanto como os processos ainda estão em andamento, optou em não reconhecer o benefício neste trimestre.

Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

R\$ mil	1T24	1T23	1T24x1T23
Lucro Líquido	3.043	36.889	-91,8%
Ajustes do EBITDA*	5.392	4.445	21,3%
Amortização da mais valia*	19.993	20.374	-1,9%
Subvenção para Investimentos (Isenções)	(36.137)	0	N/A
Lucro Líquido/ Prejuízo Ajustado	(7.728)	61.708	-114,7%
Margem Líquida ajustada	(0,3%)	2,2%	-2,5 p.p

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

O Lucro Líquido no 1T24 foi R\$ 3,0 milhões, redução de 91,8% em relação ao mesmo período do ano anterior. O recuo da Margem Bruta e Ebitda, além dos efeitos não recorrentes (subvenções para Investimento sobre Isenções e Reduções de Base de Cálculo de ICMS retroativo e indébito tributário) explicam o resultado alcançado no 1T24. Considerando os efeitos não recorrentes, a Companhia apresentou R\$ 7,7 milhões de Prejuízo Ajustado ante um Lucro Líquido Ajustado de R\$ 61,7 milhões no 1T23. A Margem Líquida Ajustada no 1T24 foi 2,5 p.p. menor do que no 1T23.

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 1T24, o ROIC proforma anualizado da Companhia foi de 8,7%.

Para cálculo e composição do ROIC ver anexo deste Material.

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa

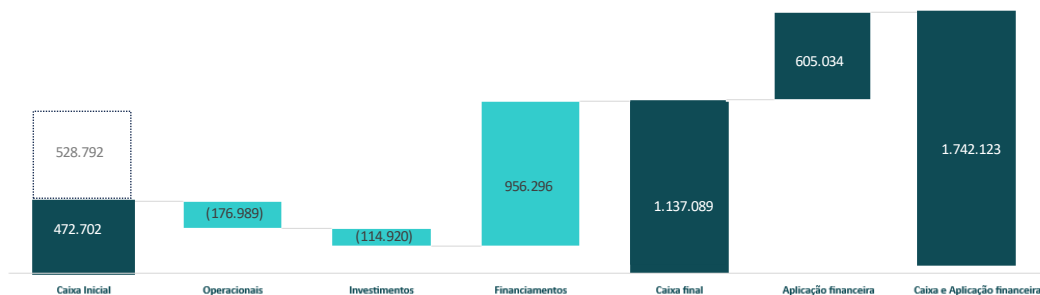
No 1T24, o caixa final foi de R\$ 1.137,1 milhões, aumento de R\$ 664,4 milhões em relação ao saldo inicial do período. Considerando as aplicações financeiras de R\$ 605,0 milhões, o saldo final de caixa, equivalente e aplicação financeira é de R\$ 1.742,1 milhões.

Desse montante, as atividades operacionais consumiram R\$ 177,0 milhões, sendo R\$ 160,2 milhões de caixa gerado nas operações, R\$ R\$ 262,8 milhões consumidos nas variações de ativos e passivos e R\$ 74,8 milhões consumidos no efeito caixa de pagamento de juros e imposto de renda. As atividades de financiamento geraram R\$ 956,3 milhões e R\$ 114,9 milhões foram consumidos nas atividades de investimento.

Cabe ressaltar, que em março, entraram os recursos líquidos de R\$ 992,2 milhões em função de emissão de debêntures. O consumo de caixa no trimestre, desconsiderando a nova emissão foi de R\$ 251,6 milhões.

Fluxo de Caixa 1T24

R\$ milhões



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

As principais rubricas que consumiram caixa foram:

Contas a receber: R\$ 206,8 milhões

- Parte importante dos recebimentos são no final do mês. Em março desse ano os últimos 3 dias do mês não foram dias úteis, o que postergou o recebimento de R\$ 130 milhões para o primeiro dia de abril e piora dos ciclos de recebimento. A Companhia está acompanhando o aging do contas a receber, com planos de regularização junto aos clientes. Cabe ressaltar que hoje o risco de PPD que ainda não foi baixado é da ordem de R\$ 3 milhões, mas que a Companhia ainda está tentando reverter.

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

Fornecedores: R\$ 157,0 milhões, principalmente em função das negociações com maior prazo a pagar realizadas no final de 2023.

Em contrapartida, houve a melhoria nas seguintes contas:

Estoques: geração de R\$ 75,9 milhões resultantes do trabalho realizado ao longo do 1T24 para otimização de estoques. Considerando os valores preliminares de estoques em abril de 2024 de R\$ 1.818,5 milhões, a diminuição de estoques no mês seria R\$ 83,2 milhões.

Impostos a recuperar: geração de R\$ 13,6 milhões com o consumo de créditos

CAPEX: R\$ 32,7 milhões, volume menor quando comparado aos últimos trimestres de 2023. Importante destacar que a Companhia antecipou parte dos investimentos para fazer frente aos projetos de 2023 e, portanto, deve manter a disciplina nos investimentos ao longo de 2024.

A Companhia tem atuado em diversas frentes para normalização do capital de giro, que está temporariamente elevado principalmente pela situação de estoque e contas a receber. As principais ações são:

- i. Trabalho minucioso de planejamento visando nível adequado de estoque em cada um dos centros de distribuição para assegurar otimização do capital de giro, disponibilidade e nível de serviço adequados;
- ii. Revisão dos modelos de compras e abastecimento; e
- iii. Reorganização estrutural dos times.

Ciclo de Caixa

O ciclo de caixa do 1T24 (considerando os números proformados do fechamento do respectivo período) foi de 70 dias, versus 55 dias no 1T23.

Ajustando o ciclo de caixa apenas pela postergação de recebimento em função do feriado e final de semana no final do mês de março, a linha de contas a receber seria de 67 dias (e não 71) e o ciclo total de 67 dias (e não 70). Em relação ao 4T23, vale destacar conforme esperado, a melhora em termos absoluto e de 5 dias de estoques no 1T24, além da manutenção do ciclo de contas a receber. Com base em informações preliminares, notamos que em abril, o estoque continua apresentando melhora e fechou em R\$ 1.818,5 milhões.

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

Ciclo caixa (dias)	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	1T24 Ajustado
Ciclo contas a receber	61	58	58	66	71	67
Ciclo contas a pagar	65	73	72	75	68	68
Dias de estoque	58	71	64	72	67	67
Ciclo caixa	55	56	51	63	70	67

Empréstimos, Financiamentos e Debêntures

Empréstimos e Financiamentos (R\$ Milhões)	31/03/24	31/12/23	Var. 31/03/24 x 31/12/23
Caixa e equivalentes e aplicações financeiras	1.742,1	1.001,5	73,9%
Empréstimos e Financiamentos	(437,4)	(427,2)	2,3%
Debêntures	(3.818,6)	(2.799,7)	36,4%
Instrumentos de Derivativos ¹	(31,5)	(36,2)	-13,0%
Dívida/(Caixa) Líquido	(2.545,4)	(2.261,6)	12,5%

¹ para mais informações vide Nota Explicativa 4.3 (f)

Em 31 de março de 2024, o endividamento bruto da Companhia, considerando derivativos, era de R\$ 4.287,5 milhões, maior em R\$ 1.024,4 milhões em relação à posição registrada em 31 de dezembro de 2023, devido a captação da 7ª emissão de Debêntures da Cremer no valor de R\$ 1,0 bilhão. No encerramento do 1T24, a Viveo apresentava dívida líquida de R\$ 2.545,4 milhões, comparado à posição de dívida líquida de R\$ 2.261,6 milhões no encerramento do exercício de 2023.

No decorrer do 1T24 foram pagos R\$ 5,0 milhões em principal dos empréstimos e financiamentos.

Com relação ao perfil de vencimento, ao final do 1T24, 90,34% da dívida da Companhia tinha seu vencimento no longo prazo, sendo que o prazo médio do endividamento é de 3,9 anos. Do total da dívida, 95,27% é contratada em moeda nacional e toda a parcela registrada em moeda estrangeira está integralmente "hedgeada" com instrumentos financeiros para o Real. No 1T24, o custo médio da dívida da Companhia foi de CDI +1,72% e no 4T23, CDI+1,76%.

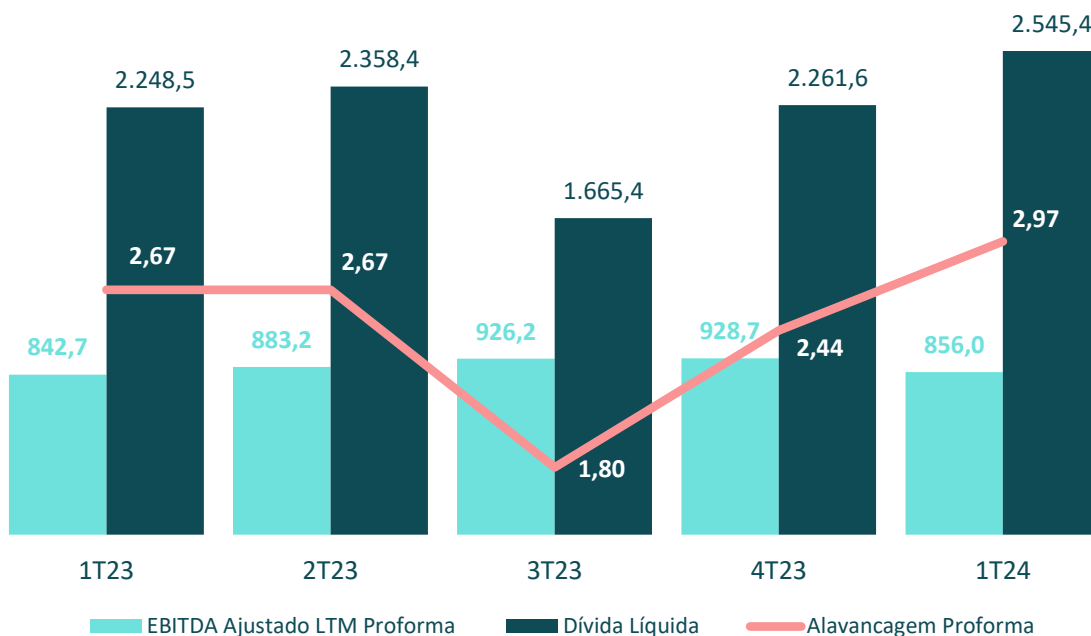
A alavancagem da Companhia no encerramento do período, considerando os números proformas, ou seja, consolidando as aquisições nos resultados dos últimos doze meses é de 2,97x. A alavancagem da Companhia tem se mantido abaixo do limite de 3,5x estabelecido nos instrumentos de dívida, que não considera dívida com M&A e nem leasing.

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

Evolução da Alavancagem Proforma – Ex M&As

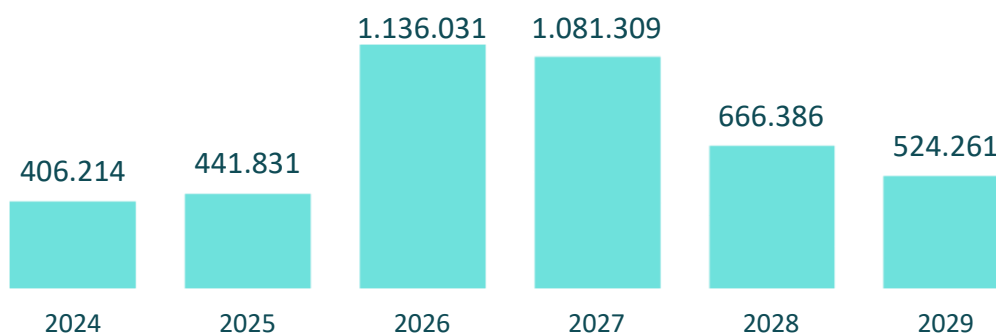
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado LTM Proforma - R\$ Mil



Dívida

Cronograma de Amortização da Dívida

R\$ Mil



O cronograma acima não considera o pagamento de derivativos.

Em março de 2024 foi feita a captação da 7ª emissão de debêntures da Cremer no montante de R\$ 1,0 bilhão com taxa de CDI +1,60% e prazo de 5 anos. Os recursos dessa captação foram utilizados para o resgate integral da 3ª Emissão de Debêntures da CM Hospitalar com taxa de CDI+2,15%, que ocorreu em abril de 2024, bem como para reforço de capital de giro e/ou de caixa e/ou alongamento de dívidas de curto prazo da Cremer e/ou CM Hospitalar. Com isso, o custo médio da dívida da Companhia em abril de 2024 é de CDI +1,62%.

RESULTADOS

Comentário do Desempenho

Em 30 de abril de 2024 foi aprovada a 7ª emissão de debêntures da Viveo, no montante de R\$ 400 milhões com taxa de CDI+1,60% e prazo de 5 anos. A destinação do recurso é para reforço de capital de giro e/ou de caixa e/ou alongamento de dívidas de curto prazo.

As aquisições geraram obrigações futuras de pagamentos, que podem se materializar integral ou parcialmente. Em 31 de março de 2024, o saldo a pagar em função dos M&As é de R\$ 745,0 milhões, com cronograma conforme tabela ao lado. Considerando o saldo de M&As a pagar (não considerado para *covenants*), a alavancagem da Companhia proforma é de 3,84x.

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO M&As a pagar

2024 (CP)	93.444
2025	122.841
2026	162.055
2027	205.553
2028	95.771
2029	65.139
Total	745.003

Sustentabilidade

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\$ 85 milhões em projetos focados na melhoria do impacto social, ambiente e de governança, sendo em 2023 mais de 19 milhões. 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.

No final de 2023, a Viveo revisitou o seu estudo de materialidade, reunindo mais de 260 participantes, tendo como objetivo assegurar, por meio de eventos de diálogo e pesquisa online, o engajamento de públicos estratégicos - comunidades, clientes e fornecedores a atualização da Agenda ESG da Companhia, cujo desenvolvimento ocorrerá em 2024.

O foco do 1ºtri/24 após o estudo de materialidade, foi o aprofundamento nos temas relevantes, além de avaliação de nível de maturidade da companhia em cada tema, bem como a definição de times multidisciplinares liderados pelos Sponsors que compõem a diretoria executiva da Viveo.

Ainda no 1T24 a companhia definiu a sua nova meta corporativa ASG (Ambiental, Social e Governança) para o ano, consolidando os avanços. A Companhia conseguiu reduzir o consumo de recursos naturais e materiais através do foco na dissociação de seu crescimento organizacional com o aumento das emissões de carbono, fortalecendo assim o nosso compromisso contínuo com a sustentabilidade dos negócios e a sintonia com nossa missão e valores organizacionais. Abaixo estão alguns destaques em diferentes frentes da Companhia:

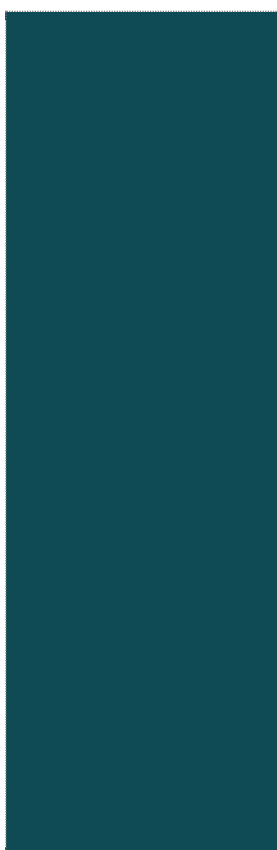


AMBIENTAL

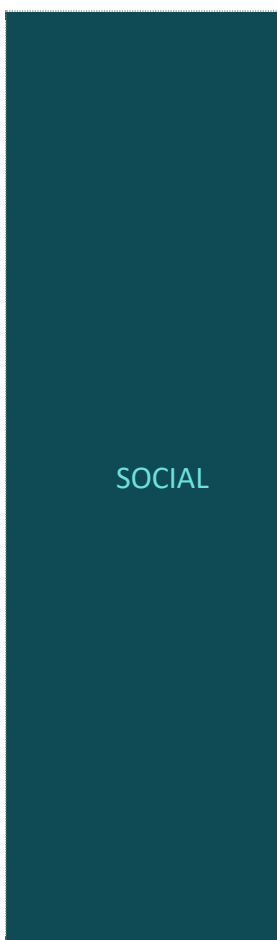
- 8 caminhões na frota elétrica;
- Caixas retornáveis que em 2023 deixaram de gerar + de 60 toneladas de resíduos no setor da saúde;
- Planta FW e Daviso, certificadas como Aterro Zero;
- De 2020 a 2023, redução de mais de 6.000 toneladas na emissão de CO₂e nos escopos 1,2 e3;

ESG

Comentário do Desempenho



- 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 em 2023 economia no consumo de mais de 81,85 toneladas de papel, 51 toneladas de plástico, 441,42 toneladas de produtos químicos, substituição de mais de 55,77 toneladas de matéria prima virgem por reciclável, 226 milhões de água e mais de 4.800 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.



- 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;
- 45% 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.

ESG

Comentário do Desempenho

GOVERNANÇA

- Início da auditoria de Recertificação da Anti-suborno – ISO 37001 no 1T24;
- Novo Mercado B3;
- Evolução na gerência de Controles e Riscos;
- 1ª Semana LGPD;
- 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.

MERCADO DE CAPITAIS

Comentário do Desempenho

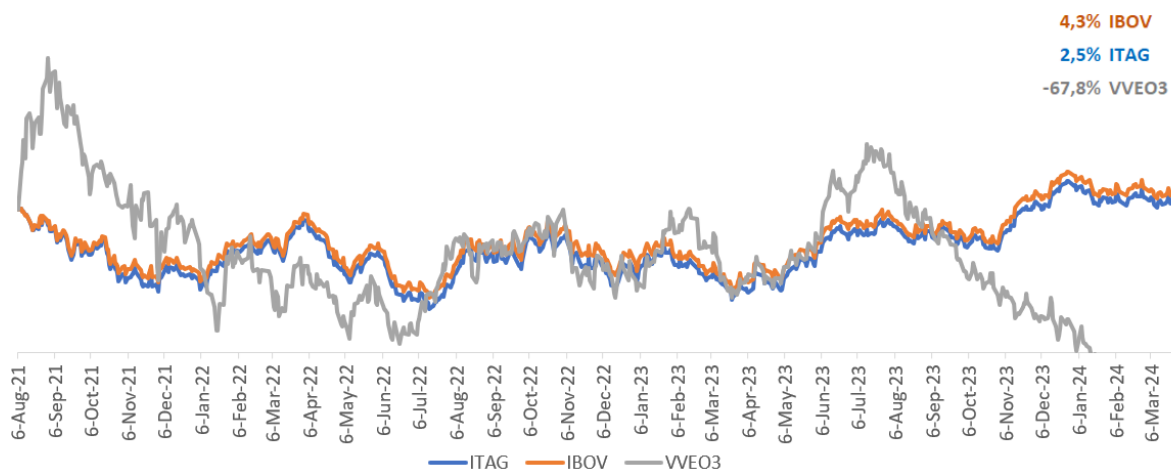
Listadas no Novo Mercado da B3, segmento que concentra as empresas com maiores níveis de governança corporativa, as ações da Viveo (VVEO3) compõem as carteiras dos índices IGCX, IGNM e ITAG, sendo que os dois primeiros reúnem Companhias com altos níveis de governança e o último refere-se às ações com Tag Along diferenciado. Desde o IPO, entre 06/08/2021 e 31/03/2024 as ações da Companhia (VVEO3) apresentaram desvalorização de 67%, comparado ao desempenho positivo de 4,3% e de 2,5% do Ibovespa e ITAG, respectivamente. O valor de mercado da Companhia atingiu R\$ 1,98 bilhões ao final do 1T24. Foram registrados 4.205 negócios em média e o volume financeiro médio diário negociado na B3, ao fim do período, atingiu R\$ 10.796.086.

	VVEO3 *	Valor de Mercado	Volume Financeiro
31/12/23	R\$ 13,95	R\$ 4,50 bilhões	14.904.976
31/03/24	R\$ 6,15	R\$ 1,98 bilhões	10.796.086
Variação	-55,91%	-55,91%	-27,6%

*Preço de fechamento ajustado por proventos

VVEO3 comprado ao IBOV e ITAG

Em 31 de março de 2024



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

ANEXOS Comentário do Desempenho



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.



Cálculo do ROIC

(Em milhares de reais)	ROIC 1T24 ¹
ROIC	8,7%
EBIT ¹	279.035
Ajustes de EBIT ¹	32.676
Amortização da mais valia ¹	121.172
EBIT Ajustado (1)	432.883
IR e CSLL (34% sobre EBIT) (2)	147.180
Ativo Circulante (3)	4.912.977
Contas a Receber	2.663.852
Estoques	1.901.744
Tributos a Recuperar	381.537
Mais valia ²	(34.156)
Ativo Imobilizado (4)	549.803
Passivo Circulante (5)	2.176.666
Fornecedores	1.924.812
Salários e Obrigações Sociais a Pagar	106.004
Tributos a Recolher	89.285
Adiantamentos de Clientes	56.565

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.

Balanço Patrimonial

ATIVO	31/03/24	31/12/23	Var.
Caixa e equivalentes de caixa	1.137.089	472.702	140,6%
Aplicações financeiras	605.034	528.792	14,4%
Contas a receber de clientes	2.663.852	2.453.332	8,2%
Estoques	1.901.744	1.980.075	-4,0%
Tributos a recuperar	381.537	386.493	-1,3%
Instrumentos financeiros derivativos	0	0	N/A
Outros ativos	163.992	153.269	13,5%
Transação com partes relacionadas	0	0	NA
Total do ativo circulante	6.853.248	5.974.663	14,7%
Contas a receber de clientes	7.410	7.925	-6,5%
Tributos a recuperar ²	167.689	176.411	-4,9%
Depósitos judiciais	75.613	75.380	0,3%
Ativo fiscal diferido	600.195	544.639	10,2%
Outros ativos	42.043	38.724	8,6%
Investimentos	12.480	13.045	-4,3%
Imobilizado	549.803	554.435	-0,8%
Intangível	2.609.088	2.634.031	-0,9%
Direito de uso do ativo	178.519	167.440	6,6%
Total do ativo não circulante	4.242.840	4.212.030	0,7%
Total do ativo	11.096.088	10.186.693	8,9%

ANEXOS

Comentário do Desempenho

PASSIVO	31/03/24	31/12/23	Var.
Fornecedores	1.642.435	1.716.116	-4,3%
Fornecedores - reverse factoring	282.377	365.651	-22,8%
Tributos a recolher	89.285	74.344	20,1%
Empréstimos e financiamentos	106.138	111.058	-4,4%
Debêntures	304.812	280.688	8,6%
Salários e obrigações sociais a pagar	106.004	108.718	-2,5%
Tributos a recolher parcelados	2.889	2.913	-0,8%
Adiantamentos de clientes	56.565	44.410	27,4%
Dividendos a pagar	102.576	106.138	-3,4%
Passivo de arrendamento	78.120	68.830	13,5%
Instrumentos financeiros derivativos	14.070	16.412	-14,3%
Obrigações por aquisição de investimento	93.644	96.444	-2,9%
Obrigações com ex subsidiária	2.017	2.017	-9,6%
Outros passivos	72.656	62.851	15,6%
Total do passivo circulante	2.953.588	3.056.590	-3,4%
Empréstimos e financiamentos	331.305	316.151	4,8%
Debêntures	3.513.778	2.519.027	39,5%
Obrigações por aquisição de investimento	651.359	650.665	0,1%
Tributos a recolher	13.375	13.596	-1,6%
Tributos a recolher parcelados	1.689	1.813	-6,8%
Tributos diferidos	39.943	50.266	-20,5%
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	77.629	67.057	15,8%
Passivo de arrendamento	129.985	122.581	6,0%
Instrumentos Financeiros Derivativos	17.419	19.763	-11,9%
Obrigações com ex-subsidiárias	71.043	71.043	0,0%
Outros passivos	8.695	8.781	-1,0%
Total do passivo não circulante	4.856.220	3.840.743	26,4%
Capital social	2.549.392	2.549.392	0,0%
Reserva de capital	-277.972	-268.287	3,6%
Reserva de lucros	1.014.860	1.008.255	0,7%
Total do patrimônio líquido	3.286.280	3.289.360	-0,1%
Total do passivo e PL	11.096.086	10.186.693	8,9%

Fluxo de Caixa

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	1T24	1T23
Fluxo de caixa das atividades operacionais	(176.989)	(700.924)
Caixa Gerado nas Operações	160.626	205.892
Lucro (prejuízo) líquido	3.043	36.889
Depreciações e amortizações	73.682	61.102
Resultado na alienação de imobilizado e intangível	978	5.373
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(3.199)	(524)
Correção monetária sobre aquisições de investimentos	17.154	21.161
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	107.077	129.539
Juros sobre passivos de arrendamento	5.910	3.511
Provisão (reversão) para contingências	10.572	(1.627)
Instrumentos financeiros derivativos	(2.157)	21.095
Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	467	1.592
Provisão para perdas de estoques	2.385	1.572
Imposto de renda	(46.056)	(7.248)
Opções Outorgadas Reconhecidas	3.335	1.273
Avaliação de valor justo das obrigações por aquisição de investimento	(12.565)	(67.816)
Variações nos Ativos e Passivos	(262.819)	(808.631)
Contas a receber	(206.806)	(116.015)
Estoques	75.946	(238.552)
Impostos a recuperar	13.678	(84.286)
Depósitos judiciais	(233)	32.611
Outros ativos	(11.330)	37.540
Fornecedores	(73.681)	(404.094)
Obrigações sociais e trabalhistas	(2.714)	5.507
Obrigações tributárias	1.129	29.416
Adiantamentos de clientes	12.155	7.955
Outros passivos	12.311	(59.914)
Fornecedores - reverse factoring	(83.274)	(18.799)
Outros	(74.796)	(98.185)
Juros pagos empréstimos e debêntures	(68.416)	(84.397)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6.380)	(13.788)
Caixa Líquido Atividades de Investimento	(114.920)	578.657
Aquisição de investimentos, líquido de caixa	0	(22.345)
Pagamento pela aquisição de investimentos	(5.936)	(1.083)
Aquisição de imobilizado	(18.472)	(25.998)

ANEXOS

Comentário do Desempenho

Aquisição de intangível	(14.270)	(18.600)
Aplicações financeiras	(76.242)	669.432
Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	0	(22.749)
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	956.296	(221.204)
Captação de empréstimos e financiamentos	0	97.354
Captação de debêntures	992.232	0
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(5.040)	(55.769)
Pagamento de debêntures	0	(192.000)
Pagamento de passivos de arrendamento	(15.347)	(13.629)
Recompra de ações	(13.020)	0
Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	0	19.766
Juros sobre capital próprio pagos	0	(74.742)
Pagamento de derivativos	(2.529)	(2.184)
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa	664.387	(343.471)
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	472.702	1.042.558
Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	1.137.089	699.087

Ágio das Aquisições

	31/03/2024	2023
P. Simon S.A.	19.251	19.251
Embramed Indústria Comércio Produtos Hospitalares Ltda.	66.671	66.671
Cremer S.A.	203.967	203.967
Neve Industria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	26.447	26.447
Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	9.994	9.994
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	5.585	5.585
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	11.843	11.843
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	181.732	181.732
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A.	77.014	77.014
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	137.809	137.809
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	52.858	52.858
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	6.033	6.033
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	10.540	10.540
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	4.443	4.443
CM Medicamentos Especiais Ltda.	28.761	28.761
CMI Hospitalar Ltda.	12.802	12.802
P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. "Pointmed"	6.090	6.090
Health Logística Hospitalar S.A.	16.042	16.042
Manganelli & Tesser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli	343	343
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	6.931	6.931
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	22.041	22.041
Íntegra Medical Consultoria S.A.	20.886	20.886
Arp Med S.A.	76.311	76.311
Mirandela e Amarante	29.227	29.227
CM PFS Hospitalar S.A.	182.238	182.238
Tiel e Marum	11.109	11.109
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	11.822	11.822
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	34.991	34.991
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	76.510	76.510
Aporte Nutricional Ltda.	10.785	10.785
Alminhana Comércio e Representação Ltda	21.321	21.321
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	19.757	19.757
Hospshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda	9.126	9.126
ProInfusion S.A.	119.530	119.530
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	10.287	10.287
Solus Soluções Estéreis S.A.	2.582	2.582

ANEXOS

Comentário do Desempenho

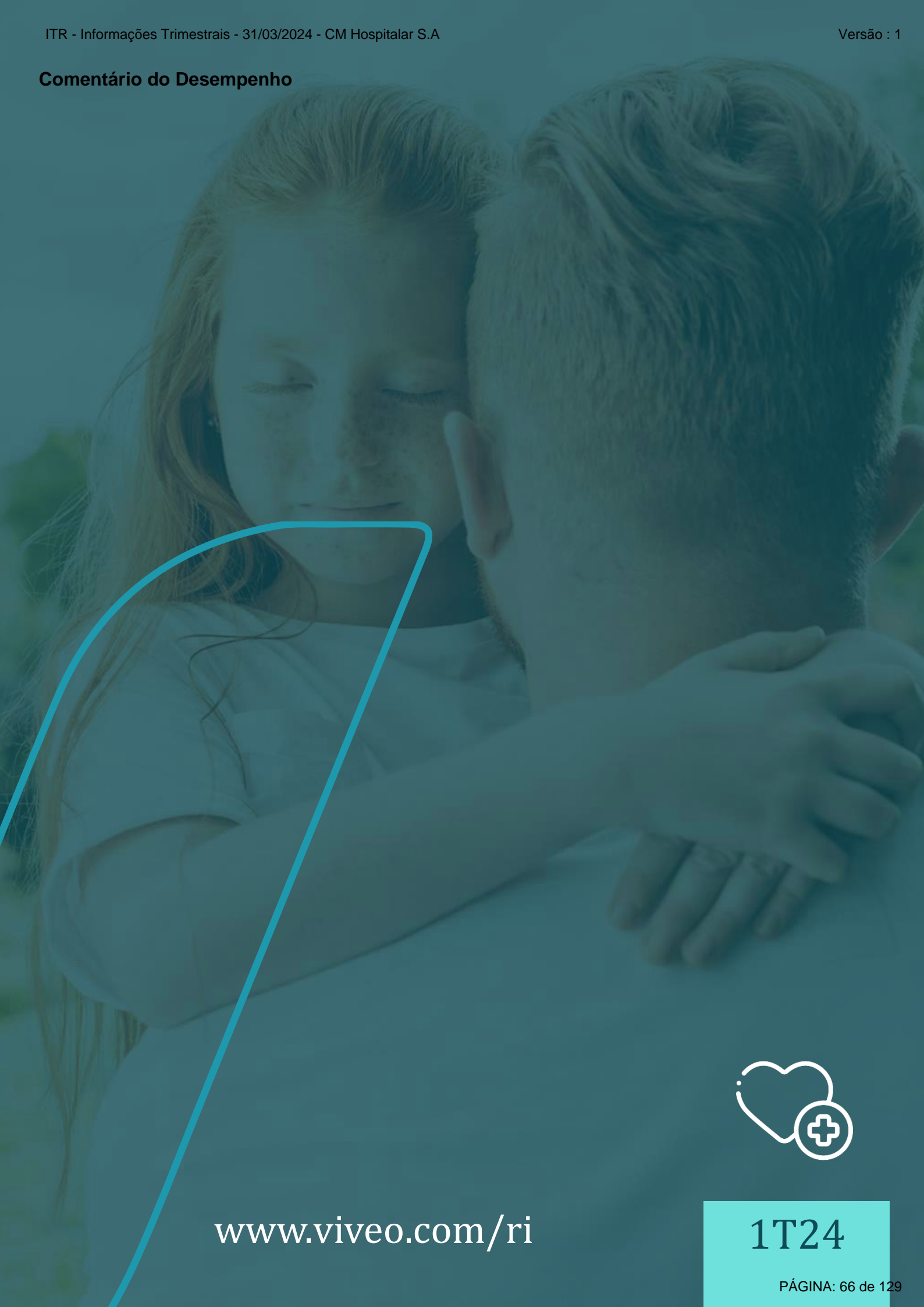
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	1.216	1.216
Statum Participações	4.216	4.216
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	416	416
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	18.358	18.358
Solus Soluções Estéreis S.A.	6.944	6.944
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	6.350	6.350
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	33.372	33.372
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	21.725	21.725
Outros	1.750	1.750
	1.638.026	1.638.026

	Total
Saldo Líquido da mais valia em 31/03/2024	733.154

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



www.viveo.com/ri

1T24

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Notas explicativas às Informações Financeiras Intermediárias

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.

2. Relação de entidades controladas

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

Controladas	Principal atividade	% participação			
		31/03/2024		31/12/2023	
		Direta	Indireta	Direta	Indireta
Cremer S.A.	Fabricação de produtos hospitalares	100	-	100	-
Cremer Administradora de Bens Ltda.	Administradora de bens	-	100	-	100
Tecnocol Promoção de Vendas e Participações Ltda.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	99,99	-	99,99	-
Health Logística Hospitalar S.A.	Transporte de cargas médico hospitalares	100	-	100	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	Distribuição de reagentes e materiais para laboratórios	100	-	100	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	100	-	100	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	Comércio atacadista de máquinas, aparelhos e equipamentos para uso odontológico-hospitalar; partes e peças	100	-	100	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	Comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios	100	-	100	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	Comércio varejista de artigos médicos e ortopédicos	100	-	100	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	Comércio varejista 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	-
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	100	-	100	-
Aporte Nutricional Ltda.	Atividades de terapia de nutrição enteral e parenteral	100	-	100	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Proinfusion S.A.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Solus soluções Estéreis S.A.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	100	-	100	-
Nutrífica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Neve Indústria e comércio de produtos cirúrgicos Ltda	Fabricação de materiais para medicina e odontologia	-	100	-	100

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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.

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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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.

FAMAP Nutrição Parenteral Ltda. (“FAMAP”)

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

Aporte Nutricional Ltda. (“Aporte”)

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

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

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

Proinfusion S.A. (“Proinfusion”)

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

Ative Medicamentos Especiais Ltda. (“Ative”)

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

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

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

Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda. (“Seven”)

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

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

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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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.

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 09 de maio de 2024.

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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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 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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

requer que a Administração considere estimativas quando não há taxas observáveis disponíveis (como por exemplo, subsidiárias que não realizam operações de financiamento) ou quando elas precisam ser ajustadas para refletir os termos e condições de um arrendamento.

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

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

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).

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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

4. Políticas contábeis materiais

As práticas, políticas contábeis e os métodos de cálculo adotados na elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, 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 2023, conforme divulgado em 25 de março de 2024, e devem ser lidos em conjunto com as presentes demonstrações intermediárias.

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).

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

(a) Risco de mercado

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

b) Risco de taxas de juros

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

Com a finalidade de verificar a sensibilidade da variação das taxas de juros aos quais a Companhia e suas controladas estão expostas na data dos balanços, foram definidos 05 cenários diferentes. O cenário provável foi estimado com base nas variações dos indexadores (CDI em 8,82%) 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 31/03/2024	Queda 50%	Controladora			
				Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício			
				Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Aplicações Financeiras	CDI	699.299	30.841	46.261	61.681	77.101	92.522
Outros ativos (i)	CDI	11.505	507	761	1.015	1.268	1.522
Empréstimos	CDI	(204.716)	(9.028)	(13.543)	(18.057)	(22.571)	(27.085)
Debêntures	CDI	(2.817.240)	(124.246)	(186.369)	(248.492)	(310.616)	(372.739)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(734.902)	(32.411)	(48.616)	(64.821)	(81.027)	(97.232)
Exposição CDI		(3.046.054)	(134.337)	(201.506)	(268.674)	(335.845)	(403.012)

Operação	Risco	Saldo exposto 31/03/2024	Queda 50%	Consolidado			
				Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício			
				Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Aplicações Financeiras	CDI	1.652.417	72.875	109.313	145.750	182.188	218.625
Outros ativos (i)	CDI	11.505	507	761	1.015	1.268	1.522
Empréstimos	CDI	(437.443)	(19.292)	(28.938)	(38.584)	(48.230)	(57.876)
Debêntures	CDI	(3.818.590)	(168.408)	(252.612)	(336.816)	(421.020)	(505.224)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(745.003)	(32.856)	(49.284)	(65.712)	(82.141)	(98.569)
Exposição CDI		(3.337.114)	(147.174)	(220.760)	(294.347)	(367.935)	(441.522)

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

Operação	Risco	Saldo exposto 31/12/2023	Queda 50%	Controladora			
				Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício			
				Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Aplicações Financeiras	CDI	770.311	40.480	60.720	80.960	101.200	121.440
Outros ativos (i)	CDI	11.223	590	885	1.180	1.474	1.769
Empréstimos	CDI	(198.185)	(10.415)	(15.622)	(20.829)	(26.037)	(31.244)
Debêntures	CDI	(2.799.715)	(147.125)	(220.688)	(294.250)	(367.813)	(441.375)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(737.270)	(38.744)	(58.115)	(77.487)	(96.859)	(116.231)
Exposição CDI		(2.953.636)	(155.214)	(232.820)	(310.426)	(388.035)	(465.641)

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Operação	Risco	Saldo exposto 31/12/2023	Queda 50%	Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício			
				Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Consolidado Aumento 50%
Aplicações Financeiras	CDI	909.031	47.770	71.654	95.539	119.424	143.309
Outros ativos (i)	CDI	11.223	590	885	1.180	1.474	1.769
Empréstimos	CDI	(427.209)	(22.450)	(33.675)	(44.900)	(56.125)	(67.349)
Debêntures	CDI	(2.799.715)	(147.125)	(220.688)	(294.250)	(367.813)	(441.375)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(747.109)	(39.261)	(58.891)	(78.521)	(98.151)	(117.782)
Exposição CDI		(3.053.779)	(160.476)	(240.715)	(320.952)	(401.191)	(481.428)

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

c) Risco de taxas de câmbio

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativo				
Contas a receber de clientes (EUR)	-	-	442	578
Contas a receber de clientes (USD)	498	1.292	2.053	3.553
Outros ativos	4.270	3.370	7.833	5.840
Total Ativo	4.768	4.662	10.328	9.971
Passivo				
Fornecedores	(24.584)	(14.762)	(39.162)	(21.441)
Empréstimos e financiamentos	-	-	(201.264)	(198.067)
Instrumentos financeiros derivativos (valores <i>notional</i>)	-	-	201.264	198.067
Total Passivo	(24.584)	(14.762)	(39.162)	(21.441)
Exposição Líquida	(19.816)	(10.100)	(28.834)	(11.470)

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

Sensibilidade a taxa de câmbio:

Com a finalidade de verificar a sensibilidade da variação cambial a qual a Companhia e suas controladas estão expostas na data dos balanços, foram definidos 05 cenários diferentes. O cenário provável foi estimado com base na variação 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\$ 4,70 e EUR equivalente a R\$ 5,16) 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.

Operação	Risco	31/03/2024	Queda 50%	Queda 25%	Controladora		
					Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Ativos	USD	4.768	(2.520)	(1.260)	(420)	(105)	(21)
Passivos	USD	(24.584)	12.995	6.498	2.166	542	108
Total líquido		(19.816)	10.475	5.238	1.746	437	87

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Operação	Risco	31/03/2024	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Consolidado
							Aumento 50%
Ativos	USD	9.886	(5.226)	(2.613)	(871)	(218)	(44)
Passivos	USD	(240.426)	127.086	63.543	21.181	5.295	1.059
Derivativos	USD	201.264	(106.385)	(53.193)	(17.731)	(4.433)	(887)
		(29.276)	15.475	7.737	2.579	644	128
Ativos	EUR	442	(231)	(116)	(39)	(10)	(2)
		442	(231)	(116)	(39)	(10)	(2)
Total líquido		(28.834)	15.244	7.621	2.540	634	126

Operação	Risco	31/12/2023	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Controladora
							Aumento 50%
Ativos	USD	4.662	(2.327)	(1.164)	(388)	(97)	(19)
Passivos	USD	(14.762)	7.367	3.684	1.228	307	61
Total líquido		(10.100)	5.040	2.520	840	210	42

Operação	Risco	31/12/2023	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Consolidado
							Aumento 50%
Ativos	USD	9.393	(4.687)	(2.344)	(781)	(195)	(39)
Passivos	USD	(219.508)	109.543	54.772	18.257	4.564	913
Derivativos	USD	198.067	(98.843)	(49.422)	(16.474)	(4.119)	(824)
		(12.048)	6.013	3.006	1.002	250	50
Ativos	EUR	578	(288)	(144)	(48)	(12)	(2)
		578	(288)	(144)	(48)	(12)	(2)
Total líquido		(11.470)	5.725	2.862	954	238	48

(d) Risco de crédito

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

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 terem 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 31 de março de 2024 foram reconhecidas ao resultado reversões/receitas por redução ao valor recuperável de contas a receber no valor de R\$ 3.602 na controladora e R\$ 3.199 no consolidado (R\$ 36

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

de reversão / receita na controladora e R\$ 524 no consolidado, em 31 de março de 2023). A composição da carteira por vencimento por faixa de atraso encontra-se divulgada na nota explicativa 8. Como regra geral, o Grupo registra provisão integral dos títulos vencidos em prazo superior a 210 dias para clientes privados e 730 dias para clientes públicos sem garantias reais. Para as demais faixas de vencimento, incluindo os títulos a vencer, o Grupo realiza a avaliação com base no histórico de perda / risco de cada cliente.

(e) Risco de liquidez

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

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

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

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

Em 31 de março de 2024	Controladora				Total
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	
Fornecedores	1.791.819	-	-	-	1.791.819
Fornecedores - <i>reverse factoring</i>	213.824	-	-	-	213.824
Empréstimos e financiamentos	32.478	82.065	116.479	-	231.022
Debêntures	334.558	1.537.565	1.298.976	-	3.171.099
Obrigações por aquisição de investimento	96.060	292.248	365.553	-	753.861
Obrigações com sócios vendedores	16.023	44.346	14.576	-	74.945
Passivos de arrendamento	52.471	30.835	19.438	36.568	139.312
Outros passivos financeiros	49.033	-	-	-	49.033
Saldo em 31 de março de 2024	2.586.266	1.987.059	1.815.022	36.568	6.424.915

Em 31 de março de 2024	Consolidado				Total
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	
Fornecedores	1.642.435	-	-	-	1.642.435
Fornecedores - <i>reverse factoring</i>	282.377	-	-	-	282.377
Empréstimos e financiamentos	119.450	233.190	140.033	-	492.673
Debêntures	343.084	1.537.565	2.415.868	-	4.296.517
Obrigações por aquisição de investimento	96.060	292.248	375.915	-	764.223
Obrigações com sócios vendedores	16.023	44.346	14.576	-	74.945
Passivos de arrendamento	78.120	58.761	27.877	43.347	208.105
Outros passivos financeiros	81.351	-	-	-	81.351
Saldo em 31 de março de 2024	2.658.900	2.166.110	2.974.269	43.347	7.842.626

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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

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

(f) Risco operacional

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

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

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

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

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

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***5.2. Instrumentos financeiros por categoria**

	Categoria de instrumento financeiro	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativo					
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	261.771	321.985	1.137.089	472.702
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	2.316.676	2.210.458	2.671.262	2.461.257
Aplicações financeiras	Valor justo por meio do resultado	456.615	482.268	605.034	528.792
Dividendos a receber	Custo amortizado	15.840	60.754	-	-
Outros ativos	Custo amortizado	277.180	245.549	206.035	191.993
Total		3.328.082	3.321.014	4.619.420	3.654.744
Passivo					
Fornecedores	Custo amortizado	1.791.819	1.815.963	1.642.435	1.716.116
Fornecedores - <i>reverse factoring</i>	Custo amortizado	213.824	301.452	282.377	365.651
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado	204.716	198.185	437.443	427.209
Debêntures	Custo amortizado	2.817.240	2.799.715	3.818.590	2.799.715
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do resultado	-	-	31.489	36.175
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	Custo amortizado	102.576	102.576	102.576	106.138
Passivo de arrendamento	Custo amortizado	139.312	116.664	208.105	191.411
Obrigações por aquisição de investimentos		734.902	737.270	745.003	747.109
Outras contraprestações	Custo amortizado	663.008	662.356	673.109	672.195
Contraprestação contingente	Valor justo por meio do resultado	71.894	74.914	71.894	74.914
Outros passivos	Custo amortizado	49.033	40.845	81.351	71.632
Total		6.053.422	6.112.670	7.349.369	6.461.156

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

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

	Nível hierárquico	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativo					
Aplicações financeiras	2	456.615	482.268	605.034	528.792
Total		456.615	482.268	605.034	528.792
Passivo					
Instrumentos financeiros derivativos	2	-	-	31.489	36.175
Obrigações por aquisição de investimentos					
Contraprestação contingente	3	71.894	74.914	71.894	74.914
Total		71.894	74.914	103.383	111.089

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Contraprestação contingente mensurada a valor justo – Nível 3

Em relação às aquisições realizadas de 2021 a 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.

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.	10.371 (ii)	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	30.000
25/02/2022	MEDCARE COMÉRCIO DE PRODUTOS E EQUIPAMENTOS MÉDICO HOSPITALARES EIRELI	6.118 (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.	10.226 (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

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

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

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

Para as demonstrações intermediárias de 31 de março de 2024, não foram identificadas diferenças relevantes na determinação do valor justo da contraprestação contingente.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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.

	Consolidado			
	31/03/2024		31/12/2023	
Passivo não circulante	Notional	Valor Justo	Notional	Valor Justo
Instrumentos financeiros derivativos – Swap	201.264	(31.489)	198.067	(36.175)
Exposição Líquido	201.264	(31.489)	198.067	(36.175)

Em 31 de março de 2024, 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	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Caixas e bancos	19.087	33.942	89.706	92.463
Aplicações financeiras (i)	242.684	288.043	1.047.383	380.239
Total	261.771	321.985	1.137.089	472.702

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

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

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

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 101% da variação do CDI em 31 de março de 2024 (101% da variação do CDI em 31 de dezembro de 2023).

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

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Contas a receber de clientes no país	2.104.054	1.917.082	2.693.986	2.485.544
Contas a receber de clientes do exterior	498	1.292	2.495	4.131
Partes relacionadas (nota explicativa 21)	227.865	311.427	2	2
(-) Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(15.741)	(19.343)	(25.221)	(28.420)
Total	2.316.676	2.210.458	2.671.262	2.461.257
Ativo circulante	2.309.266	2.202.533	2.663.852	2.453.332
Ativo não circulante	7.410	7.925	7.410	7.925

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Valores a vencer	2.072.013	2.000.201	2.323.217	2.160.013
Vencidos				
Até 30 dias	86.277	69.387	122.998	107.914
Entre 31 e 60 dias	28.020	28.485	44.227	41.053
Entre 61 e 90 dias	18.476	16.481	38.845	26.428
Entre 91 e 180 dias	65.792	73.434	84.508	91.306
Entre 181 e 360 dias	43.185	24.217	51.839	32.822
Acima de 361 dias	18.654	17.596	30.849	30.141
Total	2.332.417	2.229.801	2.696.483	2.489.677

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

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

2024	Taxa de perda média ponderada	Valor Bruto	Consolidado
			Valor de Impairment
Clientes privados			
Nível 1: risco baixo	0,02%	2.233.432	532
Nível 2: risco médio	0,40%	332.076	1.336
Nível 3: risco alto	87,93%	20.313	17.862
Clientes públicos			
Nível 4: risco baixo	0,09%	105.263	92
Nível 5: risco alto	100,00%	5.399	5.399
		2.696.483	25.221

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Saldo no início do exercício	19.343	18.318	28.420	36.877
Incorporação	-	5.030	-	-
Constituição	2.625	13.316	3.066	24.435
Reversão	(6.227)	(17.321)	(6.265)	(32.892)
Saldo no final do período	15.741	19.343	25.221	28.420

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

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 31 de março de 2024 a Companhia possuía R\$ 413.549 (R\$ 464.186 no consolidado) de contas a receber dadas em garantia de empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$ 403.880 na Controladora e R\$ 453.196 no Consolidado, em 31 de dezembro de 2023).

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Mercadorias para revenda e produtos acabados	1.399.062	1.503.347	1.687.317	1.777.533
Produtos em elaboração	5.740	5.553	26.928	30.648
Matéria-prima	10.287	9.665	125.559	110.952
Material de embalagem	15.803	12.030	32.650	29.408
Outros materiais	9.953	10.976	29.290	31.534
Total	1.440.845	1.541.571	1.901.744	1.980.075

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Saldo no início do exercício	67	697	130	1.403
Constituição de provisão para perdas de estoques	2.385	3.365	2.385	8.227
Baixa para perdas	(2.452)	(3.995)	(2.515)	(9.500)
Total	-	67	-	130

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

A provisão para perdas com estoques é realizada levando em consideração o menor valor entre o valor líquido de custo e o valor recuperável. 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 31 de março de 2024 e 31 de dezembro 2023 não há estoques dados em garantias de empréstimos, financiamentos, debêntures ou processos judiciais.

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***10. Tributos a recuperar e imposto de renda e contribuição social a recuperar**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Imposto sobre Circularização de Mercadorias e Serviços - ICMS (i)	296.318	281.548	341.950	313.513
Imposto de renda e contribuição social (ii)	103.120	132.037	111.176	146.620
Imposto de renda e contribuição social - Indébito Tributário (iii)	8.390	8.390	25.036	29.207
Pis e Cofins a compensar (iv)	30.834	30.640	49.663	53.193
Outros	15.536	14.411	21.401	20.371
Total	454.198	467.026	549.226	562.904
Ativo circulante	312.139	324.364	381.537	386.493
Ativo não circulante	142.059	142.662	167.689	176.411

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

	Controladora	Consolidado
2025	59.202	59.954
2026	39.005	39.654
2027	27.587	28.236
2028	16.227	16.876
Total	142.021	144.720

(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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

11. Outros ativos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Adiantamento a terceiros (i)	108.266	91.155	73.291	59.951
Adiantamento a funcionários	7.193	7.616	12.229	12.567
Prêmios e seguros	10.891	7.327	14.046	11.299
Contas a receber relacionadas à venda de imóveis (ii)	-	-	20.965	20.965
Valores a receber com partes relacionadas (nota explicativa 21)	78.530	66.620	-	-
Aplicações em conta caução – CM PFS (iii)	11.505	11.223	11.505	11.223
Acordos comerciais	12.000	12.000	12.000	12.000
Ativo superveniente	15.394	15.394	15.394	15.394
Despesas reembolsáveis (iv)	13.559	12.434	13.559	12.434
Outros	19.842	21.780	33.046	36.160
Total	277.180	245.549	206.035	191.993
Ativo circulante	246.254	218.051	163.992	153.269
Ativo não circulante	30.926	27.498	42.043	38.724

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

(ii) Referem-se 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 *Escrow* até o momento da conclusão de processo judicial atrelado ao terreno, estando classificado no ativo não circulante e (ii) o restante do saldo será pago em conta bancária da CAB no momento da assinatura da Escritura Pública de Compra e Venda, estando classificado no ativo circulante.

Em 02 de abril de 2024, a controlada CAB recebeu R\$ 20.965 em decorrência da assinatura da Escritura Pública de Compra e Venda, sendo que, conforme mencionado acima, R\$ 10.000 permanecerão retidos em conta *Escrow*.

(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, a 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 pela Companhia para quitação de contingência, no valor de R\$ 67.775, de acordo com o prescrito em contrato. Esta liberação gerou uma despesa pelo reconhecimento da contingência na controlada CM PFS, que foi incorporada no segundo semestre de 2023.

(iv) Refere-se a despesas reembolsáveis referente aos programas de PSP e PSD junto aos laboratórios. Os procedimentos são divididos em PSP - Programa de Suporte ao Paciente que lida com acesso ao tratamento e PSD - Programa de Suporte ao Diagnóstico lida com os exames para diagnóstico da patologia. Todas as despesas na operação do atendimento personalizado são reembolsadas conforme definido em contrato.

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	Patrimônio líquido de acordo com os livros da controlada	Ágio na aquisição da controlada	Valor justo dos ativos intangíveis identificáveis – Marca	Valor justo dos ativos intangíveis identificáveis - Carteira de clientes	Valor justo dos ativos intangíveis 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	3.846	589.989	203.967	107.079	66.225	-	9.398	-	-	(52.716)	(59.215)	10.366	2	875.095
VITALAB	(1.268)	14.332	11.843	265	5.946	-	185	-	1.144	-	(2.955)	-	-	30.760
HEALTH LOG	(4.950)	(17.357)	16.042	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.315)
TECNOCOLD	(87)	5.803	-	-	9.855	-	-	-	-	-	(4.227)	-	-	11.431
FAR.ME	(6.268)	(21.717)	21.725	-	-	13.573	67	-	-	-	(3.173)	-	(1)	10.474
FW	3.775	73.891	52.858	-	55.527	-	1.266	3.228	10.364	-	(26.276)	-	1	170.859
APIJÁ	554	13.546	981	490	6.704	-	2.964	717	1.064	-	(4.377)	-	-	22.089
LABORSYS	135	4.833	6.033	595	2.097	-	2.411	426	595	-	(2.074)	-	2	14.918
MACROMED	898	15.033	10.540	640	16.599	-	6.827	-	2.021	-	(6.366)	-	2	45.296
CM CAMPINAS	(321)	1.819	4.443	1.103	1.608	-	-	-	746	-	(1.010)	-	-	8.709
CM MEDICAMENTOS	(1.426)	4.385	28.761	10.444	10.862	-	-	-	1.807	-	(3.802)	-	(1)	52.456
BOXIFARMA	(293)	(718)	22.041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	21.330
BOXI SERVIÇOS	(10)	(419)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(419)
BOXI SOLUÇÕES	(197)	(1.086)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.086)
FAMAP	3.033	28.945	34.991	1.105	19.282	-	1.350	-	4.266	-	(5.757)	-	(2)	84.180
APORTE	137	3.365	10.785	262	2.475	-	100	-	1.743	-	(1.292)	-	-	17.438
LIFE	1.690	63.831	76.510	2.408	28.649	-	956	-	9.806	-	(8.764)	-	(2)	173.394
PROINFUSION	6.150	98.294	184.556	15.596	63.467	-	3.085	-	36.328	-	(25.858)	-	(2)	375.466
PHD	(512)	33.133	21.321	1.825	17.953	-	798	-	7.132	-	(4.999)	-	-	77.163
NUTRIFICA	3.291	10.874	19.757	383	6.854	-	378	-	2.246	-	(1.678)	-	-	38.814
X FARMÁCIA	(467)	2.494	8.256	-	-	1.644	-	-	681	-	(595)	-	-	12.480
TOTAL 03/2024	7.710	923.270	735.410	142.195	314.103	15.217	29.785	4.371	79.943	(52.716)	(162.418)	10.366	6	2.039.532
TOTAL 12/2023	204.597	911.996	735.410	142.195	314.103	15.217	29.826	4.371	79.943	(52.716)	(146.601)	9.881	7	2.043.632

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

*(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	Patrimônio líquido adquirido	Baixa por incorporação	Mais valia ativo imobilizado	Software	Carteira de clientes	Marca	Acordo não competição	Ágio	Investimentos adquiridos	Transferência do imposto de renda diferido	Dividendos (propostos/pagos) revertidos no período (i)	Resultado equivalência patrimonial e efeitos de mais valia:			Saldo em 31 de março de 2024
													Equivalência patrimonial	Amortização do valor justo de ativos e passivos adquiridos (ii)	Outras movimentações	
CREMER	873.562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	485	-	3.846	(2.758)	(40)	875.095
VITALAB	28.655	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.268)	(189)	3.562	30.760
HEALTH LOG	3.636	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.950)	-	(1)	(1.315)
TECNOCOLD	11.641	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87)	(124)	1	11.431
FAR.ME	17.422	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.268)	(680)	-	10.474
FW	169.336	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.775	(2.253)	1	170.859
APIJÁ	21.927	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	554	(392)	-	22.089
LABORSYS	14.959	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135	(177)	1	14.918
MACROMED	45.079	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	898	(682)	1	45.296
CM CAMPINAS	9.138	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(321)	(108)	-	8.709
CM MEDICAMENTOS	54.289	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.426)	(408)	1	52.456
BOXIFARMA	21.624	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293)	-	(1)	21.330
BOXI SERVIÇOS	(408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(1)	(419)
BOXI SOLUÇÕES	(890)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(197)	-	1	(1.086)
FAMAP	82.012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.033	(863)	(2)	84.180
APORTE	17.495	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137	(194)	-	17.438
LIFE (ii)	173.089	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.690	(1.384)	(1)	173.394
PROINFUSION	373.626	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.150	(4.309)	(1)	375.466
PHD	78.557	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(512)	(882)	-	77.163
NUTRIFICA	35.838	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.291	(315)	-	38.814
X FARMÁCIA	13.045	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(467)	(102)	4	12.480
TOTAL 03/2024	2.043.632	-	-	-	-	-	-	-	-	-	485	-	7.710	(15.820)	3.525	2.039.532
TOTAL 12/2023	4.188.844	4.968	(1.063.221)	(329)	7.189	(243.787)	(31.734)	(25.663)	(733.124)	7.681	3.724	(177.952)	204.262	(89.842)	297	2.043.632

- (i) As controladas ao final de cada exercício propõe os dividendos mínimos conforme seus estatutos. Os mesmos podem ser ratificados ou não pelas assembleias ordinárias que aprovam tais dividendos.
- (ii) Os valores de amortização de mais-valias das entidades controladas, que até março de 2024 totalizaram R\$ 15.721 na controladora, são considerados como depreciação de imobilizado e amortização de intangível no consolidado nas notas explicativas 13 e 14. Os valores de amortização de mais-valias de entidades coligadas são considerados como amortização de investimentos e totalizam R\$ 99 na controladora e consolidado. As amortizações de mais-valias mencionadas totalizam R\$ 15.820 no período.

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***(b) Informações financeiras resumidas das sociedades investidas**

	31/03/2024					
	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio Líquido	Lucro líquido
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	18.758	4.381	8.545	262	14.332	(1.268)
Health Logística Hospitalar S.A.	50.146	29.670	95.708	1.465	(17.357)	(4.950)
Tecnocold Locação de Espaços e Distribuição de Produtos Refrigerados Ltda.	5.802	4	3	-	5.803	(87)
Cremer S.A.	1.944.901	423.125	553.670	1.224.367	589.989	3.846
Cremer Administradora de Bens Ltda	14.480	10.000	2.502	-	21.978	717
Neve Indústria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	32.531	18.928	18.738	8.647	24.074	21
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	2.503	10.102	2.015	32.307	(21.717)	(6.268)
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	3.395	4.766	3.266	16.602	(11.707)	(3.114)
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	129.004	9.707	61.550	3.270	73.891	3.775
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	3.807	1.893	2.292	1.589	1.819	(321)
CM Medicamentos Especiais Ltda.	38.689	9.253	38.894	4.665	4.383	(1.426)
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	16.881	5.796	8.805	326	13.546	554
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	18.356	9.384	12.707	-	15.033	898
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	12.644	3.505	10.964	350	4.835	135
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	1.555	539	2.812	-	(718)	(293)
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	193	12	1.291	-	(1.086)	(197)
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	252	-	671	-	(419)	(10)
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	32.606	13.630	7.060	10.231	28.945	3.033
Aporte Nutricional Ltda.	3.727	2.927	1.689	1.600	3.365	137
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	66.841	10.110	10.634	2.486	63.831	1.690
Proinfusion S.A.	214.319	75.107	187.321	3.811	98.294	6.150
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	4.487	35	3.437	9	1.076	(74)
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	12.259	4.465	6.260	545	9.919	778
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	17.099	1.276	6.225	630	11.520	1.533
Solus soluções Estéreis S.A.	9.972	2.024	11.285	828	(117)	274
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	82.951	9.930	57.562	2.186	33.133	(512)
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	18.078	2.753	9.555	402	10.874	3.291
X Farmácia S.A.	5.162	4.354	988	214	8.314	(1.560)

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

	31/12/2023					
	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio Líquido	Lucro líquido
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	17.300	4.661	9.575	349	12.037	4.004
Health Logística Hospitalar S.A.	52.612	29.386	92.325	2.080	(12.407)	(12.234)
Tecnocold Locação de Espaços e Distribuição de Produtos Refrigerados Ltda.	5.886	4	1	-	5.889	(57)
Cremer S.A.	1.011.208	441.245	633.926	232.381	586.146	120.105
Cremer Administradora de Bens Ltda	15.446	10.000	4.186	-	21.260	940
Neve Indústria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	30.490	20.299	17.572	9.163	24.054	2.985
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	8.398	9.014	30.696	2.164	(15.448)	(18.423)
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	3.438	4.027	15.670	388	(8.593)	(4.175)
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	133.176	10.527	70.135	3.453	70.115	24.695
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	4.088	1.869	2.213	1.605	2.139	422
CM Medicamentos Especiais Ltda.	43.131	6.942	40.967	3.297	5.809	(3.430)
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	15.255	6.075	7.987	352	12.991	2.453
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	16.137	9.838	11.839	-	14.136	2.297
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	10.133	3.750	8.814	371	4.698	(424)
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	1.532	564	2.520	-	(424)	(1.481)
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	181	13	1.084	-	(890)	(616)
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	313	-	721	-	(408)	(198)
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	32.843	13.727	10.447	10.211	25.912	13.190
Aporte Nutricional Ltda.	3.445	2.992	1.591	1.619	3.227	863
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	67.959	10.630	13.801	2.648	62.140	8.029
Proinfusion S.A.	189.470	72.977	166.127	4.175	92.145	27.818
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	3.685	39	2.560	12	1.152	994
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	11.427	4.660	6.228	717	9.142	5.626
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	14.929	611	5.553	-	9.987	7.984
Solus soluções Estéreis S.A.	11.635	1.373	12.570	828	(390)	(1.100)
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	96.351	10.124	70.613	2.217	33.645	5.640
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	14.576	2.856	9.405	443	7.584	1.629
X Farmácia S.A.	7.076	4.670	1.717	164	9.865	(4.415)

(c) Outras transações

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

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***13. Imobilizado**

Controladora	Terras e Terrenos	Edifícios, dependências e benfeitorias	Equipamentos de informática e de comunicação	Máquinas e equipamentos	Móveis, utensílios e instrumentos	Veículos	Imobilizado em andamento	Total
Custo								
Saldos em 01 de janeiro de 2023	-	17.618	26.716	95.311	11.730	31.082	1.805	184.262
Adições	-	28.715	11.905	42.936	19.424	6.611	12.350	121.941
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	-	5.098	(144)	(1.682)	1.237	4.509
Incorporação	461	11.020	3.995	43.952	2.209	259	14.375	76.271
Transferência decorrente de incorporação	-	-	-	396	-	-	-	396
Saldos em 31 de dezembro de 2023	461	57.353	42.616	187.693	33.219	36.270	29.767	387.379
Adições	-	4.345	2.924	6.327	123	-	1.820	15.539
Alienações/Baixas/Transferências	-	3.099	455	(35)	(340)	(2.760)	(4.487)	(4.068)
Saldos em 31 de março de 2024	461	64.797	45.995	193.985	33.002	33.510	27.100	398.850
Depreciação								
Saldos em 01 de janeiro de 2023	-	(3.733)	(8.546)	(33.728)	(1.491)	(9.255)	-	(56.753)
Depreciações no período	-	(4.145)	(5.942)	(11.569)	(1.697)	(3.144)	-	(26.497)
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	-	(604)	11	1.164	-	571
Saldos em 31 de dezembro de 2023	-	(7.878)	(14.488)	(45.901)	(3.177)	(11.235)	-	(82.679)
Depreciações no período	-	(3.055)	(2.256)	(3.992)	(828)	(983)	-	(11.114)
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	-	33	4	1.705	-	1.742
Saldos em 31 de março de 2024	-	(10.933)	(16.744)	(49.860)	(4.001)	(10.513)	-	(92.051)
Valor contábil líquido								
Em 31 de dezembro de 2023	461	49.475	28.128	141.792	30.042	25.035	29.767	304.700
Em 31 de março de 2024	461	53.864	29.251	144.125	29.001	22.997	27.100	306.799
<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 intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Consolidado	Terras e terrenos	Edifícios, dependências e benfeitorias	Equipamentos de informática e de comunicação	Máquinas e equipamentos	Móveis, utensílios e instrumentos	Veículos	Imobilizado em andamento	Total
Custo								
Saldos em 01 de janeiro de 2023	1.418	96.707	48.695	409.296	38.735	40.086	41.739	676.676
Adições	829	37.578	12.665	66.290	22.515	6.767	21.451	168.095
Alienações / Baixas / Transferências	-	8.305	(547)	(4.149)	(2.315)	(2.027)	(18.524)	(19.257)
Bens adquiridos em transação de negócio	-	11.250	171	10.023	453	17	-	21.914
Saldos em 31 de dezembro de 2023	2.247	153.840	60.984	481.460	59.388	44.843	44.666	847.428
Adições	-	4.839	2.931	8.023	143	67	2.469	18.472
Alienações / Baixas / Transferências	-	4.517	432	1.507	(508)	(3.917)	(6.541)	(4.510)
Saldos em 31 de março de 2024	2.247	163.196	64.347	490.990	59.023	40.993	40.594	861.390
Depreciação								
Saldos em 01 de janeiro de 2023	-	(49.159)	(22.979)	(137.676)	(14.973)	(13.411)	-	(238.198)
Depreciações no período	-	(11.464)	(8.914)	(36.171)	(3.602)	(3.475)	-	(63.626)
Alienações / Baixas / Transferências	-	2.130	681	3.798	819	1.405	-	8.833
Saldos em 31 de dezembro de 2023	-	(58.493)	(31.212)	(170.049)	(17.756)	(15.481)	-	(292.991)
Depreciações no período (i)	-	(4.968)	(2.704)	(10.171)	(1.217)	(1.008)	-	(20.068)
Alienações / Baixas / Transferências	-	(1.490)	16	453	36	2.457	-	1.472
Saldos em 31 de março de 2024	-	(64.951)	(33.900)	(179.767)	(18.937)	(14.032)	-	(311.587)
Valor contábil líquido								
Em 31 de dezembro de 2023	2.247	95.347	29.772	311.411	41.632	29.362	44.666	554.435
Em 31 de março de 2024	2.247	98.245	30.447	311.223	40.086	26.961	40.594	549.803
<i>Taxa anual de depreciação - %</i>		4	20	10	10	20		

(i) Os valores de amortização de mais-valias das entidades adquiridas que constam no quadro de imobilizado totalizaram até março de 2024 o valor de R\$ 14 na controladora, sendo referentes a entidades incorporadas, e R\$ 1.175 no consolidado, sendo referente a entidades controladas e incorporadas.

(a) Recuperabilidade (impairment) do ativo imobilizado

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

Em 31 de março de 2024

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

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

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

Controladora	<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 01 de janeiro de 2023	76.424	15.579	1.934	10.304	3.106	107.347
Adições	112.614	-	1.167	-	-	113.781
Alienações / baixas / transferência	44	-	-	-	-	44
Amortização	(22.255)	-	(2.298)	(14.523)	(8.018)	(47.094)
Incorporação	27.147	40.336	27	-	-	67.510
Transferência decorrente de incorporação	6.384	723.869	31.734	244.458	25.912	1.032.357
Saldos em 31 de dezembro de 2023	200.358	779.784	32.564	240.239	21.000	1.273.945
Adições	13.110	-	-	-	-	13.110
Amortização	(9.133)	-	(1.072)	(8.368)	(2.974)	(21.547)
Alienações / baixas / transferência	(50)	-	-	-	-	(50)
Saldos em 31 de março de 2024	204.285	779.784	31.492	231.871	18.026	1.265.458
Custo em 31 de março de 2024	247.507	779.784	34.957	255.337	29.694	1.347.279
Amortização em 31 de março de 2024	(43.222)	-	(3.465)	(23.466)	(11.668)	(81.821)
Saldos em 31 de março de 2024	204.285	779.784	31.492	231.871	18.026	1.265.458

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Consolidado	Software	Ágios	Marcas	Carteira de clientes	Outros	Total
Vida útil determinada	5 anos	-	30 anos	12 anos	5 anos	
Saldos em 01 de janeiro de 2023	125.580	1.644.954	198.715	514.532	135.020	2.618.801
Adições	120.311	-	1.167	317	12.381	134.176
Amortização	(33.176)	-	(12.241)	(65.904)	(34.977)	(146.298)
Alienações / Baixas	(4)	(23.956)	2.447	(1.928)	18.410	(5.031)
Outras movimentações	-	(39.469)	-	-	-	(39.469)
Adições de combinações de negócios	15.355	56.497	-	-	-	71.852
Saldos em 31 de dezembro de 2023	228.066	1.638.026	190.088	447.017	130.834	2.634.031
Adições	14.270	-	-	-	-	14.270
Amortização (i)	(10.553)	-	(3.000)	(17.267)	(7.742)	(38.562)
Alienações / Baixas	(49)	-	-	-	(602)	(651)
Saldos em 31 de março de 2024	231.734	1.638.026	187.088	429.750	122.490	2.609.088
Custo em 31 de março de 2024	293.295	1.638.026	212.069	560.172	182.271	2.885.833
Amortização em 31 de março de 2024	(61.561)	-	(24.981)	(130.422)	(59.781)	(276.745)
Saldos em 31 de março de 2024	231.734	1.638.026	187.088	429.750	122.490	2.609.088

(i) Os valores de amortização de mais-valias das entidades adquiridas que constam no quadro de intangível totalizaram até março de 2024 o valor de R\$ 12.743 na controladora, sendo referentes a entidades incorporadas, e R\$ 29.019 no consolidado, sendo referente a entidades controladas e incorporadas.

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Os ágios mantidos pela Companhia estão abaixo resumidos:

Negócio adquirido ⁽¹⁾	31/03/2024	31/12/2023
Cremer S.A.	203.967	203.967
P. Simon S.A. ⁽²⁾	19.251	19.251
Embramed Indústria Comércio Produtos Hospitalares Ltda. ⁽²⁾	66.671	66.671
Neve Industria e comércio de produtos cirúrgicos Ltda. ⁽⁵⁾	26.447	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. ⁽⁴⁾	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. ⁽⁴⁾	12.802	12.802
P.S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. ⁽⁴⁾	6.090	6.090
Health Logística Hospitalar S.A.	16.042	16.042
Manganelli & Tesser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli ⁽⁴⁾	343	343
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli ⁽⁴⁾	6.931	6.931
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	22.041	22.041
Íntegra Medical Consultoria S.A. ⁽⁴⁾	20.886	20.886
ARP Med S.A. ⁽⁴⁾	76.311	76.311
Mirandela e Amarante	29.227	29.227
CM PFS Hospitalar S.A. ⁽⁴⁾	182.238	182.238
Tiel e Marum	11.109	11.109
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A. ⁽⁴⁾	11.822	11.822
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	34.991	34.991
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	76.510	76.510
Aporte Nutricional Ltda.	10.785	10.785
Alminhana Comércio e Representação Ltda	21.321	21.321
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	19.757	19.757
Hospshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda ⁽⁴⁾	9.126	9.126
ProInfusion S.A.	119.530	119.530
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda ⁽⁶⁾	10.287	10.287
Solus Soluções Estéreis S. A. ⁽⁶⁾	2.582	2.582
Ative Medicamentos Especiais Ltda. ⁽⁶⁾	1.216	1.216
Statum Participações ⁽⁶⁾	4.216	4.216
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda. ⁽⁶⁾	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	21.725
Outros	1.750	1.750
	1.638.026	1.638.026

(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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

- (3) Controladas incorporadas pela CM Hospitalar S.A. no decorrer do ano de 2022. 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.
- (4) Controladas incorporadas pela CM Hospitalar S.A. no decorrer do ano 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) Refere-se ao ágio da entidade Neve, controlada pela subsidiária Cremer S.A.
- (6) Refere-se ao ágio de entidades controladas pela subsidiária ProInfusion 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 intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Controladora	Período médio em anos	31/12/2022	Adições	Incorporação	31/12/2023	Adições	31/03/2024	
Custo								
Centros de distribuição	27	78.029	24.677	14.733	117.439	-	117.439	
Edificações	10	-	1.842	11.310	13.152	22.572	35.724	
		78.029	26.519	26.043	130.591	22.572	153.163	
Amortização								
Centros de distribuição		(16.657)	(12.887)	-	(29.544)	(6.850)	(36.394)	
Edificações		-	(1.324)	-	(1.324)	(466)	(1.790)	
		(16.657)	(14.211)	-	(30.868)	(7.316)	(38.184)	
Líquido		61.372	12.308	26.043	99.723	15.256	114.979	
Consolidado	Período médio em anos	31/12/2022	Combinação de negócios	Adições	Baixas	31/12/2023	Adições	31/03/2024
Custo								
Centros distribuição	24	120.091	-	56.413	(1.832)	174.672	365	175.037
Edificações	10	134.541	4.989	29.863	(1.564)	167.829	25.766	193.595
		254.632	4.989	86.276	(3.396)	342.501	26.131	368.632
Amortização								
Centros distribuição		(51.528)	-	(29.111)	371	(80.268)	(9.640)	(89.908)
Edificações		(73.388)	-	(21.576)	171	(94.793)	(5.412)	(100.205)
		(124.916)	-	(50.687)	542	(175.061)	(15.052)	(190.113)
Líquido		129.716	4.989	35.589	(2.854)	167.440	11.079	178.519

Os ativos de direito de uso têm o valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que, para o exercício findo em 31 de dezembro de 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 intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Em 31 de março de 2024 a Companhia possuía contratos de locação para suas unidades comerciais, industriais e administrativas, os quais foram classificados como arrendamento mercantil operacional. Para os contratos que foram escopo da norma, considerou-se como componente de passivo de arrendamento o valor dos pagamentos futuros de aluguéis fixos (bruto de impostos), descontados a uma taxa de juros nominal.

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

Controladora	31/12/2022	Adições	Incorporação	Pagamentos de principal e juros	Juros apropriados	31/12/2023	Adições	Pagamentos de principal e juros	Juros apropriados	31/03/2024	
Centros de distribuição	69.741	24.677	17.202	(15.452)	10.132	106.300	-	(3.136)	3.661	106.825	
Edificações	-	1.842	10.130	(2.166)	558	10.364	22.572	(663)	214	32.487	
	69.741	26.519	27.332	(17.618)	10.690	116.664	22.572	(3.799)	3.875	139.312	
Circulante	16.512					38.336				52.471	
Não circulante	53.229					78.328				86.841	
Consolidado	31/12/2022	Combinação de Negócios	Adições	Pagamentos de principal e juros	Juros apropriados	Baixas	31/12/2023	Adições	Pagamentos de principal e juros	Juros apropriados	31/03/2024
Centros distribuição	77.298	-	56.413	(37.054)	16.484	(1.832)	111.309	365	(8.820)	4.268	107.122
Edificações	70.318	7.011	29.863	(29.633)	4.107	(1.564)	80.102	25.766	(6.527)	1.642	100.983
	147.616	7.011	86.276	(66.687)	20.591	(3.396)	191.411	26.131	(15.347)	5.910	208.105
Circulante	54.655						68.830				78.120
Não circulante	92.961						122.581				129.985

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Estimativa de realização

Cronograma de amortização	Controladora	Consolidado
2025	21.922	36.157
2026	8.913	22.604
2027 em diante	56.006	71.224
	86.841	129.985

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	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Fornecedores mercado interno	1.352.121	1.455.182	1.603.273	1.694.675
Fornecedores mercado externo	24.584	14.762	39.162	21.441
Fornecedor – partes relacionadas (nota explicativa 21)	415.114	346.019	-	-
Total	1.791.819	1.815.963	1.642.435	1.716.116

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

(b) Fornecedores –reverse factoring

O saldo consolidado de R\$ 282.377 (R\$ 365.651 em dezembro de 2023) refere-se a operações de *reverse factoring* efetuadas por fornecedores da Companhia (na controladora, R\$ 213.824 em 31 de dezembro de 2023 e R\$ 301.452 em 31 de dezembro de 2023). 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

	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
Acionistas anteriores da Cremer (i)	71.043	71.043
Acionistas anteriores da Expressa (ii)	2.017	2.017
Total	73.060	73.060
Passivo circulante	2.017	2.017
Passivo não circulante	71.043	71.043

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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

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

O pagamento dos valores do quadro acima, não afetarão o caixa da empresa, pois 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 intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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

	31/12/2023	Considerações transferido	Caixa transferido para vendedor	Juros	Pagamentos	Outras movimentações – remensuração do passivo financeiro	31/03/2024
Cremer S.A. (i)	228.188	-	-	5.945	-	(12.565)	221.568
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	1.669	-	-	44	-	-	1.713
Byogene Com. De Prod. Para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	518	-	-	13	-	-	531
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	2.812	-	-	70	-	-	2.882
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	153.094	-	-	4.002	-	(759)	156.337
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	47.500	-	-	697	(2.826)	-	45.371
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	12.018	-	-	47	-	-	12.065
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	13.329	-	-	268	-	-	13.597
P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. ("Pointmed")	6.827	-	-	138	-	-	6.965
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	7.912	-	-	208	-	-	8.120
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	1.500	-	-	-	-	-	1.500
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	633	-	-	17	-	-	650
CM Medicamentos Especiais Ltda.	12.679	-	-	332	-	-	13.011
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	2.048	-	-	53	-	-	2.101
CMI Hospitalar Ltda.	10.751	-	-	282	-	-	11.033
Manganelli & Tesser Esser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli. ("Bemk")	470	-	-	5	-	-	475
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	13.034	-	-	142	(1.500)	-	11.676
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda	10.993	-	-	11	(220)	-	10.784
CM PFS Hospitalar S.A.	15.003	-	-	832	(90)	-	15.745
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	9.623	-	-	252	-	-	9.875
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	7.094	-	-	153	-	-	7.247
Aporte Nutricional Ltda.	4.456	-	-	41	-	-	4.497
Proinfusion S.A. e Statum Participações Ltda.	68.659	-	-	1.671	-	-	70.330
Alminhana Comércio e Representação Ltda. ("PHD")	30.077	-	-	377	-	-	30.454
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	28.011	-	-	213	-	-	28.224
Hospshop - Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representações Ltda.	12.162	-	-	163	-	-	12.325
Hosp-Pharma Suprimentos Ltda.	11.679	-	-	306	-	-	11.985
Solus Soluções Estéreis S.A.	3.052	-	-	80	-	-	3.132
Ative Medicamento Especiais Ltda.	2.418	-	-	64	-	-	2.482
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	17.761	-	-	466	-	-	18.227
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	1.300	-	-	-	(1.300)	-	-
Neve Indústria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	9.839	-	-	262	-	-	10.101
Total	747.109	-	-	17.154	(5.936)	(13.324)	745.003
Movimentação em 2023	951.633	91.148	(77.348)	81.310	(179.962)	(119.672)	747.109
Passivo circulante	96.444						93.644
Passivo não circulante	650.665						651.359

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

(i) Referente a reversão de parcela retida pela compra da Cremer S.A. em decorrência de movimentação em contingências referentes ao período de responsabilidade dos antigos acionistas da adquirida.

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

Cronograma de amortização	
2025	122.841
2026	162.055
2027	205.553
2028	95.771
2029	65.139
	651.359

17. Empréstimos, financiamentos e debêntures

(a) Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Encargos financeiros incidentes	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Moeda nacional					
Capital de giro	CDI + 1,60% a.a.	204.716	198.185	204.716	198.185
Capital de giro	9,77% a.a.	-	-	686	1.086
Crédito à exportação	CDI + 1,60% a.a.	-	-	30.777	29.871
		204.716	198.185	236.179	229.142
Moeda estrangeira					
Capital de giro em moeda estrangeira (USD)	CDI + 1,55 a 2,15% a.a.	-	-	201.264	198.067
		-	-	201.264	198.067
Total		204.716	198.185	437.443	427.209
Circulante		28.780	37.713	106.138	111.058
Não circulante		175.936	160.472	331.305	316.151

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
2025	36.360	33.320	104.118	103.926
2026	36.360	33.320	103.021	98.099
2027 em diante	103.216	93.832	124.166	114.126
Total	175.936	160.472	331.305	316.151

Cláusulas restritivas

A controlada Cremer S.A. possui 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 31 de março de 2024.

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.

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Modalidade	Encargos financeiros incidentes	Controladora		Consolidado	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Moeda nacional					
Debêntures	(CDI + 1,60% a 2,15% a.a.)	2.831.176	2.814.638	3.840.295	2.814.638
(-) Custos de transação na emissão de debêntures		(13.936)	(14.923)	(21.705)	(14.923)
Total		2.817.240	2.799.715	3.818.590	2.799.715
Passivo circulante		297.226	280.688	304.812	280.688
Passivo não circulante		2.520.014	2.519.027	3.513.778	2.519.027

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
2025	332.980	332.980	332.980	332.980
2026	1.033.010	1.033.010	1.033.010	1.033.010
2027	1.023.999	1.023.145	1.023.999	1.023.145
2028	130.025	129.892	630.026	129.892
2029	-	-	493.763	-
Total	2.520.014	2.519.027	3.513.778	2.519.027

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

(i) 3ª emissão de Debêntures – Controladora

Em 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.

Em 11 de abril de 2024, a Companhia realizou a liquidação integral da 3ª emissão de Debêntures, de forma antecipada, utilizando recursos da 7ª emissão de Debêntures da controlada Cremer S.A, pelo valor total de R\$ 843.339.

(ii) 4ª emissão de Debêntures – Controladora

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

Montante: R\$ 530.000;

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

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

Remuneração: As debêntures renderão juros correspondentes a 100% da acumulação das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, “over extra grupo”, calculadas e divulgadas pela B3 S.A. acrescidas de uma

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

sobretaxa de 1,70% a.a., com base em 252 dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal ou Saldo do Valor Nominal Unitário, a partir da data de emissão das debêntures;

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

(iii) 5ª emissão de Debêntures – Controladora

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

Montante: R\$ 1.000.000;

Datas: (a) emissão: 22 de julho de 2022; (b) vencimento: 22 de julho de 2027;

Amortização: (a) o saldo do valor nominal unitário das debêntures será amortizado em 2 (duas) parcelas consecutivas, sendo o primeiro pagamento devido em 22 de julho de 2026, e a última parcela na data de vencimento das debêntures;

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

Pagamento da Remuneração: os valores serão pagos semestralmente, sem carência contada da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 22 de janeiro de 2023.

(iv) 6ª emissão de Debêntures – Controladora

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

Montante: R\$ 400.000;

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

Amortização: o saldo do valor nominal unitário das debêntures será amortizado em 2 (duas) parcelas consecutivas, sendo o primeiro pagamento devido em 27 de outubro de 2026, e a última parcela na data de vencimento das debêntures;

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

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

(v) 7ª emissão de Debêntures – Controlada Cremer S.A.

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

Montante: R\$ 1.000.000;

Datas: (a) emissão: 23 de fevereiro de 2024 e (b) vencimento: 28 de fevereiro de 2029;

Amortização: o saldo do valor nominal unitário das debêntures será amortizado em 2 (duas) parcelas consecutivas, sendo o primeiro pagamento devido em 28 de fevereiro de 2028, e a última parcela na data de vencimento das debêntures;

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

Pagamento da Remuneração: os valores serão pagos semestralmente, sem carência contada da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 28 de agosto de 2024.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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 31 de março de 2024.

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 2023	-	2.992.384	2.992.384
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	197.354	-	197.354
Pagamentos de principal	-	(192.000)	(192.000)
Pagamentos de juros	(21.758)	-	(21.758)
Pagamentos de juros de debêntures	-	(411.632)	(411.632)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa			
Provisão de juros de debêntures	-	410.963	410.963
Provisão de juros e variações cambiais	22.589	-	22.589
Em 31 de dezembro de 2023	198.185	2.799.715	2.997.900
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Pagamentos de juros de debêntures	-	(68.143)	(68.143)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa			
Provisão de juros de debêntures	-	85.668	85.668
Provisão de juros e variações cambiais	6.531	-	6.531
Em 31 de março de 2024	204.716	2.817.240	3.021.956

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***(d) Reconciliação da movimentação de passivos relacionados à atividade de financiamento consolidado**

	Empréstimos e financiamentos	Debêntures	Total
Em 01 de janeiro de 2023	340.053	2.992.384	3.332.437
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	232.354	-	232.354
Pagamentos de principal	(125.849)	(192.000)	(317.849)
Pagamentos de juros	(38.884)	-	(38.884)
Pagamentos de juros de debêntures		(411.632)	(411.632)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa			
Saldos advindos de combinação de negócios	324	-	324
Transferência em conta garantida			
Provisão de juros de debêntures	-	410.963	410.963
Provisão de juros e variações cambiais	19.211	-	19.211
Em 31 de dezembro de 2023	427.209	2.799.715	3.226.924
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	-	992.232	992.232
Pagamentos de principal	(5.040)	-	(5.040)
Pagamentos de juros	(273)	-	(273)
Pagamentos de juros de debêntures	-	(68.143)	(68.143)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa			
Provisão de juros de debêntures	-	94.786	94.786
Provisão de juros e variações cambiais	15.547	-	15.547
Em 31 de março de 2024	437.443	3.818.590	4.256.033

18. Salários e obrigações sociais a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Salários e ordenados a pagar	18.739	12.064	27.751	21.550
Encargos sociais a pagar	15.439	17.654	28.487	34.282
Provisões de férias	18.881	20.356	36.402	39.805
Provisões de 13°	3.913	-	7.515	-
Provisões de passivos trabalhistas e de encargos sociais	668	-	2.079	-
Outros	879	10.779	3.770	13.081
Total	58.519	60.853	106.004	108.718

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Imposto sobre Circularização de Mercadorias e Prestação de Serviços – ICMS (i)	51.124	41.407	75.723	63.958
Imposto de renda e contribuição social – IRPJ e CSLL	-	-	9.168	6.681
Programa de Integração Social e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - PIS e COFINS	1.901	1.521	8.839	7.122
Imposto de renda retido na fonte - IRRF	855	1.123	1.418	1.662
Outros	3.848	4.780	7.512	8.517
Total	57.728	48.831	102.660	87.940
Passivo circulante	44.353	35.235	89.285	74.344
Passivo não circulante	13.375	13.596	13.375	13.596

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

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativo				
Prejuízos fiscais e base negativa	360.720	337.723	376.482	343.418
Prejuízos fiscais e base negativa - subvenção para investimentos (nota explicativa 23 d (iii))	164.232	128.909	164.331	129.627
Provisões para contingências	13.997	14.295	27.661	23.867
Mais-valia de investimentos	59.586	56.976	59.586	56.976
Arrendamento mercantil	9.041	6.588	9.078	7.412
Provisão programa de participação nos resultados	2.326	3.060	2.326	3.060
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	7.353	6.709
Provisões diversas	9.484	9.744	14.231	14.476
Diferenças temporárias	3.328	2.667	10.580	10.014
Tributos diferidos ativos líquidos	622.714	559.962	671.628	595.559
Passivo				
Ágio ⁽¹⁾	(29.580)	(20.204)	(56.641)	(46.144)
Vida útil	-	-	(7.083)	(6.498)
Efeito de ganho de participação em controlada	(5.667)	(5.667)	(5.667)	(5.667)
Mais valia ativo imobilizado ⁽³⁾	-	-	(2.910)	(2.928)
Marca ⁽³⁾	-	-	(29.929)	(30.240)
Carteira de clientes ⁽³⁾	-	-	(9.146)	(9.709)
Tributos diferidos passivos líquidos	(35.247)	(25.871)	(111.376)	(101.186)
Total tributos diferidos líquidos	587.467	534.091	560.252	494.373
Total Ativo	587.467	534.091	600.195	544.639
Total Passivo	-	-	(39.943)	(50.266)

(i) Na controladora, o imposto de renda diferido é relacionado ao benefício fiscal de amortização (para fins fiscais apenas) dos ágios, sendo um benefício fiscal foi reconhecido tendo como base incorporações ocorridas 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.

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 2024, elaborado pela Administração da Companhia e apresentado ao Conselho de Administração em reunião realizada 20 de dezembro de 2023. Para elaborar as projeções dos lucros tributáveis

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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 2031 na controladora e 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:

	<u>Controladora</u>
2025	20.242
2026	33.182
2027	48.646
2028	79.532
2029	102.525
2030	130.837
2031	109.988
Total	<u>524.952</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. Conseqüentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

Entre as ações planejadas pela Companhia para realizar os créditos tributários referentes aos impostos diferidos está a incorporação das empresas controladas que apresentam lucro tributável, aumentando a base de cálculo tributável de IRPJ e CSLL. As incorporações realizadas até o momento são mencionadas na nota explicativa 14b.

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>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Lucro antes dos impostos	(47.251)	15.375	(43.013)	29.641
Alíquota básica	34%	34%	34%	34%
Despesa à alíquota básica	16.065	(5.228)	14.624	(10.078)
Efeito fiscal de (adições) exclusões permanentes:				
Resultado com equivalência patrimonial (nota explicativa 12)	2.756	10.117	159	(542)
Incentivo fiscal (nota explicativa 23 d (iii))	35.323	15.784	36.137	21.767
IRPJ/CSLL Indébito Tributário	-	-	1.363	-
Outras adições e (exclusões) permanentes	(3.850)	841	(6.227)	(3.899)
Despesa de imposto de renda e contribuição social:	<u>50.294</u>	<u>21.514</u>	<u>46.056</u>	<u>7.248</u>
Alíquota efetiva	(106,44%)	139,93%	(107,08%)	24,45%
Imposto de renda e contribuição social corrente	90	-	(15.691)	(37.165)
Imposto de renda e contribuições social diferidos	50.204	21.514	61.747	44.413

A Lei 14.789/2023 revogou isenções tributárias anteriormente aplicáveis às subvenções concedidas por estados, municípios e o Distrito Federal. A partir de 2024, as subvenções recebidas por empresas tributadas pelo lucro real estarão

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

sujeitas à tributação federal, mesmo que anteriormente fossem isentas. Portanto, os incentivos fiscais apresentados no quadro acima dizem respeito exclusivamente a valores referentes a períodos anteriores à alteração na legislação, conforme mencionado na nota explicativa 23d (iii).

21. Partes relacionadas

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

Saldos	Controladora		Consolidado	
	31/03/24	31/12/23	31/03/24	31/12/23
Ativo circulante				
Contas a receber clientes				
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	4	7	-	-
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	35.673	40.626	-	-
Aporte Nutricional Ltda.	14	10	-	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	2.098	2.053	-	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	328	328	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	966	868	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	28.159	27.253	-	-
Cremer S.A.	29.492	102.119	-	-
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	-	3	-	-
Drogaria X Farmácia S.A.	2	2	2	2
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	184	199	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	3.748	2.443	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	50.192	53.648	-	-
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	316	250	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	655	656	-	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	499	502	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	46	23	-	-
Neve Industria e Comercio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	139	139	-	-
Nutrifica Comercio de Nutrição Enteral e Parenteral LTDA	74	61	-	-
Proinfusion S.A.	70.152	75.157	-	-
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	11	12	-	-
Solus Soluções Estéreis S.A.	5.015	4.963	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	98	105	-	-
	227.865	311.427	2	2
Dividendos a Receber:				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	-	1.692	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	-	736	-	-
Aporte Nutricional Ltda.	259	259	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	127	127	-	-
Cremer S.A.	-	34.229	-	-
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	-	3.957	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	7.038	7.038	-	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	-	2.409	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	-	689	-	-
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	488	488	-	-
Proinfusion S.A.	7.928	7.928	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	-	1.202	-	-
	15.840	60.754	-	-
Mútuos a receber				
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	1.753	1.701	-	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	3.600	3.000	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	12.291	11.931	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	10.800	10.800	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	2.687	2.608	-	-

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	5.958	5.784	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	-	1.500	-	-
	37.089	37.324	-	-

Outros ativos

Alminhana Comercio E Representação Ltda	1.062	957	-	-
Apijá Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	518	429	-	-
Aporte Nutricional Ltda.	213	149	-	-
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	11	11	-	-
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	12	12	-	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	37	32	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	95	68	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	723	551	-	-
Cremer S.A.	25.743	22.726	-	-
Famap Nutrição Parenteral Ltda	1.179	966	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda	30.778	25.778	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	4.103	3.557	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	3.063	2.953	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	273	206	-	-
Life - Laboratório De Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda	2.685	2.170	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	439	323	-	-
Neve Industria e Comercio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	174	-	-	-
Nutrifica Comercio De Nutrição Enteral E Parenteral Ltda	482	277	-	-
Proinfusion S.A.	6.284	4.957	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	656	498	-	-
	78.530	66.620	-	-

Total do Ativo

	359.324	476.125	2	2
--	----------------	----------------	----------	----------

Passivo circulante**Fornecedores**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/24	31/12/23	31/03/24	31/12/23
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	28.687	28.938	-	-
Apijá Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	75	16	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	2.465	325	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	171	-	-	-
Cremer S.A.	372.157	308.837	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	-	24	-	-
FW Ind. E Com. de Prod. de Higiene S.A.	2.926	1.590	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	905	898	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	203	91	-	-
Neve Industria E Comercio De Produtos Cirúrgicos Ltda	3.197	1.066	-	-
Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda.	4.229	4.229	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	99	5	-	-
	415.114	346.019	-	-

Outras contas a pagar

Alminhana Comércio e Representação Ltda.	1.977	-	-	-
Cremer S.A.	1.977	1.426	-	-
FW Ind. E Com. de Prod. de Higiene S.A.	626	626	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	681	661	-	-
Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda.	1.407	1.407	-	-
	6.668	4.120	-	-

Dividendos a pagar

Acionistas vendedores – Vitalab (i)	-	-	-	3.562
Dividendos propostos mínimos pela Administração	102.576	102.576	102.576	102.576
	102.576	102.576	102.576	106.138

Total do Passivo

	524.358	452.715	102.576	106.138
--	----------------	----------------	----------------	----------------

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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

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

Transações	Controladora		Consolidado	
	31/03/24	31/03/23	31/03/24	31/03/23
Receita líquida de vendas				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	-	-	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	-	12	-	-
Aporte Nutricional Ltda	-	-	-	-
ARP Med S.A.	-	1.690	-	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	44	784	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	94	78	-	-
CM PFS Hospitalar S. A.	-	69.994	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	1.845	2.216	-	-
CMI Hospitalar Ltda.	-	10.816	-	-
Cremer S.A.	54.038	20.052	-	-
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda	4	-	-	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	-	3.449	-	-
Famap Nutrição Parenteral Ltda	363	-	-	-
FW Industria E Comercio De Produtos De Higiene S.A.	971	-	-	-
Hosp-Pharma Manipulação E Suprimentos Ltda	541	-	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	86	-	-	-
LIFE - Laboratório De Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda	952	6	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	72	6	-	-
Nutrifica Comercio de Nutrição Enteral e Parenteral LTDA	137	9	-	-
Proinfusion S.A.	4.553	36.462	-	-
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda	41	-	-	-
Solus Soluções Estéreis S. A.	133	-	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	-	2	-	-
Vitalab Com de Prod. Para Laboratórios Ltda.	177	133	-	-
Total	64.150	145.709	-	-
Compra de serviços e produtos				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	72	536	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	145	47	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	-	9	-	-
CM PFS Hospitalar S.A.	-	166.992	-	-
CMI Hospitalar Ltda.	-	10.000	-	-
Cremer S.A.	84.692	72.267	-	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	-	31.352	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	-	85	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	665	309	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	16.292	22.028	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	56	41	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	157	53	-	-
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	-	47	-	-
Neve Industria E Comercio De Produtos Cirúrgicos Ltda	2.670	-	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	-	1.964	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	172	46	-	-
Total	104.921	305.776	-	-

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

Além dos valores apresentados nos quadros acima, a Companhia possui operação de backoffice a pagar às suas controladas, a qual não possui incidência de encargos e não tem garantias formalizadas. No período findo em 31 de março de 2024, os valores incorridos foram de R\$ 11.334 (R\$ 3.639 em 31 de março de 2023).

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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\$ 4.691 em 31 de março de 2024 (R\$ 4.386, em 31 de março de 2023). Neste valor estão englobados benefícios de curto prazo, que correspondem a: (i) pró-labore ou honorário pago à Diretoria e aos membros do Conselho de Administração; (ii) bônus pago à Diretoria e (iii) outros benefícios, como plano de saúde. A Companhia não concede a seus administradores benefícios pós-emprego e /ou benefícios de rescisão de contrato de trabalho, além dos previstos pela legislação aplicável. O pessoal-chave da Administração possui plano de pagamento baseado em ações, conforme demonstrado na nota explicativa 24.

22. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

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

(a) Contingências e riscos de perda prováveis

Referem-se a contingências 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	31/12/2023	Provisões	Baixas	31/03/2024
Trabalhistas	7.377	184	(1.201)	6.360
Tributário	29.508	-	-	29.508
Cíveis	1.003	-	-	1.003
	37.888	184	(1.201)	36.871

Consolidado	31/12/2023	Provisões	Baixas	Encargos	31/03/2024
Trabalhistas	11.215	319	(2.217)	51	9.368
Tributárias	41.791	11.654	-	196	53.641
Cíveis	14.051	684	(121)	6	14.620
	67.057	12.657	(2.338)	253	77.629

(b) Contingências e riscos de perda possíveis – Consolidado

A Companhia avaliou o montante de aproximadamente R\$ 693.512 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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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.

A controlada sofreu fiscalização da RFB em 2016 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.

A controlada possui a execução fiscal nº 5011734-94.2023.8.13.0525 lavrada no Estado de Minas Gerais, referente a infração supostamente praticada ao longo do período compreendido entre os meses de janeiro de 2016 a dezembro de 2016 e de janeiro de 2017 a setembro de 2019 por de falta de pagamento do imposto por desconsideração de hipótese de diferimento, por estabelecimento da incorporada Embramed. Segundo nossos assessores jurídicos, o prognóstico é de perda possível.

(iii) Incorporada Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.

A incorporada está envolvida em processos 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 31 de dezembro de 2023, a principal causa avaliada pelos assessores jurídicos com risco possível é a ação civil pública nº 0072896-34.2014.4.01.3800, a qual foi ajuizada em 2014 pelo MPF contra a Expressa por não aplicação da tabela CMED. Segundo nossos assessores jurídicos, o prognóstico é de perda possível.

(iv) Incorporada CM PFS Hospitalar S.A.

A incorporada 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 31 de dezembro 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 objetiva a cobrança de suposta apropriação indevida de crédito de ICMS, referente ao período de 2006 a 2010.

(c) Depósitos judiciais (consolidado)

Consolidado	31/12/2023	Depósito	Baixas	31/03/2024
Tributárias (i)	66.364	5	(710)	65.659
Trabalhistas	2.261	938	-	3.199
Cíveis	6.755	-	-	6.755
	75.380	943	(710)	75.613

(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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

(d) Outros assuntos

(i) ICMS Difal 2022

O Grupo ingressou com ações judiciais em 2022 para suspender a exigibilidade da cobrança do ICMS Difal (diferencial de alíquotas) pelo fato de a Lei que o instituiu, a Lei Complementar 190 de 2022, ter sido sancionada apenas no dia 05 de janeiro de 2022, considerando inconstitucional a cobrança de quaisquer tributos no mesmo exercício financeiro em que tenha sido publicada a lei que os instituiu ou aumentou.

Em 29 de novembro de 2023, o STF (Supremo Tribunal Federal) realizou o julgamento da matéria nas ADIs (Ações Diretas de Inconstitucionalidade), em especial a ADI 7066, e publicou seu acórdão no dia 06 de maio de 2024, que emitiu uma decisão sobre a constitucionalidade da Lei Complementar nº 190/22, especificamente no que se refere à implementação do ICMS Difal no ano de 2022, e determinou a cobrança a partir de abril de 2022. A administração, em conjunto com os seus assessores jurídicos, avaliou a decisão de novembro de 2023 e o acórdão publicado em maio de 2024 e não identificou mudanças nas suas avaliações iniciais.

O Grupo, suportado pelas opiniões legais de seus assessores jurídicos, concluiu que o tema pode ter avaliações distintas entre cada Estado da federação que reivindica o ICMS Difal, podendo, portanto, ser avaliada a probabilidade de pagamento do ICMS Difal (conforme requerimento do CPC 25/IAS 37), dependendo de eventuais vícios e incorreções nas legislações de cada Estado. Os montantes apurados de ICMS Difal foram avaliados em diferentes graus de probabilidade e os valores apurados como perda provável foram considerados como não significativos e estão sendo monitorados pela organização.

A partir de 01 de janeiro de 2023, o Grupo adotou o posicionamento de recolher integralmente os valores devidos a título de diferencial de alíquotas.

(ii) Subvenções para investimentos

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

23. Patrimônio Líquido

(a) Capital social

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

(b) Reservas de capital

(i) Gastos com emissão de ações

A oferta pública inicial de distribuição primária e secundária de ações ordinárias foi liquidada no dia 09 de agosto de 2021. Baseado no preço por ação fixado em R\$ 19,92, os recursos brutos com o IPO atingiram a cifra de R\$ 700.000 antes das comissões e despesas. A Companhia incorreu com R\$ 47.750 em gastos com a oferta, que estão registrados no Patrimônio Líquido 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\$ 778.348 antes das comissões e despesas. A Companhia incorreu com R\$ 33.769 em gastos com a oferta, que estão registrados no Patrimônio Líquido em "Gastos com emissão de ações".

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

(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.

(c) Reserva de plano de pagamento baseado em ações

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

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

Em 31 de março de 2024 a Companhia possui reserva para pagamento destes planos de pagamento baseado em ações no montante de R\$ 14.790 (R\$ 11.455 em 31 de dezembro de 2023), conforme nota explicativa 24.

(d) 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 31 de dezembro de 2023 o montante de R\$ 196.981 na controladora e de R\$ 252.713 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\$ 66.974 na controladora e de R\$ 85.922 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 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.

Conforme mencionado na nota explicativa 22 (d), a partir de 2024 a Companhia aguarda as repostas dos Mandados de Segurança para decidir se irá manter o benefício.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas controladas reconheceram o efeito de crédito tributário na base de cálculo do IRPJ e da CSLL relativo a incentivos fiscais do período de 2018 a 2023, com base na Lei Complementar nº 160/2017, Convênio nº 190/17 e artigo 30 da Lei nº 12.973/14, totalizando um efeito em Reservas de Incentivos Fiscais de R\$ 468.029 na controladora e R\$ 544.946 no consolidado.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

O reconhecimento do crédito de benefício de IRPJ/CSLL totalizou R\$ 212.140 na controladora e R\$ 241.296 no consolidado, dos quais R\$ 194.009 na controladora e R\$ 219.185 no consolidado referem-se ao principal e R\$ 18.131 na controladora e R\$ 22.111 no consolidado referem-se à atualização monetária, reconhecida em Receitas Financeiras.

Do valor principal, R\$ 65.100 na controladora e R\$ 89.558 no consolidado foram reconhecidos como IRPJ e CSLL a recuperar, conforme nota explicativa 10, enquanto R\$ 128.909 na controladora e R\$ 129.627 no consolidado foram reconhecidos como IRPJ e CSLL diferido, conforme nota explicativa 20.

Durante o primeiro trimestre de 2024, a Companhia e suas controladas reconheceram o efeito de crédito tributário na base de cálculo do IRPJ e da CSLL relativo a incentivos fiscais do quarto trimestre de 2023, com base na Lei Complementar nº 160/2017, Convênio nº 190/17 e artigo 30 da Lei nº 12.973/14, totalizando um efeito em Reservas de Incentivos Fiscais de R\$ 103.890 na controladora e R\$ 106.324 no consolidado.

O reconhecimento do crédito de benefício de IRPJ/CSLL totalizou R\$ 35.323 na controladora e R\$ 36.137 no consolidado, dos quais R\$ 715 no consolidado foram reconhecidos como IRPJ e CSLL a recuperar, conforme nota explicativa 10, enquanto R\$ 35.323 na controladora e R\$ 35.422 no consolidado foram reconhecidos como IRPJ e CSLL diferido, conforme nota explicativa 20.

(e) Remuneração aos Acionistas

(i) Dividendos

Conforme Estatuto Social da Companhia, os acionistas possuem o direito de receber, em cada exercício, a título de dividendos, o percentual mínimo obrigatório de 30% sobre o lucro líquido, ajustado na forma da legislação societária.

(f) 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 31 de março de 2024, a Companhia adquiriu 4.326.200 ações, totalizando o valor de R\$ 53.468 (2.773.600 ações, totalizando o valor de R\$ 40.448 até 31 de dezembro de 2023).

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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Metas de desempenho (performance condition):

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

Vesting:

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

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

	Data da outorga	Vesting period	Método de avaliação	Total das ações outorgadas	Valor justo da ação pelo método	Percentual histórico de participação do plano	Total do valor justo do plano	Total provisionado
Programa Sócio Viveonário 2022	15/02/2022	4 anos encerrados em fevereiro de 2026	Monte Carlo for Pricing Option	2.384.266 ações	R\$ 6,54	85%	R\$ 13.248	R\$ 10.988

As principais premissas utilizadas no modelo Monte Carlo

Resumo das premissas:

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

Preço de exercício da opção:

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

Vida da opção:

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

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

Preço corrente das ações subjacentes:

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

Volatilidade esperada do preço da ação:

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

Dividendos:

Os dividendos esperados devem ser levados em conta na avaliação sempre que os beneficiários não receberem os dividendos pagos ou um ajuste nos termos da opção para refletir o pagamento de dividendos. A premissa de dividendos esperados pode vir de fontes públicas, como pelo histórico de dividendos da Companhia ou a média da taxa de dividendos de empresas comparáveis ou por informações obtidas fornecidas pela empresa. Como a opção não é protegida contra

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

dividendos, o beneficiário sofre os decréscimos no preço da ação causados pela distribuição de dividendos. A taxa de pagamento de dividendos foi estimada com base em informações da Companhia. A taxa de dividendos (*dividend yield*) foi fornecida pela Companhia foi próxima 2,35% estimada com base no ano findo em 31 de dezembro de 2021.

Taxa de juros livre de risco:

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

Diluição:

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

Taxa de desligamento da Companhia:

A taxa de retenção histórica para este grupo de executivos é de 85%, taxa utilizada no cálculo.

Despesas reconhecidas no período

As despesas até março de 2024 foram no montante de R\$ 1.315, sendo registrado na rubrica reserva de capital no Patrimônio Líquido em contrapartida na demonstração do resultado do exercício.

Aditivo ao 1º programa de pagamento baseado em ações, liquidável em ações

No dia 24 de maio de 2023, a CM Hospitalar S.A. emitiu Primeiro Termo Aditivo Particular de Outorga de Ações e Outras Avenças de seu primeiro Programa Sócio Viveonário. O aditivo contempla as alterações mencionadas abaixo:

(i) o período de cotação das ações de emissão da Companhia passa a ser considerado para fins de verificação de atingimento do valor mínimo e cálculo do valor referencial final, conforme definidos no Programa, seja de 90 noventa pregões imediatamente anteriores à data de início de cada janela de exercício trimestral a ser criada pelo Conselho de Administração;

(ii) os participantes passam acumular e carregar tranches de unidades de ação cujo período de carência tenha sido cumprido, de modo que os participantes possam exercer futuramente suas tranches de unidades de ação acumuladas mediante o devido cumprimento das condições para aquisição do direito aplicáveis.

(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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

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\$ 3.802

As principais premissas utilizadas no modelo Monte Carlo

Resumo das premissas:

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

Preço de exercício da opção:

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

Vida da opção:

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

(a) para beneficiários não participantes de programas anteriores:

- 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.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Dividendos:

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

Taxa de juros livre de risco:

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

Diluição:

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

Taxa de desligamento da Companhia:

A taxa de retenção histórica para este grupo de executivos é de 85%, taxa utilizada no cálculo.

Despesas reconhecidas no período

As despesas até março de 2024 foram no montante de R\$ 2.020, 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	
	31/03/2024	31/03/2023
Básico e diluído		
Lucro líquido alocado para ações ordinárias	3.043	36.889
Média ponderada de ações ordinárias	319.283.103	283.349.760
Lucro por ação – básico	0,00953	0,13019

Média ponderada das ações ordinárias

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023
Diluído		
Ações ordinárias em circulação em 1º de janeiro	320.047.008	283.349.760
Recompra de ações em 2024	(1.552.600)	-
Média ponderada de ações ordinárias	319.283.103	283.349.760

O único instrumento financeiro que proporciona diluição se refere aos planos de remuneração baseado em ações cujos detalhes estão descritos na Nota 24. Em 31 de março de 2024 e 31 de março de 2023, considerando o valor justo das ações ordinárias da Companhia e a cotação média das ações no período, o plano de remuneração proporcionaria um efeito anti-dilutivo, e por isso não foi considerado no cálculo acima demonstrado.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

26. Receita

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receita bruta de vendas e serviços prestados	2.807.917	2.239.667	3.407.578	3.196.142
(-) Abatimentos, vendas canceladas e devoluções	(63.692)	(117.799)	(91.770)	(77.645)
(-) Tributos sobre vendas	(281.130)	(209.486)	(357.669)	(318.662)
Total	2.463.095	1.912.382	2.958.139	2.799.835

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 99,81%; as vendas para o exterior, 0,19%.

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada no contrato com o cliente e é reconhecida quando os produtos são entregues e aceitos pelos clientes em suas instalações.

A receita operacional do Grupo é principalmente obtida no mercado brasileiro e o Grupo não possui nenhum cliente individualmente significativo, por exemplo, que represente 10% ou mais das receitas operacionais no exercício.

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

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	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Matéria-prima, produtos de revenda e custos de propriedade	2.193.174	1.741.576	2.463.573	2.289.081
Salários, férias e benefícios a empregados	62.966	41.857	118.476	119.128
Encargos sociais	16.908	12.133	30.172	30.323
Serviços de consultoria	9.141	5.666	13.329	10.011
Comissões	4.494	4.650	9.623	8.144
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(3.602)	(36)	(3.199)	(524)
Frete	41.116	28.473	74.788	51.144
Embalagens	1.383	1.883	9.798	9.587
Aluguéis	9.489	3.442	14.217	10.304
Serviços de terceiros	15.035	6.191	35.867	29.313
Despesas de viagens	2.745	2.671	4.332	4.897
Depreciação e amortização	39.977	14.189	73.682	61.102
Materiais de uso e consumo	6.856	2.800	18.800	14.019
Combustíveis e lubrificantes	1.336	617	3.082	2.901
Manutenção de bens, veículos e equipamentos	9.359	4.615	14.302	14.850
Seguros	2.659	1.260	4.982	3.133
Taxas diversas	1.464	458	2.067	1.654
Outros gastos	2.873	18	2.100	2.135
Total	2.417.373	1.872.463	2.889.991	2.661.202

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Classificadas como	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Custos das mercadorias e produtos vendidos	2.221.656	1.745.603	2.559.046	2.367.376
Despesas com vendas	41.413	28.990	98.012	62.389
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(3.602)	(36)	(3.199)	(524)
Despesas gerais e administrativas	157.906	97.906	236.132	231.961
Total	2.417.373	1.872.463	2.889.991	2.661.202

28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Outras despesas operacionais				
Doações e bonificações concedidas	(29)	(1.709)	(210)	(2.336)
Outros serviços de terceiros	(67)	(100)	(68)	(109)
Provisão (reversão) de contingências	1.017	(35)	(10.572)	(241)
Resultado na alienação do ativo imobilizado	(799)	-	(978)	-
Outras despesas	(151)	(104)	(885)	(855)
Total	(29)	(1.948)	(12.713)	(3.541)
Outras receitas operacionais				
Bonificações recebidas	11	-	91	686
Créditos tributários	-	-	272	312
Reversão de obrigação por aquisição de investimento (i)	12.565	67.816	12.565	-
Valores recebidos avarias/sinistros	1.030	1.289	1.030	1.289
Valores recebidos de créditos com clientes	303	82	352	155
Outras receitas	2.447	17.473	479	19.389
Total	16.356	86.660	14.789	21.831
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	16.327	84.712	2.076	18.290

(i) Durante o período de três meses de 2023, houve a reversão da parcela retida pela compra do Grupo CM PFS em decorrência da liberação parcial do saldo retido em conta escrow para quitação de contingências, conforme mencionado na referência (iii) da nota explicativa 11.

Durante o período de três meses de 2024, houve a reversão de parcela retida pela compra da Cremer S.A. em decorrência de movimentação em contingências referentes ao período de responsabilidade dos antigos acionistas da adquirida, conforme mencionado na referência (i) da nota explicativa 16d.

29. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações financeiras	9.758	19.650	17.926	32.856
Juros ativos	5.341	1.538	5.955	2.305
Ganhos com derivativos	-	-	2.157	-
Variação cambial	69	138	82	7.415
Atualização monetária	549	2.691	4.024	3.493
Outras receitas financeiras	195	1.559	392	6.134
Total	15.912	25.576	30.536	52.203

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(92.199)	(113.663)	(104.140)	(129.539)
Juros arrendamento	(3.875)	(2.212)	(5.910)	(3.511)
Perdas com derivativos	-	-	-	(21.095)
Despesas bancárias	(572)	(525)	(1.662)	(2.637)
Descontos concedidos	(90)	-	(1.872)	(1.134)
Variação cambial	(404)	(48)	(6.788)	(107)
Atualização monetária	(16.892)	(18.494)	(17.409)	(19.072)
Outras despesas financeiras	(3.070)	(3.386)	(5.525)	(798)
Total	(117.102)	(138.328)	(143.306)	(177.893)

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 incorporadas Íntegra Medical Consultoria S.A. e Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A., que atuam em atividades de atenção à saúde humana como Programa de Suporte ao Paciente (PSP) e operações da controlada Aporte Nutricional Ltda., que atua em atividades de terapia de nutrição enteral e parenteral.

31/03/2024

	Consolidado				
	Medicamento	Material	Total Segmentos Reportáveis	Outros	Total
Receita líquida de vendas	2.319.662	601.497	2.921.159	36.980	2.958.139
Mercado interno	2.319.662	595.962	2.915.624	36.980	2.952.604
Mercado externos	-	5.535	5.535	-	5.535
Custo dos produtos vendidos	(2.098.048)	(445.326)	(2.543.374)	(15.672)	(2.559.046)
Lucro bruto	221.614	156.171	377.785	21.308	399.093
Despesas com vendas	(27.916)	(60.585)	(88.501)	(9.511)	(98.012)
Despesas gerais e administrativas	(174.510)	(50.978)	(225.488)	(11.111)	(236.599)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	3.268	(95)	3.173	26	3.199
Outros resultados operacionais	14.517	(11.636)	2.881	(805)	2.076
Lucro operacional antes do resultado financeiro	36.973	32.877	69.850	(93)	69.757
Depreciação, amortização	56.532	15.279	71.811	1.871	73.682
Ativos	8.701.139	2.256.236	10.957.375	138.713	11.096.088
Passivos	6.124.161	1.588.017	7.712.178	97.630	7.809.808

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

31/03/2023	Consolidado				
	Medicamento	Material	Total Segmentos Reportáveis	Outros	Total
Receita líquida de vendas	2.278.888	491.634	2.770.522	29.313	2.799.835
Mercado interno	2.278.888	485.055	2.763.943	29.313	2.793.256
Mercado externos	-	6.579	6.579	-	6.579
Custo dos produtos vendidos	(2.017.287)	(328.967)	(2.346.254)	(21.122)	(2.367.376)
Lucro bruto	261.601	162.667	424.268	8.191	432.459
Despesas com vendas	(21.822)	(40.826)	(62.648)	259	(62.389)
Despesas gerais e administrativas	(162.034)	(55.535)	(217.569)	(15.984)	(233.553)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	492	32	524	-	524
Outros resultados operacionais	9.888	7.971	17.859	431	18.290
Lucro operacional antes do resultado financeiro	88.125	74.309	162.434	(7.103)	155.331
Depreciação, amortização	46.261	12.235	58.496	2.606	61.102
Ativos	7.286.596	1.571.967	8.858.563	93.724	8.952.287
Passivos	5.399.353	1.164.824	6.564.177	69.450	6.633.627

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 99,81% em cada um dos segmentos de negócio e as vendas ao mercado externo representam 0,19%. Os principais países para os quais o Grupo exporta são Paraguai, Israel, Bolívia, Colômbia e Uruguai.

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\$ 191.269; na rubrica “Outros” foram eliminados R\$ 22.723.

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.

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	69.757	155.331
Receitas financeiras	30.536	52.203
Despesas financeiras	(143.306)	(177.893)
Resultado dos tributos sobre o lucro	(43.013)	29.641
Imposto de Renda e Contribuição Social - correntes	(15.691)	(37.165)
Imposto de Renda e Contribuição Social – diferidos	61.747	44.413
Lucro do período	3.043	36.889

31. Eventos subsequentes**Aprovação da 7ª emissão de debêntures da CM Hospitalar S.A.**

Em 25 de abril de 2024, o Conselho de Administração da CM Hospitalar S.A. aprovou a 7ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, totalizando um montante de R\$ 400.000, com a taxa de CDI + 1,60% ao ano. As Debêntures terão prazo de vencimento de 5 anos contados a partir da data de emissão.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Incorporação da controlada FW

Em 30 de abril de 2024, a Companhia realizou a incorporação da sua controlada FW, conforme aprovado pelo Conselho de Administração em 30 de março de 2024 e em AGE em 30 de abril de 2024. O Laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil foi emitido em 28 de fevereiro de 2024, tendo sido apurado por meio dos livros contábeis para a data-base de 31 de dezembro de 2023.

Alteração nos dividendos a pagar da Controladora

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

“Artigo 25 - Os dividendos ou juros sobre o capital próprio serão pagos, salvo deliberação em contrário da assembleia geral, no prazo máximo de 60 (sessenta) dias, a contar da data de deliberação de seu pagamento e, em qualquer caso, dentro do exercício social, prescrevendo o direito ao seu recebimento por parte do acionista que não o exercer, no prazo de 3 (três) anos, a contar da data de início de pagamento de cada dividendo ou juros.”

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

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

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

Em 31 de março de 2024

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

Mario Sergio Ayres Cunha Ribeiro – Presidente

Membros:

Luiz Felipe Duarte Martins Costa

Ricardo Pechinho Hallack

Thayan Nascimento Hartmann

Carla Schmitzberger

DIRETORIA

Leonardo Almeida Byrro

André Augusto Spicciati Pacheco

Luiz Augusto de Lima e Silva Filho

Frederico de Aguiar Oldani

Vilson Schvartzman

Flávia de Lima Carvalho

Guilherme Fonseca Goulart

Renan de Almeida Havelha

Diretor Presidente

Vice-Presidente de Estratégia e Novos Negócios

Vice-Presidente de Operações

Vice-Presidente Administrativo e Financeiro

Vice-Presidente Comercial de Distribuição e Serviços

Diretora de Relações com Investidores e M&A

Diretor Financeiro

Diretor Comercial

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. São Paulo, 31 - 1º andar - Sala 11 - Bairro Bucarein
89202-200 - Joinville/SC - Brasil
Caixa Postal 2077 - CEP 89201-970 - Joinville/SC - Brasil
Telefone +55 (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 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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 três meses findo em 31 de março de 2024, 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 09 de maio de 2024

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 31 de março de 2024.

DIRETORIA:

Leonardo Almeida Byrro – Diretor Presidente

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

Luiz Augusto de Lima e Silva Filho – Vice-Presidente de Operações

Frederico de Aguiar Oldani – Vice-Presidente Administrativo e Financeiro

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

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

Guilherme Fonseca Goulart – Diretor Financeiro

Renan de Almeida Havelha – Diretor Comercial

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

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

Nos termos da instrução CVM 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras relativas ao trimestre encerrado em 31 de março de 2024.

DIRETORIA:

Leonardo Almeida Byrro – Diretor Presidente

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

Luiz Augusto de Lima e Silva Filho – Vice-Presidente de Operações

Frederico de Aguiar Oldani – Vice-Presidente Administrativo e Financeiro

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

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

Guilherme Fonseca Goulart – Diretor Financeiro

Renan de Almeida Havelha – Diretor Comercial