



CIMED

Resultados 2023

CIMED & CO

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Mensagem do Conselho de Administração

Com R\$ 3 bilhões de faturamento comercial¹ em 2023, somos líderes em nosso mercado participativo e estamos em uma posição privilegiada, situados na convergência entre os setores de saúde e bens de consumo. Na Cimed&CO, continuamos em busca da realização do nosso propósito: **PROPORCIONAR SAÚDE E BEM-ESTAR PARA TODOS OS BRASILEIROS.**

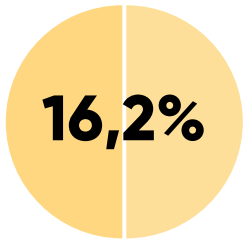
O ano de 2023 marcou um ano crítico em nossa jornada para nos tornarmos a maior empresa de *consumer-health* do Brasil. Mais uma vez, conseguimos alcançar resultados extraordinários, crescendo nossa receita, lucro líquido e retorno sobre o capital empregado.

Continuamos a implementar nossa estratégia de crescimento e de liderança em nosso mercado, e, em 2023, nossa receita líquida cresceu organicamente 16,2%, 2,5 vezes mais do que o crescimento do mercado farmacêutico*. Através da execução de nosso posicionamento – **CIMED É LÍDER TODOS OS DIAS** – 84% de nossas marcas aumentaram sua participação de mercado, conforme relatório do IQVIA.

Além de impulsionar nossa agenda de crescimento, iniciamos projetos significativos para ganhos de eficiência e produtividade. Alcançamos um marco ao produzir 48,6 milhões de unidades em um mês, a maior quantidade de unidades produzidas em nossa história. Ademais, adicionamos 1,8 pontos percentuais de rentabilidade, sendo mais eficientes em nossas despesas. Dessa forma, 2023 representa mais um período de ganho de rentabilidade da Companhia.

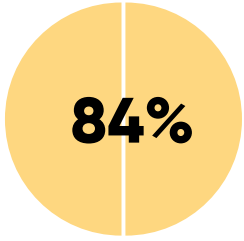
¹ Métrica não contábil, que consiste na receita bruta e ajustes gerenciais da Companhia.

* Conforme métrica de mercado total farmacêutico informado pelo IQVIA ref. DEZ/23.



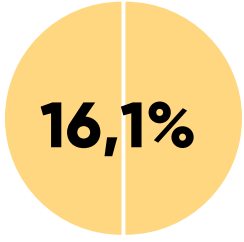
16,2%

Crescimento da
receita líquida



84%

Marcas que Ganham
Share



16,1%

Crescimento do
EBITDA ajustado

Entramos em 2024 com prioridades estratégicas claras para alcançar nosso próximo objetivo de R\$ 5 bilhões de faturamento comercial¹ até 2025. Desenvolvemos planos de crescimento para nossas duas unidades de negócio: Consumer Health (OTC, Vitaminas e Higiene e Beleza), que contribui com 62% de nosso faturamento, e Farma (Genéricos e Hospitalar), que representa 38% da receita total. Além disso, aceleramos nossa agenda orgânica de novos projetos e iniciamos uma nova agenda de aquisições. Para os próximos anos, continuaremos focados em executar nossa estratégia – ACESSO, conforme destacado abaixo:

Acelerar inovação

Iremos potencializar nossa agenda de inovação por meio de aquisições estratégicas para expandir portfólio e desenvolver novos modelos de negócio. Em paralelo, iremos acelerar nossa agenda orgânica, a qual inclui nosso *pipeline* interno composto por mais de 300 projetos de expansão de marcas atuais e entrada em novas categorias. Continuamos a investir em tecnologia para aprimorar nosso relacionamento com os clientes e consumidores, além de buscar ganhos de eficiência para a Companhia.

Continuar crescendo 2x o mercado

Continuamos investindo em nossos mercados estratégicos para conquistar participação de mercado e manter um crescimento duas vezes maior que o mercado, como nos últimos 5 anos. Iniciamos uma nova etapa para fortalecer nossas marcas líderes por meio de investimentos em mídias tradicionais e iniciativas criativas.

Expandir para novos canais

Entendemos as oportunidades existentes para nossas marcas líderes de mercado em outros canais e, em 2023, iniciamos nossa expansão para novos canais, com destaque para nossa entrada no canal de estética.

Ser protagonista

Construímos times comprometidos com nosso propósito e de alta performance, sustentados por nossa cultura que recompensa o desempenho e impacto em nossa organização.

Superar Resultados

Buscaremos sempre superar nossos resultados e ser incansáveis na busca por ultrapassar nossas metas.

Otimizar eficiência

Continuamos no processo de *ramp-up* de nossa nova planta e com projetos para aumentar a eficácia das demais linhas. Seguimos com austeridade em nossas despesas e com investimentos em tecnologia para melhorar a produtividade de nossas áreas internas.

Nosso propósito é melhorar a saúde cotidiana de milhões de brasileiros. Fizemos progressos mensuráveis em nossa estratégia nos últimos anos, e continuaremos focados em entregar um crescimento maior que o mercado e aumento de rentabilidade. Nossa poderosa geração de caixa nos permitirá alocar capital estrategicamente para acelerar nossa visão e impulsionar nossa estratégia de crescimento orgânica e inorgânica.

Nosso sucesso é baseado em um ecossistema único, suportado por 3 pilares: portfólio diversificado de marcas líderes com alta qualidade que oferecem acessibilidade para o consumidor, maior rentabilidade para o varejo em função de nossa eficiência e verticalização da operação e nossa cultura do Sangue Amarelo que gera maior comprometimento dos nossos colaboradores e alta performance.

Para concluir, quero agradecer aos nossos consumidores que confiam em nossas marcas, aos nossos clientes que compartilham do nosso propósito, aos mais de 5 mil colaboradores e representantes por seu compromisso com a Missão 3BI e nossos valores, e a todos os nossos fornecedores e parceiros que nos suportam pelo excelente ano de 2023. Temos confiança de que 2024 será ainda melhor!



Nicola Calicchio

Presidente do Conselho de Administração.

DESTAQUES



DESTAQUES

Receita Líquida

R\$ 2.251MM

(+16,2% vs 2022)

EBITDA (ajustado)

R\$ 555MM

(+16,1% vs 2022)

ROCE

(ajustado)

41,6%

(0,9 p.p vs 2022)

Lucro Líquido

R\$ 291,4MM

(30,3% vs 2022)

Geração de caixa operacional (ajustado)

R\$ 353MM

(-6,9% vs 2022)

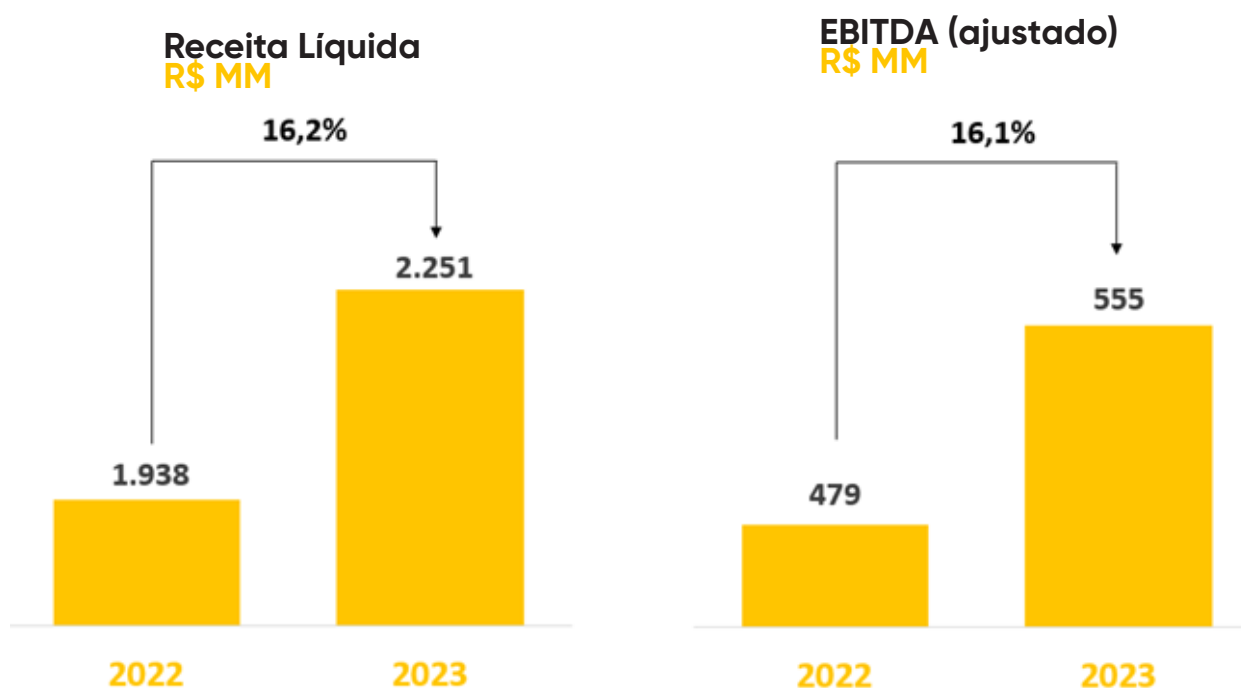
- CD** Continuamos a evoluir nossos níveis de governança, avançando para o segundo ano, com o conselho de administração sendo liderado por um membro independente, Nicola Calicchio. Além disso, Joaquim Pereira Leite e João Branco também passam a integrar nosso conselho como membros independentes;
- CD** Anunciamos a contratação de um novo Chief Financial Officer (CFO), Fausto Moreira, que possui mais de 20 anos de experiência em finanças em empresas globais como AB InBev e em bancos como Goldman Sachs e Merrill Lynch. José Roberto Lettiere deixa seu cargo executivo como CFO e assume integralmente o Conselho de Administração como conselheiro e líder dos comitês de Finanças e Fusões e Aquisições;
- CD** Produzimos 501 milhões de unidades, sendo 247 milhões de unidades na nova planta, na qual ainda trabalhamos para aumentar a eficiência;
- CD** Realizamos incorporações mapeadas no projeto de Reorganização Societária da Companhia, gerando ganhos operacionais e financeiros, e revisamos nossa malha logística para otimizar nossa operação;
- CD** Realizamos a aquisição da R2M¹, terceira maior empresa na categoria de lenços umedecidos, possibilitando a entrada da companhia em uma categoria de R\$ 1 bilhão de reais por ano;
- CD** Definimos um plano estratégico para atingir os R\$ 5 bilhões de faturamento com base em três unidades de negócio: *Farmq Consumer Health* e *Estética*.

¹ Conclusão da operação está sujeita às aprovações de órgãos competentes e ao cumprimento de determinadas condições precedentes.

PRINCIPAIS INDICADORES

Em 2023 tivemos um crescimento de Receita Líquida de 16,2% de forma orgânica quando comparado com 2022, chegando a R\$ 2.251MM. Esse desempenho foi impulsionado por uma de nossas fortalezas – portfólio diversificado. O mercado farmacêutico foi impactado pela queda da demanda de doenças respiratórias, mas dado a força de nossa unidade de *consumer health* conseguimos alcançar resultados excepcionais, com destaque para Vitaminas, com crescimento de receita líquida de 56,1% e de Higiene e Beleza com crescimento de receita líquida de 146% em comparação com ano anterior, impulsionados pelo investimento em mídia e por lançamentos com destaque para a marca Carmed. Além disso, com a aceleração da capacidade produtiva da nova planta de sólidos, tivemos uma excelente performance da nossa linha de genéricos, ganhando participação de mercado em nossas principais moléculas.

Evoluímos em todos os nossos canais de atuação, com destaque para o canal de Redes que cresceu 33% em receita líquida em comparação com 2022.



Dada a queda na demanda de algumas categorias de alta representatividade para a Companhia, tomamos a decisão de proteger o valor agregado de nossas marcas e nossa margem bruta, reduzindo o volume de algumas linhas de produto, o que nos levou a um crescimento de volume de 8,6%. No entanto, continuamos nossa estratégia de melhoria de MIX e precificação, aumentando nosso preço bruto em 15,5% em comparação com o ano anterior.

O EBITDA ajustado cresceu 16,1% em comparação com o ano anterior, atingindo R\$ 555,4 milhões, com uma margem EBITDA ajustada de 24,7%. Seguindo nossa estratégia de construção de marca com o consumidor, aumentamos nossos investimentos em mídia em 76%. Mantivemos austeridade e gerenciamento de nossas despesas, reduzindo a representatividade de toda despesa operacional em 0,7 pontos percentuais sobre a Receita Líquida. Realizamos estudos para revisão do modelo de distribuição visando encontrar eficiência na cadeia e já iniciamos a implementação de projetos que geram ganhos relevantes para o ano. Dessa forma, continuamos a ganhar rentabilidade, mesmo em um ambiente ainda afetado pela pressão inflacionária e pela alta do câmbio.

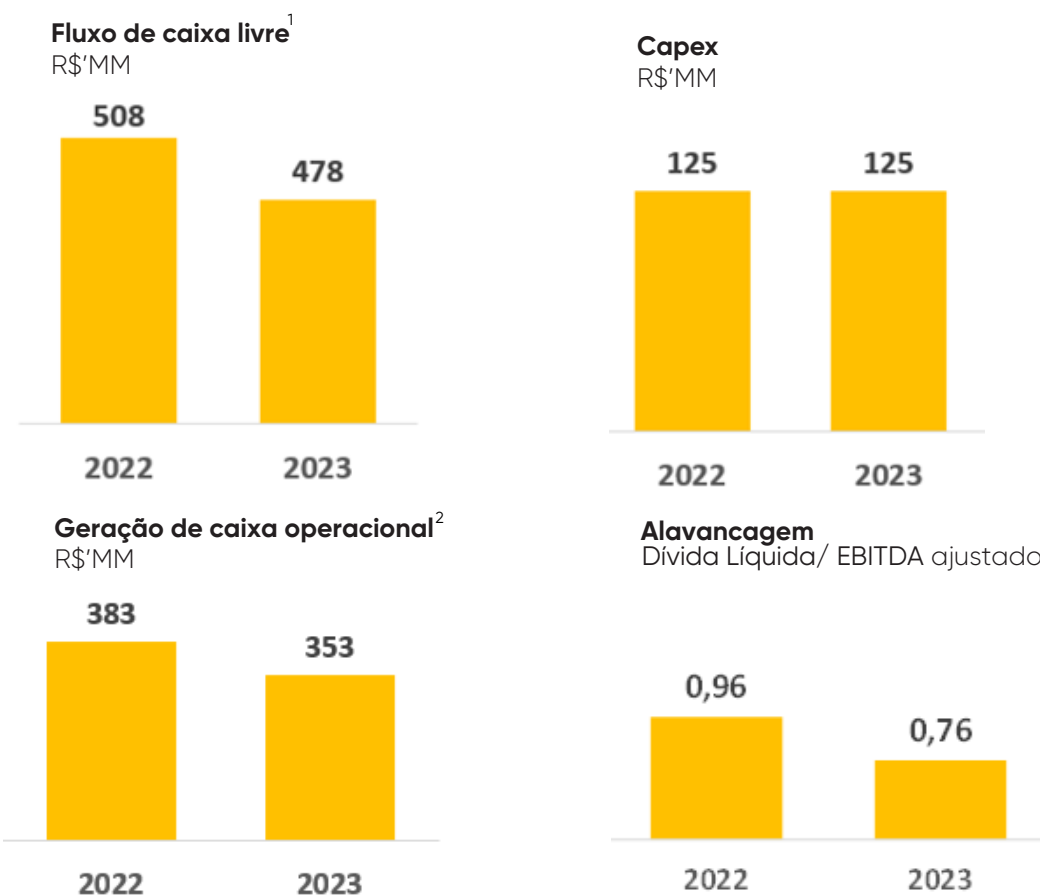
R\$'MM	2023	% RL	2022	% RL	Δ (%)
Receita líquida	2.251,4	100,0%	1.937,6	100,0%	16,2%
Custo de Produtos Vendidos	-1.102,4	-49,0%	-951,1	-49,1%	15,9%
Lucro Bruto	1.148,9	51,0%	986,5	50,9%	16,5%
Receitas (despesas) Operacionais	-693,9	-30,8%	-611,1	-31,5%	13,6%
(-) Depreciação e amortização	76,5	3,4%	59,2	3,1%	29,3%
Itens extraordinários	23,9	1,1%	44,0	2,3%	-45,6%
EBITDA Ajustado (1)	555,4	24,7%	478,6	24,7%	16,1%
Depreciação e amortização	-76,5	-3,4%	-59,2	-3,1%	29,3%
Resultado financeiro	-168,5	-7,5%	-128,1	-6,6%	31,5%
LAIR	286,5	12,7%	247,2	12,8%	15,9%
IR e Contribuição social	4,9	0,2%	-23,6	-1,2%	-120,5%
Lucro Líquido do exercício	291,4	12,9%	223,6	11,5%	30,3%

(1) O EBITDA Ajustado é uma medição não contábil (não auditada) elaborada pela Companhia e consiste no lucro líquido do exercício, acrescido dos tributos sobre o lucro (IR e Contribuição social), do resultado financeiro, das depreciações e amortizações e dos itens extraordinários.

O Lucro Líquido cresceu 30,3%, representando 12,9% da Receita Líquida. O resultado foi impactado positivamente em 2023 pelo efeito de créditos de IR e CS, não recorrentes, em decorrência de decisões judiciais relacionadas à exclusão de subvenção sobre benefícios fiscais de isenção e redução de base de ICMS.

O Fluxo de Caixa Livre foi de R\$ 477,7 milhões e a Geração de Caixa Operacional Ajustada foi de R\$ 352,9 milhões. Mesmo em um ano desafiador, com pressões dos clientes para aumentar prazos de pagamento e volatilidade de mercado, impactando nossa acuracidade de demanda, conseguimos mais uma vez fazer uma gestão eficaz de nosso estoque, encerrando o ano com um Ciclo de Conversão de Caixa de 100 dias. Além disso, pelo segundo ano consecutivo, conseguimos reduzir nossa alavancagem, chegando a um patamar de 0,76x EBITDA Ajustado.

Em 2023, tivemos amortizações significativas de nossas dívidas e realizamos algumas captações, visando reforçar o capital de giro e acelerar nossos investimentos. Dado o cenário de estresse de mercado em 2023 e expectativas de melhores condições em 2024, adotamos a estratégia de realizar operações de curto prazo, dentre as quais destacamos duas operações que somam R\$ 260 milhões (FINAME e 4131).



¹Fluxo de caixa livre = EBITDA ajustado - Variação do capital de giro

²Geração de caixa operacional = Fluxo de caixa livre - CAPEX

PORTFÓLIO INOVAÇÃO



PORTFÓLIO & INOVAÇÃO

Em 2023, tomamos a decisão estratégica de repensar nossas unidades de negócio, resultando na criação da unidade de Farma e de Consumer Health.

Unidade de Farma: crescimento de 5,4% de faturamento com 15,8% de índice de inovação. Essa unidade abrange o portfólio de Genéricos e Equivalentes, alinhando-se ao nosso propósito e estratégia de promover maior acessibilidade para a população.

Genéricos e Equivalentes ultrapassou a marca de um bilhão de reais de faturamento, representando 38% do faturamento e 53% do volume de vendas da Companhia.

O mercado de genéricos ainda apresenta um grande potencial de crescimento no Brasil, principalmente através da conscientização da população sobre a eficácia dos genéricos. Nos últimos anos, essa categoria tem registrado um dos maiores crescimentos de mercado. Em 2023, o mercado de genéricos cresceu 9,18%* em valor e 4,88%* em unidades em comparação com 2022. No entanto, nosso portfólio sofreu um impacto negativo devido à queda na demanda por medicamentos para doenças respiratórias, consequência do alto consumo registrado em 2022. Mesmo assim, o nosso mercado participativo cresceu 5,26%* em valor e 5,53%* em unidades comparado com 2022.

Durante o ano de 2023, por meio da execução de nossa estratégia de distribuição e investimento inicial em comunicação, conquistamos uma posição de destaque no ranking do mercado de genéricos, tornando-nos a quinta maior corporação em valor e a quarta em unidades no Brasil, mesmo atuando em apenas 45% do mercado em valor. Buscamos a liderança em todos os mercados em que atuamos, e em nosso portfólio de genéricos, estamos entre as 3 principais posições de mercado em 32 dos 94 mercados em que atuamos, com uma média de 25% de *market share**.

Continuamos nossos esforços para ingressar em mercados estratégicos e, em 2023, lançamos 8 moléculas e 14 apresentações, expandindo nosso mercado participativo em R\$ 2,8 bilhões*. Possuímos um *pipeline* estratégico para futuro, com moléculas selecionadas em mercados onde temos uma alta probabilidade de liderança.

*Valores de mercado de acordo com auditoria do varejo do mercado farmacêutico brasileiro em CPP e UNID informados pelo IQVIA ref. MAT dez/23

Ainda temos um enorme potencial de crescimento no mercado de genéricos. Em nosso portfólio, abrangemos um mercado de R\$ 10,9 bilhões de vendas*, no qual a Cimed não figura entre as três principais corporações do mercado. Além disso, buscamos expandir nosso *market share* por meio do pipeline futuro da Companhia. Para impulsionar nosso crescimento, estamos implementando um projeto estratégico que reavalia nosso portfólio e cria planos de ação para assumir a liderança em moléculas selecionadas.

Ademais, estamos investindo na conscientização da população brasileira sobre a eficácia dos medicamentos genéricos. Em 2023, além de todas as ativações digitais realizadas, iniciamos investimentos na televisão, com patrocínios e ações ao longo do ano no programa Domingão do Huck, na Rede Globo de televisão. Nossos esforços de comunicação foram reconhecidos, e recebemos o Prêmio Top of Mind como uma das marcas mais lembradas do país na categoria Medicamentos Genéricos, com base em uma pesquisa nacional realizada pelo Datafolha.

*Valores de mercado de acordo com auditoria do varejo do mercado farmacêutico brasileiro em CPP e UNID informados pelo IQVIA ref. MAT dez/23



Unidade de Consumer Health: crescimento de 32% de faturamento com 13,1% de índice de inovação. A unidade de *consumer health* é composta pelas categorias que estão para fora do balcão da farmácia – Over The Counter (OTC), Higiene e Beleza (HB) e Nutrição.

A unidade de *consumer health* representa 62% do faturamento da companhia e 47% do volume vendido. Somos o segundo maior laboratório do mercado de *consumer health* em valor e o primeiro em unidades.

Over The Counter (OTC) representa 24% do faturamento da companhia e teve uma queda de 12,5% quando comparado com o faturamento de 2022. Somos o segundo maior laboratório de OTC do mercado em valor e líderes do nosso mercado participativo*.

Em 2023, o mercado de OTC foi afetado pela queda da evolução da demanda de produtos de doenças respiratórias que possuem uma alta representatividade para o nosso portfólio. O nosso mercado participativo apresentou uma queda de 1% em valor e 6% em unidades quando comparado com 2022*. Nesse cenário tomamos a decisão estratégica de manter o valor agregado de nossas marcas e reduzir o volume de vendas. Ganhamos *market share* no período, crescendo nossos *sell-out* em 3% em valor e 0,1% em volume*.

Evoluímos nossa estratégia de consolidar *superbrands* e expandimos a linha de Cimegripe com Cimegripe Muc, Cimspray e Cimetosse com objetivo de criar a maior e mais completa marca de gripe e resfriado. Somos líderes de mercado com 20% de *market share* em valor e 30% em unidades e continuamos ganhando *market share* em 2023*. Ademais, ganhamos participação de mercado com nossas marcas líderes de mercado como Ciflogex que possui 24% de *market share* em valor* e Loratamed com 68% de *market share* em valor*.

Evoluímos construindo novas marcas fortes de OTC, principalmente, no mercado de dor. Nevralgex possuímos 9% de *market share* em valor e crescemos 5% em volume, no mercado que caiu 1%*. Também tivemos destaque com o lançamento da marca Pralivio, na qual já possuímos 10% de *market share* no mercado de Ibuprofeno*.

*Valores de mercado de acordo com auditoria do varejo do mercado farmacêutico brasileiro em CPP e UNID informados pelo IQVIA ref. MAT dez/23

Higiene e Beleza representa 25% do faturamento da companhia e registrou um crescimento de 138,6% em comparação com o faturamento de 2022. Consolidamos nossa posição como líderes do nosso mercado participativo de higiene e beleza.

Em 2023, lançamos três versões do Carmed em parceria com a Fini, empresa de balas. Utilizando uma estratégia de conteúdo digital no TikTok, o lançamento viralizou. Diante desse sucesso, ajustamos a estratégia da marca para engajar o público adolescente e infantil, demonstrando agilidade interna ao adaptar linhas de produção e colaborar com nossos fornecedores para atender à crescente demanda do mercado. Além disso, no final do ano, lançamos o Carmed BFF em parceria com as artistas Maisa e Larissa Manoela, mais um sucesso de lançamento. Isso resultou em um crescimento da categoria de hidratante labial de 169% em valor e 102% em unidades em comparação com 2022*, enquanto o Carmed apresentou um crescimento de *sell-out* de 1204% em valor e 888% em unidades*, encerrando 2023 com um *market share* de 56% em valor*, mais de 20 pontos percentuais acima do vice-líder da categoria.

Ademais, continuamos a construir outras marcas líderes no mercado de beleza. Alguns destaques, inclui o K-Med, marca de bem-estar sexual, com 56% de *market share* em valor*. Em 2023, expandimos a marca, antes focada em lubrificantes íntimos, para incluir preservativos e uma linha de sex toys, ampliando a categoria de bem-estar sexual no canal Farma. O Dermafeme, marca de sabonete íntimo, aumentou seu *sell-out* em 17%, ultrapassando o crescimento do mercado em 13% e assumindo a liderança de mercado com 27% de *market share* em valor*. A Acnezil, marca de tratamento para acne, registrou um crescimento de 28% em *sell-out*, enquanto o mercado cresceu apenas 4%*.

Acreditamos que há um grande potencial para aumentar a penetração das categorias de Higiene e Beleza em farmácias, especialmente no canal independente, por meio de treinamento e melhoria na exposição do ponto de venda (PDV). Além disso, temos novas categorias de Higiene e Beleza mapeadas para nossa entrada nos próximos períodos, seja por meio de projetos internos ou aquisições estratégicas.

*Valores de mercado de acordo com auditoria do varejo do mercado farmacêutico brasileiro em CPP e UNID informados pelo IQVIA ref. MAT dez/23

Nutrição representa 13% do faturamento da companhia e registrou um crescimento de 48,8% em comparação com o faturamento de 2022. Consolidamos nossa posição como líderes do nosso mercado participativo por meio da marca Lavitan*.

Lavitan foi posicionada como uma *superbrand* de bem-estar, expandindo sua linha de produtos para incluir não apenas vitaminas, mas também suplementos alimentares e produtos relacionados ao universo da saúde. Em 2023, intensificamos os investimentos em comunicação da marca, tanto em canais digitais quanto na televisão, com patrocínios no programa The Wall, da Rede Globo, e *merchandising* em horários nobres. Além disso, continuamos apoiando o esporte por meio do patrocínio ao time de futebol Cruzeiro, ao time feminino do Palmeiras e à seleção brasileira de futebol, cobrindo a Copa do Mundo Fifa Feminina na Austrália com a campanha "Campeãs por natureza".

Também lançamos a linha Lavitan Super Fórmula, composta por 9 skus, incluindo o Lavitan Colágeno Verisol, Lavitan Super Fórmula Cabelos e Unhas e o Lavitan Lipomoro HD. Essa linha oferece produtos com formulações mais completas para atender às necessidades do consumidor.

Como resultado, em 2023, alcançamos a maior demanda por Lavitan na história da companhia. Em *sell-out*, Lavitan cresceu 7% em valor e 12% em unidades, enquanto o mercado teve uma queda de 8,4% em unidades e não apresentou crescimento em valor em comparação com 2022*. Lavitan detém 8% de *market share* em valor no mercado total de vitaminas no canal*, mais do que o dobro da marca em segunda posição.

A Cimed detém 10,35% do *market share* em valor no mercado total de vitaminas no canal*, devido à nossa liderança no mercado de vitamina C com a marca Acevicon.

Em 2023, reconhecemos a importância da comunicação para aumentar a penetração da categoria de nutrição e fortalecer a marca. Portanto, planejamos aumentar nossos investimentos em 2024, além de reforçar nossa distribuição por meio de novos investimentos em *Trade Marketing*.

*Valores de mercado de acordo com auditoria do varejo do mercado farmacêutico brasileiro em CPP e UNID informados pelo IQVIA ref. MAT dez/23

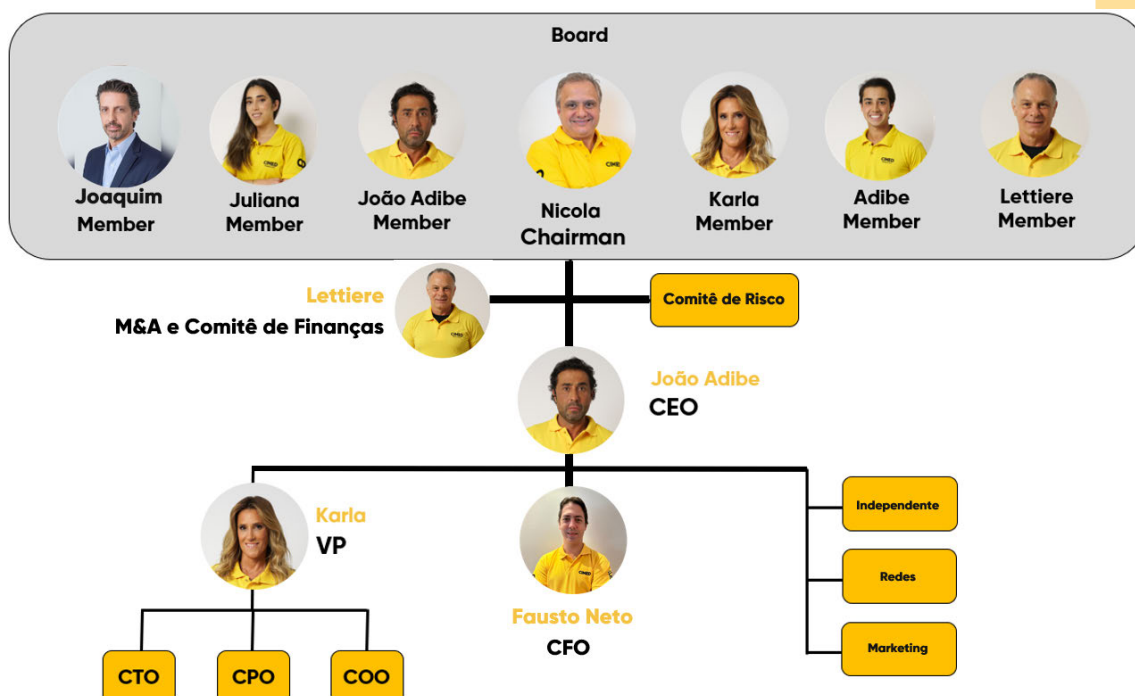
GOVERNANÇA CORPORATIVA

Governança corporativa é uma prioridade estratégica para nós e continuamos evoluindo em 2023:

2023:

-  Finalizamos o nosso projeto de reorganização societária com a incorporação da gráfica Petropolitana para fins de consolidação da atividade fabril na CIMED Indústria e das operações de GO, DF e PR para fins de consolidação das operações na Predileta Centro-Sul. Ao todo, o projeto concentrou mais de 30 CNPJs em apenas 4 CNPJs com objetivos específicos;
-  Implementamos projetos para reforçar a nossa cultura e os nossos valores, alinhados com a nossa estratégia de crescimento futuro;
-  Reestruturamos a governança para acompanhar os indicadores da Companhia por meio de reuniões trimestrais e encontros mensais de resultados com todas as áreas;
-  Manutenção do *rating* de crédito corporativo com a Moodys em AA.br com perspectiva estável;
-  Implementamos o Projeto Fly Safe, programa de gerenciamento de riscos corporativos, para identificar os principais riscos que possam impactar nossos objetivos estratégicos e focamos na formalização das ações para sua mitigação;
-  Treinamos mais de mil novos colaboradores e representantes comerciais sobre o Código de Conduta, afirmando nosso compromisso com a transparência, ética, profissionalismo e respeito mútuo em nossas relações.

Nova estrutura organizacional



2024:

- CD** Adicionamos mais dois membros independentes ao Conselho de Administração: Joaquim Pereira Leite, com ampla experiência no setor ambiental, tendo sido Ministro do Meio Ambiente, e João Branco, com conhecimento em marketing e experiência como CMO do McDonalds, entre outras empresas.
- CD** Criamos a cadeira de *Head* de M&A e o Comitê de Fusões e Aquisições, liderado por José Roberto Lettiere, ex-CFO da Companhia, para acelerar a agenda inorgânica.
- CD** Anunciamos a contratação de um novo Chief Financial Officer (CFO), Fausto Moreira que possui mais de 20 anos de experiência em finanças em empresas globais como AB InBev e em bancos como Goldman Sachs e Merrill Lynch

GESTÃO PESSOAS



GESTÃO DE PESSOAS

Sabemos que as pessoas são o pilar fundamental do nosso sucesso. Estamos comprometidos com o desenvolvimento e o bem-estar de nossos colaboradores, criando um ambiente de trabalho inclusivo, colaborativo e inovador. Atualmente, contamos com uma equipe de 4.031 colaboradores dedicados, cujo talento e empenho são essenciais para impulsionar nossos resultados e alcançar nossos objetivos estratégicos.

Reconhecemos a diversidade como um dos nossos principais ativos, valorizando as diferentes experiências, habilidades e perspectivas que cada indivíduo traz consigo. Em termos de equilíbrio de gênero, estamos orgulhosos em afirmar que nossa equipe é composta por 51% de homens e 49% de mulheres, refletindo nosso compromisso com a diversidade de gênero e a promoção da igualdade de oportunidades. No nível de liderança, especificamente, 37% são mulheres.

Iniciamos trabalhos importantes para atuar com todos os grupos de diversidade, por meio de grupos de afinidade, entre outras iniciativas. Continuamos reforçando nossa cultura e investindo para construir a liderança do futuro.

Nossos valores:





INVESTIMENTOS



CIMED

CIMED & co

INVESTIMENTOS

Em 2023, utilizamos 50% de nosso CAPEX para expandir nossa fábrica, concluir o Projeto Mais e adquirir novos maquinários. Além disso, realizamos investimentos significativos para aprimorar nossa produtividade interna, incluindo a implementação de novas plataformas de RH, Fiscais e Financeiras, buscando otimização dos processos por meio de parcerias com *startups* e empresas de tecnologia. Também expandimos projetos industriais para aumentar a eficiência das linhas, como o projeto de OEE, que resultou em um aumento de 10% na eficiência do processo de embalagem.

Decidimos migrar nossa plataforma de vendas, desenvolvida internamente, para o Salesforce, aproveitando a ferramenta de CRM já utilizada. Essa decisão visa acelerar a evolução da tecnologia da empresa e garantir acesso contínuo ao desenvolvimento de novas tecnologias. Continuamos nosso projeto de Big Data em parceria com o Google, aprimorando nossa arquitetura de dados e iniciando pilotos de Inteligência Artificial para aumentar a eficiência da Força de Vendas. Além disso, fizemos investimentos significativos em segurança da informação para mitigar e eliminar riscos de ataques cibernéticos.

Atualmente, temos uma participação de menos de 30% no mercado farmacêutico, portanto, a constante evolução de nosso portfólio representa uma grande oportunidade de crescimento futuro para a Companhia. Temos mais de 400 projetos em andamento em nosso departamento de P&D e estabelecemos parcerias importantes em 2023 para acelerar o lançamento de novas moléculas.

Realizamos a aquisição da R2M¹, terceira maior empresa de lenços umedecidos no mercado farmacêutico, com o objetivo de ingressar de forma assertiva no mercado, uma categoria avaliada em aproximadamente R\$ 1 bilhão. A empresa adquirida tem uma trajetória de 5 anos e conta com duas plantas industriais, uma localizada em Chapecó, Santa Catarina, e outra em Santa Rita do Sapucaí, Minas Gerais. No ano de 2022, foram comercializadas 7 milhões de unidades de lenços, e com a tecnologia já existente, temos a capacidade de dobrar a produção da empresa adquirida. É importante destacar que, atualmente, a R2M não possui presença significativa no canal independente, porém, essa realidade será alterada com sua integração ao nosso ecossistema.

1 Conclusão da operação está sujeita às aprovações de órgãos competentes e ao cumprimento de determinadas condições precedentes.

NOSSO FUTURO

Nos últimos anos, obtivemos resultados excepcionais e construímos diferenciais competitivos para o nosso futuro. Iremos acelerar nosso crescimento por meio de importantes vertentes de crescimento:

-  Ser líder em nosso portfólio. Nossa nova divisão de portfólio – Farma, *Consumer Health* e Estética – cria unidades de negócios com estratégias de crescimento definidas;
-  Aumentar nosso portfólio com a inclusão de novas moléculas e lançamentos de produtos de consumo;
-  Realizar aquisições estratégicas visando novos canais e novos mercados de companhias que se beneficiam de nosso ecossistema;
-  Inovar em todos os nossos processos:
 - Aumentar a nossa eficiência e reduzir nossa estrutura de custos e despesas por meio de escala operacional e novas tecnologias;
 - Fortalecer todos os nossos canais de vendas, especialmente o independente, aprimorando o *social selling* com apoio de tecnologia e treinamento contínuo dos nossos representantes;
 - Empreender em nosso canal, construindo e buscando novas oportunidades.
-  Cuidar das nossas pessoas e fortalecer a nossa cultura empreendedora, atingindo resultados desafiadores e fazendo a **"Cimed líder. Todos os dias".**

CIMED & CO S.A.

Demonstrações financeiras individuais e
consolidadas

31 de dezembro de 2023 e 2022

ÍNDICE

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas	1
BALANÇOS PATRIMONIAIS	5
DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO	6
DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE	6
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7
DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA	8
1 Contexto operacional	9
2 Base de preparação	11
3 Moeda funcional e moeda de apresentação	11
4 Uso de estimativas e julgamentos	11
5 Novas normas, revisões e interpretações ainda não vigentes	12
6 Base de mensuração, políticas contábeis materiais e estimativas	13
7 Caixa e equivalentes de caixa	21
8 Títulos e valores mobiliários	21
9 Contas a receber de clientes	22
10 Estoques	22
11 Tributos a recuperar e tributos a recuperar sobre o lucro	23
12 Adiantamentos	23
13 Outras contas a receber	23
14 Tributos diferidos sobre o lucro	24
15 Investimentos - Controladora	26
16 Imobilizado	28
17 Direito de uso e Passivo de arrendamento	32
18 Intangível	33
19 Fornecedores	34
20 Empréstimos, financiamentos e debêntures	35
21 Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro	39
22 Obrigações trabalhistas	39
23 Dividendos e juros sobre o capital próprio	40
24 Outras contas a pagar	41
25 Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas e depósitos judiciais	42
26 Partes relacionadas	44
27 Patrimônio líquido	47
28 Receita líquida de venda	49
29 Custo das mercadorias vendidas	50
30 Despesas operacionais por natureza	50
31 Resultado financeiro	51
32 Gestão de riscos e Instrumentos financeiros	51



Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Acionistas e Administradores da

Cimed & Co S.A.

Santana do Parnaíba – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Cimed & Co S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Cimed & Co S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Chamamos a atenção para o fato que parte substancial das operações de compras da Companhia é realizada com partes relacionadas, conforme descrito na nota explicativa nº 26 às demonstrações financeiras. Portanto, as demonstrações financeiras acima referidas devem ser lidas neste contexto. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Reconhecimento dos acordos comerciais

Veja as Notas 6.13 e 28 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principal assunto de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
A Companhia apresenta em suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas valores significativos referentes a acordos em suas relações comerciais com clientes, principalmente grandes redes de farmácias. Os acordos comerciais possuem diversas condições contratuais que levam em consideração estratégias regionais, linhas de produtos e/ou produtos específicos, sazonalidades, perfil de clientes e volume. Devido ao grande volume de transações, à relevância dos valores envolvidos, e ao grau de julgamento envolvido na determinação do momento em que as condições para reconhecimento dos acordos comerciais foram satisfeitas, o que pode impactar o momento e o valor reconhecido como deduções das receitas de vendas de mercadorias nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.	Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a: — Recálculo, em base amostral, dos valores reconhecidos no resultado do exercício como deduções das receitas de vendas de mercadorias com base nas condições negociadas nos respectivos acordos comerciais e inspeção da liquidação financeira subsequente. — Testes, por amostragem, no saldo de “acordos comerciais”, com a verificação da documentação suporte dos acordos firmados, incluindo a evidência de liquidação financeira subsequente, bem como avaliação da adequação do reconhecimento contábil; — Avaliamos se as divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas consideram as informações relevantes relacionadas aos “acordos comerciais” firmados. Como resultado das evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os saldos de acordos comerciais e as divulgações correlatas no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório dos auditores

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos

procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com os requisitos éticos pertinentes, de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as ações tomadas para eliminar as ameaças ou as salvaguardas aplicadas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 29 de Fevereiro de 2024

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC 2SP014428/O-6



Fabio Lopes do Carmo

Contador CRC 1SP192172O-3

Balancos patrimoniais
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativo	Notas	Controladora		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Notas	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022			2023	2022	2023	2022
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	7	131.593	181.797	487.945	399.839	Fornecedores	19	293.556	526.427	480.778	447.850
Títulos e valores mobiliários	8	-	-	3.809	37.107	Empréstimos, financiamentos e debêntures	20	165.361	25.783	482.983	270.030
Contas a receber de clientes	9	249.177	214.131	454.463	295.632	Obrigações trabalhistas	22	43.294	38.859	91.912	88.827
Estoques	10	61.966	65.925	485.287	471.411	Tributos a recolher	21	25.051	19.336	61.863	58.600
Tributos a recuperar	11	318	2.517	1.505	9.324	Tributos a recolher sobre o lucro	21	-	16.139	1.351	30.592
Tributos a recuperar sobre o lucro	11	21.882	42.465	26.252	80.138	Passivo de arrendamento	17.2	8.203	6.391	15.957	16.837
Adiantamentos	12	3.527	3.529	18.053	44.976	Dividendos e juros sobre o capital próprio	23	121.703	101.198	121.703	120.031
Instrumentos financeiros derivativos	32.1	-	-	1.800	2.349	Instrumentos financeiros derivativos	32.1	422	-	5.766	1.364
Ativos mantidos para venda		-	96	-	96	Outras contas a pagar	24	77.018	36.114	82.412	62.121
Dividendos a receber	23	29.173	33.572	-	-						
Outras contas a receber	13	12.772	18.189	16.318	20.147						
Total do ativo circulante		510.408	562.221	1.495.432	1.361.019	Total do passivo circulante		734.608	770.247	1.344.725	1.096.252
Não circulante						Não circulante					
Títulos e valores mobiliários	8	-	-	-	7.525	Empréstimos, financiamentos e debêntures	20	179.294	64.286	428.093	633.602
Tributos a recuperar	11	-	-	17.331	24.149	Tributos a Recolher	21	666	834	3.487	4.236
Tributos diferidos sobre o lucro	14	90.980	42.578	207.705	173.451	Passivo de arrendamento	17.2	7.055	6.618	7.986	12.191
Depósitos judiciais	25.3	226	162	4.215	4.208	Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	25.1	41	20	4.895	5.296
Instrumentos financeiros derivativos	32.1	-	-	-	1.104	Outras contas a pagar	24	657	985	4.379	8.803
Outras contas a receber	13	-	-	513	183	Provisão para perda em investimento	15	1.042	1.417	-	-
Total do ativo realizável a longo prazo		91.206	42.740	229.764	210.620	Total do passivo não circulante		188.755	74.160	448.840	664.128
Investimentos	15	782.949	556.360	-	-	Capital social	27.1	79.255	79.255	79.255	79.255
Imobilizado	16	183.179	195.688	719.691	677.849	Reserva de capital e transações de capital	27.2	298.358	298.584	298.358	298.584
Direito de Uso	17.1	14.567	12.719	22.932	28.076	Reserva de subvenção	27.3	64.374	18.401	64.374	18.401
Intangível	18	53.593	7.288	85.733	47.286	Reservas de lucros	27.4	270.552	136.369	270.552	136.369
Total do ativo não circulante		1.125.494	814.795	1.058.120	963.831	Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores		712.539	532.609	712.539	532.609
						Participação de não controladores				47.448	31.861
						Total do patrimônio líquido		712.539	532.609	759.987	564.470
Total do ativo		1.635.902	1.377.016	2.553.552	2.324.850	Total do passivo e patrimônio líquido		1.635.902	1.377.016	2.553.552	2.324.850

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações do resultado e Demonstrações do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Receita líquida de venda	28	1.158.503	1.080.630	2.251.363	1.937.603
Custo das mercadorias vendidas	29	(740.814)	(630.502)	(1.102.445)	(951.147)
Lucro bruto		417.689	450.128	1.148.918	986.456
Receitas/(despesas) operacionais:					
Despesas comerciais	30	(298.228)	(228.430)	(380.826)	(305.298)
Despesas administrativas	30	(164.996)	(113.044)	(318.910)	(292.319)
Perdas de crédito esperadas	9 e 30	(16.588)	(9.185)	(20.382)	(10.275)
Resultado de equivalência patrimonial	15	289.774	133.657	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	30	73	(2.570)	26.203	(3.193)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		227.724	230.556	455.003	375.371
Receitas financeiras	31	24.249	64.078	92.061	146.812
Despesas financeiras	31	(28.815)	(48.760)	(260.548)	(274.935)
Resultado financeiro		(4.566)	15.318	(168.487)	(128.123)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro		223.158	245.874	286.516	247.248
Tributos correntes sobre o lucro	14	4.451	(15.930)	(29.398)	(39.659)
Tributos diferidos sobre o lucro	14	48.402	(10.522)	34.254	16.012
Lucro líquido do exercício		276.011	219.422	291.372	223.601
Lucro atribuível a:					
Acionistas controladores		276.011	219.422	276.011	219.422
Acionistas não controladores				15.361	4.179

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Lucro líquido do exercício	276.011	219.422	291.372	223.601
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	276.011	219.422	291.372	223.601
Total do resultado abrangente atribuível				
Acionistas controladores	276.011	219.422	276.011	219.422
Acionistas não controladores	-	-	15.361	4.179
	276.011	219.422	291.372	223.601

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Capital social	Reserva de subvenção governamental	Reserva de capital e transações de capital		Reserva de lucros		Lucros acumulados	Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
			Reserva de capital	Transações de capital	Reserva legal	Lucros retidos				
Saldos em 31 de dezembro de 2021	58.225	4.928	322.710	(28.481)	9.731	57.250	-	424.363	27.891	452.254
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	219.422	219.422	4.179	223.601
Constituição de reserva de subvenção governamental	-	8.782	-	-	-	-	(8.782)	-	-	-
Incorporação	21.030	4.691	(516)	4.871	-	-	(71.937)	(41.861)	(209)	(42.070)
Constituição de reserva legal	-	-	-	-	6.120	-	(6.120)	-	-	-
Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	(69.315)	(69.315)	-	(69.315)
Transferência para reserva de lucro	-	-	-	-	-	63.268	(63.268)	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	79.255	18.401	322.194	(23.610)	15.851	120.518	-	532.609	31.861	564.470
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	276.011	276.011	15.361	291.372
Constituição de reserva de subvenção (crédito presumido) (nota 27.4)	-	15.998	-	-	-	-	(15.998)	-	-	-
Constituição de reserva de subvenção (isenção e redução de base) (nota 27.4)	-	29.975	-	-	-	-	(29.975)	-	-	-
Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio (nota 27.6)	-	-	-	-	-	(57.114)	(38.741)	(95.855)	-	(95.855)
Transferência para reserva de lucro	-	-	-	-	-	191.297	(191.297)	-	-	-
Outras movimentações do período (nota 27.3)	-	-	-	(226)	-	-	-	(226)	226	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	79.255	64.374	322.194	(23.836)	15.851	254.701	-	712.539	47.448	759.987

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	223.158	245.874	286.516	247.248
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas:				
Perdas de crédito esperadas	(12.484)	2.173	(14.944)	3.084
Provisão (reversão) para demandas judiciais	30	9	3.930	3.161
Resultado de equivalência patrimonial	(289.774)	(133.657)	-	-
Provisão de variação cambial	484	(35.192)	(2.239)	(38.042)
Provisão de juros e outros custos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	14.474	5.352	140.911	127.908
Mudança de valor justo dos derivativos	422	(6.874)	21.220	12.152
Resultado na venda e impairment de ativo imobilizado e intangível	123	1.004	(18.917)	510
Perdas em estoques	25	73	281	2.132
Depreciação e amortização	10.637	9.819	52.981	38.397
Amortização de direito de uso	10.066	8.515	23.504	20.771
Resultado na baixa de arrendamento	(132)	(441)	(955)	(2.619)
Provisão de juros de arrendamento	2.060	1.824	4.324	4.200
Redução ao valor recuperável de ativos	-	-	(10)	108
	(40.911)	98.479	496.602	419.010
Variações no ativos e passivos operacionais:				
Contas a receber de clientes	(22.562)	(11.015)	(143.887)	1.264
Estoques	3.934	(28.799)	(14.157)	(163.281)
Tributos e tributos sobre o lucro a recuperar	22.782	(17.252)	68.523	(14.172)
Depósitos judiciais	(64)	93	(7)	202
Adiantamentos	2	587	26.923	88.163
Outras contas a receber	5.738	6.802	27.207	4.546
Instrumentos financeiros derivativos	-	6.874	(15.165)	(2.018)
Recebimento de dividendos	70.740	-	-	-
Fornecedores	(232.729)	231.299	38.446	92.679
Obrigações trabalhistas	4.435	16.877	3.085	23.523
Tributos a recolher	(6.132)	21.441	(23.402)	16.528
Pagamentos de provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	(9)	(158)	(4.331)	(5.078)
Outras contas a pagar	16.722	(147.307)	15.867	(78.208)
Tributos pagos sobre o lucro	(9)	(29.376)	(32.723)	(41.944)
Caixa líquido (aplicado nas)/gerado pelas atividades operacionais	(178.063)	148.545	442.981	341.214
Fluxo de caixa das atividades de investimento:				
Aquisição de intangível	(23.095)	(6.976)	(71.654)	(25.181)
Aquisição de imobilizado	(1.791)	(13.904)	(98.024)	(86.982)
Recursos provenientes de alienação de imobilizado	60	841	26.205	1.464
Títulos e valores mobiliários	-	-	27.990	(27.990)
Redução de capital em controladas	-	19.902	-	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(24.826)	(137)	(115.483)	(138.689)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:				
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	294.669	105.628	344.511	100.000
Títulos e valores mobiliários dados em garantia	-	-	12.833	13.220
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(42.395)	(119.164)	(248.162)	(239.440)
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(12.646)	(8.397)	(229.622)	(48.088)
Variação cambial realizada sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	-	26.708	2.045	19.910
Pagamento de arrendamento	(11.593)	(9.863)	(26.814)	(23.703)
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	(75.350)	(26.655)	(94.183)	(37.970)
Caixa proveniente de incorporações	-	11.756	-	57
Caixa líquido (aplicado nas)/gerado pelas atividades de financiamento	152.685	(19.987)	(239.392)	(216.014)
Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa	(50.204)	128.421	88.106	(13.489)
Caixa e equivalentes de caixa				
No início do exercício	181.797	53.376	399.839	413.328
No final do exercício	131.593	181.797	487.945	399.839
Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa	(50.204)	128.421	88.106	(13.489)

As seguintes transações de investimento e financiamento não envolvem o uso de caixa ou equivalentes: (i) Adições no direito de uso e no passivo de arrendamento (nota 17); e (ii) aquisição de intangível pela Controladora no montante de R\$23.854 por meio de outras contas a pagar

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1 Contexto operacional

A Cimed & CO S.A. (“Controladora”) é uma Companhia brasileira, controladora do Grupo CIMED (“Companhia” ou “Consolidado”) e que tem como atividade principal o comércio de produtos em todos os Estados do Brasil. Está localizada no Estado de São Paulo e possui distribuidoras localizadas em outros Estados, as quais possuem como objeto a distribuição, e o comércio atacadista e varejista dos produtos pertencentes ao portfólio do Grupo CIMED, que englobam medicamentos genéricos, medicamentos isentos de prescrição médica (MIP), alimentos e itens de higiene e beleza. Adicionalmente ao comércio de produtos, a Cimed & Co S.A. é responsável pelo desenvolvimento de novos produtos e tecnologias, concentrando também as atividades administrativas e comerciais corporativas do Grupo CIMED.

A subsidiária Cimed Indústria S.A. e sua controlada 1Farma Indústria Farmacêutica Ltda. têm como atividade principal a industrialização de produtos farmacêuticos e embalagens em geral, concentrando suas operações nas linhas de medicamentos genéricos e medicamentos isentos de prescrição médica (MIP), além de produtos na categoria de vitaminas, suplementos alimentares e itens de higiene e beleza. Adicionalmente, a Cimed Indústria realiza a industrialização de embalagens, especialmente cartonagem e bulas. A subsidiária 1Farma Indústria Farmacêutica Ltda. se dedica à fabricação de produtos hormonais e é titular de uma considerável base ativa de medicamentos registrados na Agência Nacional de Vigilância Sanitária (“Anvisa”). Em 2 de janeiro de 2023, a Indústria de Embalagens Petropolitana Ltda. foi incorporada na Cimed Indústria S.A., que passou também a industrializar embalagens em geral, especialmente cartonagem e bulas, as quais são comercializadas unicamente com as empresas do Grupo Cimed.

A Cimed Indústria S.A. possui duas plantas fabris localizadas no município de Pouso Alegre – MG, um centro de distribuição e a indústria de embalagens localizados em São Sebastião da Bela Vista - MG, além da sede administrativa localizada no município de São Paulo – SP. As plantas estão preparadas para produzir uma variedade de produtos das mais diversas formas farmacêuticas: comprimidos, cápsulas, drágeas, xaropes, pastilhas, colutórios, pomadas, cremes e outros. Destacam-se os complexos vitamínicos, suplementos nutricionais para atletas, emagrecedores, além de produtos como repelentes de insetos, sabonetes íntimos, hidratantes labiais e corporais e produtos voltados para proteção da pele e rejuvenescimento.

O Instituto Claudia Marques de Pesquisa e Desenvolvimento Ltda. executa atividades de pesquisa, desenvolvimento de métodos analíticos e bioanalíticos, realização de testes físicos, físico-químicos e microbiológicos em insumos, produtos e/ou fluídos biológicos. Esta subsidiária realiza pesquisas de novos fármacos, moléculas e/ou associações a partir de estudos *in-vitro* de equivalência farmacêutica e estudos *in-vitro/in-vivo* de biodisponibilidade e bioequivalência, ensaios clínicos em seres humanos, apoiando e possibilitando a interseção de instituições científicas e de ensino superior com outras instituições públicas e privadas além de promover e apoiar o desenvolvimento científico e tecnológico.

A estrutura societária e operacional da Companhia faz com que existam transações comerciais e financeiras entre a Controladora e suas subsidiárias e entre as subsidiárias. Tais transações consistem principalmente na venda de mercadorias pela Cimed Indústria S.A. à Cimed & Co S.A. e às outras empresas distribuidoras do grupo, além de reembolsos de despesas e prestações de serviços entre as empresas. Com o crescimento das receitas de vendas da Companhia, o volume de tais transações comerciais também aumenta, o que pode ser notado principalmente no incremento das compras realizadas pela Controladora (nota 26).

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)***1.1 Relação das entidades controladas**

	31/12/2023	31/12/2022
Controladas diretas:		
Cimed Indústria S.A.	94%	94%
Adibe & Castro Ltda. (a)	-	100%
Predileta Goiás Distribuidora de Medicamentos Ltda. (a)	-	100%
Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda. (b)	100%	100%
Instituto Claudia Marques de Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	100%	100%
Indústria de Embalagens Petropolitana Ltda. (c)	-	99,99%

Controlada indireta:

1Farma Industria Farmacêutica Ltda. (d)	98,75%	98,75%
---	--------	--------

- (a) Empresas foram incorporadas na controlada direta Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda. em 3 de julho de 2023 (nota 1.2).
- (b) A subsidiária teve sua razão social alterada em 15 de maio de 2023 para Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda., anteriormente Predileta Mato Grosso do Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.
- (c) Empresa incorporada na subsidiária Cimed Indústria S.A. em 2 de janeiro de 2023 (nota 1.2).
- (d) A controlada Cimed Indústria detém 98,75% da 1Farma Indústria Farmacêutica Ltda.

1.2 Reorganização Societária

Em 2020, o Grupo CIMED aprovou um profundo plano de Reorganização Societária, baseado em duas principais vertentes: (i) otimização, agilidade e coerência da estrutura societária com o propósito da Cimed e (ii) melhor eficiência financeira, contribuindo fortemente no processo de eficiência e sinergia na gestão operacional.

Nos anos de 2021 e 2022 houve forte avanço no projeto de reorganização societária com a cessão das quotas do capital social das empresas pelos ex-proprietários, João Adibe Zacharias Marques e Karla Marques Felmanas para a Cimed & Co (em 15 de fevereiro de 2021) e incorporação de 18 distribuidoras na Cimed & Co ao longo dos dois anos.

Em 2 de janeiro de 2023 a subsidiária Indústria de Embalagens Petropolitana Ltda. foi incorporada na Cimed Indústria S.A. e em 3 de julho de 2023, as controladas Predileta Goiás Distribuidora de Medicamentos Ltda. (GO) e Adibe & Castro Ltda. (PR) foram incorporadas na Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.

As incorporações na Companhia seguiram a seguinte cronologia:

- 01/08/2021 – Predileta RS Distribuidora de Medicamentos Ltda. (RS);
- 01/10/2021 – Predileta Maranhão Distribuidora de Medicamentos Ltda. (MA), Predileta Pará Distribuidora de Medicamentos Ltda. (PA) e Predileta PE Distribuidora de Medicamentos Ltda. (PE);
- 01/11/2021 – Predileta Distribuidora de Medicamentos Ltda. (PB), Predileta Distribuidora de Medicamentos Ltda. (PI), Predileta Tocantins Distribuidora de Medicamentos Ltda. (TO), Predileta Rondônia Distribuidora de Medicamentos Ltda. (RO) e Predileta SE Distribuidora de Medicamentos Ltda. (SE);
- 01/12/2021 – Predileta Amapá Distribuidora de Medicamentos Ltda. (AP), K.M.G. Distribuidora Farmacêutica Ltda. (BA), Predileta CE Distribuidora de Medicamentos Ltda. (CE), Predileta DF Distribuidora de Medicamentos Ltda. (DF), Predileta MT Distribuidora de Medicamentos Ltda. (MT) e Predileta Distribuidora de Medicamentos Ltda. (RN);
- 10/01/2022 – Kazac Participações e Empreendimentos Ltda.; e
- 03/10/2022 – KMG Farma Ltda. (AL), Disprofar Comércio Ltda. (AM) e Predileta Rio de Janeiro Distribuidora de Medicamentos Ltda;
- 02/01/2023 – Indústria de Embalagens Petropolitana Ltda. é incorporada na controlada Cimed Indústria S.A.;
- 03/07/2023 – Adibe & Castro Ltda. e Predileta Goiás Distribuidora de Medicamentos Ltda. são incorporadas na controlada Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

1.3 Aquisição R2M

Em 18 de dezembro de 2023, a controlada Cimed Indústria S.A. firmou Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças com os quotistas da R2M do Brasil Indústria de Cosméticos Ltda. ("R2M") para aquisição de 100% do capital social da R2M. Com a consumação da operação, o Grupo Cimed passará a atuar de lenços umedecidos infantis.

A conclusão da operação está sujeita às aprovações de órgãos competentes e ao cumprimento de determinadas condições precedentes, as quais não foram concluídas até a data de emissão deste relatório.

2 Base de preparação**Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e também com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

A emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram autorizadas pelo Conselho de Administração em 29 de fevereiro de 2024. Após sua emissão, somente os acionistas têm o poder de aprovar alterações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

3 Moeda funcional e moeda de apresentação

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

4 Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

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

4.1 Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão incluídas na seguinte nota explicativa:

- Controle, influência significativa e consolidação (nota 1.1);
- Probabilidade de exercício de opção de renovação ou rescisão antecipada de contrato de arrendamento (nota 17).

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

4.2 Incertezas sobre premissas e estimativas

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

- Mensuração de perda de crédito esperada para contas a receber (nota 9);
- Reconhecimento e mensuração de provisões para contingências (nota 25);
- Vida útil e valor recuperável dos bens do ativo imobilizado e intangível (notas 16 e 18);
- Análise do valor recuperável de tributos a recuperar e diferidos (notas 11 e 14);
- Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos (nota 32).

5 Novas normas, revisões e interpretações ainda não vigentes

As seguintes novas normas serão efetivas para exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024. A Companhia não adotou essas normas na preparação destas demonstrações financeiras.

5.1 Classificação dos passivos como circulante ou não circulante e passivos não circulantes com *covenants* (alterações ao CPC 26/IAS 1)

As alterações visam esclarecer os requisitos para determinar se um passivo é circulante ou não circulante e exigem novas divulgações para passivos não circulantes que estão sujeitos a *covenants* futuros. As alterações se aplicam aos exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024.

Conforme divulgado na Nota 20, a Companhia possui empréstimos sujeitos a *covenants* específicos. Embora os passivos estejam classificados como não circulantes em 31 de dezembro de 2023, uma futura quebra dos *covenants*, pode exigir que a Companhia liquide os passivos antes das datas de vencimento contratuais. A Companhia está avaliando o possível impacto das alterações na classificação desses passivos e nas respectivas divulgações.

5.2 Novas diretrizes para divulgação de risco sacado (alterações do IAS 7 e IFRS 7)

As alterações introduzem novas divulgações relacionadas a acordos de financiamento com fornecedores (“Risco Sacado”) que ajudam os usuários das demonstrações financeiras a avaliar os efeitos desses acordos sobre os passivos e fluxos de caixa de uma entidade e sobre a exposição da entidade ao risco de liquidez. As alterações se aplicam a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2024.

Conforme divulgado na Nota 19, a Companhia participa de um acordo de financiamento da cadeia de suprimentos para o qual as novas divulgações serão aplicadas. O Grupo está avaliando o impacto das alterações.

5.3 Outras normas

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia:

- Ausência conversibilidade (Alterações ao CPC 02/IAS 21); e
- Passivo de arrendamento em uma venda e *leaseback* (Alterações ao CPC 06/IFRS 16).

6 Base de mensuração, políticas contábeis materiais e estimativas

Base de mensuração

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas considerando a capacidade da continuidade de suas atividades operacionais e utilizou-se como base o custo histórico recuperável, com exceção dos instrumentos financeiros derivativos, mensurados ao valor justo, e instrumentos financeiros não-derivativos designados pelo valor justo por meio do resultado, também mensurados ao valor justo.

As políticas contábeis materiais descritas abaixo foram aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras individuais e consolidadas:

6.1 Controle, equivalência patrimonial e consolidação

i. Controle

A Companhia controla uma entidade quando está exposta a, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade.

ii. Demonstrações financeiras individuais da Controladora

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, as informações financeiras de controladas são reconhecidas por meio do método da equivalência patrimonial. Os investimentos são reconhecidos inicialmente pelo custo, o qual inclui os gastos com a transação. Nas mensurações subsequentes, as movimentações no patrimônio líquido da controlada são refletidas na controladora até a data em que o controle deixa de existir.

Lucros ou prejuízos não realizados em transações entre a controladora e suas controladas são eliminados na equivalência patrimonial.

iii. Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que a Companhia obtiver o controle até a data em que o controle deixa de existir. Todas as transações e saldos entre a Controladora e suas controladas foram eliminados, bem como os lucros ou prejuízos não realizados decorrentes destas transações, líquidos dos seus efeitos tributários.

A Companhia mensura a participação de não-controladores pela participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis da adquirida. Mudanças na participação do Grupo em uma subsidiária que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações de patrimônio líquido.

As demonstrações financeiras consolidadas compreendem as demonstrações financeiras da Cimed & Co S.A. e de todas as suas controladas diretas e indiretas indicadas na nota 1.1.

6.2 Transações em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são reconhecidas de acordo com as práticas abaixo:

- Ativos e passivos não monetários, assim como receitas e despesas são convertidos pela taxa histórica na data da transação;
- Ativos e passivos monetários são convertidos pela taxa de câmbio do final de cada exercício e os efeitos acumulados de ganho ou perda na sua conversão são reconhecidos diretamente no resultado financeiro do exercício.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

6.3 Instrumentos financeiros

Instrumentos financeiros são contratos que dão origem a um ativo financeiro para uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial a outra. Sua apresentação no balanço patrimonial e notas explicativas dá-se conforme a característica de cada contrato.

i. Ativos Financeiros

Ativos financeiros são reconhecidos quando a entidade se torna parte das disposições contratuais do instrumento e classificados com base nas características de seus fluxos de caixa e no modelo de gestão para o ativo. A tabela abaixo demonstra como ativos financeiros são classificados e mensurados:

Categoria	Mensuração Inicial	Mensuração subsequente
Custo amortizado	Contas a receber de clientes e outros recebíveis: valor faturado ajustado, quando aplicável, pelas perdas de crédito esperadas. Para outros ativos: Valor justo deduzido dos custos diretamente atribuíveis a sua emissão, deduzidas as perdas de crédito esperadas.	Juros, variações no custo amortizado e perdas de crédito esperadas reconhecidos no resultado.
Valor Justo por meio do Resultado ("VJR")	Valor justo	Variações no valor justo reconhecidas no resultado.
Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes ("VJORA")	Valor justo deduzido dos custos diretamente atribuíveis à emissão.	Variações no valor justo reconhecidas em outros resultados abrangentes. Quando da liquidação ou transferência, os ganhos ou perdas acumuladas são diretamente reclassificados à rubrica de Lucros ou prejuízos acumulados. Para instrumentos de dívida, as perdas de crédito esperadas são reconhecidas diretamente no resultado.

Para classificação nas categorias acima, a Companhia avalia para cada ativo financeiro:

- Se é um instrumento de patrimônio ou de dívida;
- Em caso de instrumento de dívida, os fluxos de caixa contratuais são avaliados para identificar se são compostos somente por principal e juros;
- O modelo de negócio para o ativo, ou seja, se a intenção da Companhia é coletar os fluxos de caixa contratuais, manter o ativo para negociação, ou tanto coletar os fluxos contratuais quanto vender o ativo.

Os juros de ativos financeiros são apresentados na rubrica de Receitas Financeiras.

Um ativo financeiro somente é desreconhecido quando os direitos contratuais expiram ou são efetivamente transferidos.

Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem os saldos de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras realizáveis em até 90 dias da data da aplicação, que sejam prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estejam sujeitas a um risco insignificante de mudança de valor. As aplicações financeiras classificadas nesta categoria não visam obtenção de retorno sobre o investimento, mas têm como

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

objetivo a garantia de liquidez para cumprir com as obrigações de curto prazo sem perda de valor econômico.

Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias no curso normal de suas atividades. A Companhia concede prazo médio de 92 dias para pagamentos pelos clientes, sendo esse prazo considerado pela Administração como parte das condições comerciais inerentes às operações da Companhia, não caracterizando uma operação de financiamento. Como forma de gestão de caixa e liquidez, a Companhia realiza cessões de crédito sem direito de regresso junto a instituições financeiras. Os títulos cedidos são baixados das Contas a receber.

Perdas de crédito esperadas

A Companhia avalia a cada período de reporte as perdas de crédito esperadas para os instrumentos mensurados ao custo amortizado, inclusive contas a receber. As perdas e reversões de perdas são registradas no resultado do exercício.

As perdas de crédito esperadas em contas a receber são avaliadas com base nos canais de venda atendidos pela Companhia e por meio de análise probabilística baseada nos históricos de evolução da inadimplência. A Companhia considera também na avaliação, os principais fatores macroeconômicos e suas eventuais correlações com a inadimplência e com as perdas. Como a Companhia atua em mercado de primeira necessidade e os clientes praticam compras recorrentes, estes precisam estar adimplentes para que a Companhia permaneça fornecendo produtos, reduzindo assim os níveis gerais de inadimplência.

Adicionalmente, a Companhia efetua avaliação individual para clientes cujo risco seja mais significativo ou para os quais haja negociação em andamento ou já aprovada pela Administração.

Um ativo financeiro é baixado por perda efetiva quando a Companhia não tem expectativa razoável de recuperar o ativo em sua totalidade ou em parte. Certos ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito e eventualmente serem recuperados.

ii. Passivos Financeiros

Passivos financeiros são reconhecidos quando a entidade se torna parte das disposições contratuais do instrumento. A mensuração inicial é pelo valor justo e subsequentemente pelo custo amortizado considerando o método dos juros efetivos, exceto para instrumentos financeiros derivativos (tratados no tópico a seguir). Os juros de passivos financeiros são apresentados na rubrica de Despesas Financeiras.

Um passivo financeiro somente é desreconhecido quando a obrigação contratual expira, é liquidada ou cancelada. Caso haja modificação substancial nos fluxos de caixa de passivo financeiro, este é desreconhecido, um novo passivo é registrado com os novos termos e a diferença reconhecida em resultado.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial somente quando a Companhia possui o direito legal a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

A Companhia apresenta os pagamentos de juros e de principal como fluxos de caixa das atividades de financiamento.

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

iii. Instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos pelo valor justo com suas variações reconhecidas nas rubricas de Receitas e Despesas Financeiras. Cada operação é apresentada como ativo financeiro quando seu valor justo é positivo e como passivo financeiro quando o valor justo for negativo.

6.4 Mensuração do valor justo

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

Quando disponível, a Companhia mensura o valor justo de um instrumento utilizando o preço cotado num mercado ativo para esse instrumento. Um mercado é considerado como “ativo” se as transações para o ativo ou passivo ocorrem com frequência e volume suficientes para fornecer informações de precificação de forma contínua.

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

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

Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

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

6.5 Estoques

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo dos estoques é baseado no método do custo médio ponderado e inclui todos os custos de aquisição, impostos não recuperáveis, bem como uma parcela dos custos gerais de fabricação e outros custos incorridos para trazer os estoques a sua condição e localização atuais.

O valor realizável líquido é o preço de venda estimado deduzido dos gastos estimados necessários para se concretizar a venda. As perdas estimadas com estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são avaliadas periodicamente, tendo o seu efeito reconhecido em contrapartida à rubrica de Custo das Mercadorias Vendidas no resultado do exercício.

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

6.6 Tributos sobre o lucro

Os tributos sobre o lucro no Brasil são compostos pelo imposto de renda da pessoa jurídica (“IRPJ”) e pela contribuição social sobre o lucro líquido (“CSLL”). A Controladora e todas as controladas estão sujeitas à tributação pelo lucro real.

No regime do lucro real, os tributos são apurados com base no lucro tributável e é possível realizar compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social até o limite de 30% do lucro tributável do exercício. A alíquota do IRPJ é de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$240 e a alíquota da CSLL é de 9%.

i. Tributos correntes sobre o lucro

Tributos correntes são os impostos a pagar ou a receber, os quais são apurados com base no lucro ou prejuízo tributável (ou lucro presumido quando aplicável) do exercício e em qualquer ajuste com relação aos exercícios anteriores. Os montantes dos tributos correntes a pagar ou a receber são reconhecidos no balanço patrimonial pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos e refletem as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Estes são mensurados com base nas taxas de impostos vigentes na data do balanço.

ii. Tributos diferidos sobre o lucro

Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras individuais e consolidadas e os usados para fins de tributação. As mudanças dos ativos e passivos fiscais diferidos no exercício são reconhecidas no resultado do exercício na rubrica de Tributos Diferidos sobre o Lucro.

Ativos fiscais diferidos são reconhecidos também em relação aos prejuízos fiscais não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais os créditos serão utilizados.

Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas vigentes até a data do balanço, e refletem a incerteza relacionada ao tributo sobre o lucro, se houver.

A Companhia adotou as alterações ao CPC 32/IAS 12 a partir de 1º de janeiro de 2023, as quais limitam o escopo da isenção de reconhecimento inicial para excluir transações que dão origem a diferenças temporárias iguais e compensatórias - por exemplo, arrendamentos.

Anteriormente, o imposto diferido sobre arrendamentos foi reconhecido aplicando a abordagem “integralmente vinculada”, resultando em um resultado semelhante ao das alterações, com exceção ao ativo ou passivo fiscal diferido que foi reconhecido em uma base líquida. Após as alterações, o Grupo reconheceu um ativo fiscal diferido separado em relação a seus passivos de arrendamento e um passivo fiscal diferido em relação a seus ativos de direito de uso. No entanto, não houve impacto no balanço patrimonial pois os saldos se qualificam para compensação de acordo com o parágrafo 74 do CPC 32/IAS 12, apenas na apresentação dos saldos na nota explicativa 14. Também não houve impacto sobre os lucros, prejuízos acumulados de abertura em 1º de janeiro de 2022 como resultado da alteração.

6.7 Imobilizado**i. Reconhecimento e mensuração**

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

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens separados (componentes principais) de imobilizado.

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

Quaisquer ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado.

ii. Depreciação

A depreciação é reconhecida com base na vida útil econômica estimada de cada ativo pelo método linear. A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados anualmente e os efeitos de quaisquer mudanças nas estimativas são reconhecidos prospectivamente. Os terrenos não são depreciados.

As vidas úteis estimadas do ativo imobilizado são as seguintes:

Categoria dos ativos	Vida útil média ponderada (em anos)
Aeronaves	25
Edifícios	59
Benfeitorias em imóveis	40
Instalações	12
Máquinas e equipamentos	12
Moveis e utensílios	13
Computadores e periféricos	5
Veículos	7

6.8 Arrendamentos

Um contrato é, ou contém um arrendamento, se o contrato transferir o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período em troca de contraprestação.

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

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

O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento, a menos que o arrendamento transfira a propriedade do ativo subjacente ao arrendatário ao fim do prazo do arrendamento, ou se o custo do ativo de direito de uso refletir que o arrendatário exercerá a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso será depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que a do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de uso é periodicamente reduzido por perdas por redução ao valor recuperável, se houver, e ajustado para determinadas remensurações do passivo de arrendamento.

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

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

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

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

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

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

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

Os juros pagos sobre os arrendamentos são classificados nas demonstrações de fluxos de caixa como atividades de financiamento.

6.9 Intangível

i. Reconhecimento e mensuração

Itens do intangível são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou desenvolvimento, deduzido de amortização acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

Os gastos com desenvolvimento são capitalizados somente se os custos de desenvolvimento puderem ser mensurados de maneira confiável, se o produto ou processo for tecnicamente e comercialmente viável, se os benefícios econômicos futuros forem prováveis, e se a Companhia tiver a intenção e recursos suficientes para concluir o desenvolvimento e usar ou vender o ativo. Tais gastos são reconhecidos na classe de Desenvolvimento de Produtos, dentro do ativo intangível e os demais gastos com desenvolvimento são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os benefícios econômicos futuros incorporados ao ativo específico aos quais se relacionam. Todos os outros gastos são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

ii. Amortização

Ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados linearmente ao longo da vida útil econômica. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida definida são revisados no mínimo ao final de cada exercício, e quaisquer alterações são aplicadas de forma prospectiva. As vidas úteis estimadas do ativo intangível são as seguintes:

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

Categoria dos ativos	Vida útil média ponderada (em anos)
Desenvolvimento de produtos	9
Software	4
Marcas e patentes	3

6.10 Redução ao valor recuperável (impairment)

Em cada data de reporte, a Companhia revisa os valores contábeis de seus ativos não financeiros (exceto estoques, ativos contratuais e impostos diferidos) para apurar se há indicação de perda ao valor recuperável. Caso ocorra alguma indicação, o valor recuperável do ativo é estimado.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa (UGC), ou seja, no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou UGCs.

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

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida no resultado se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável. Uma perda por redução ao valor recuperável, que não ágio, somente é revertida na extensão em que o novo valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

6.11 Benefício a empregados de curto prazo

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

6.12 Provisões

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente, formalizada ou não, em consequência de um evento passado, é provável a saída de recursos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor desta possa ser feita.

As provisões para riscos judiciais possuem sua probabilidade e valor avaliados por meio das evidências disponíveis, evolução dos processos e jurisprudências, suportados pela avaliação dos assessores jurídicos da Companhia.

6.13 Receita de contrato com cliente e acordos comerciais

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

A Companhia opera com acordos comerciais em suas relações com redes de farmácias, prática que se intensificou com o forte crescimento do canal e expansão regional nos últimos anos. Esses acordos podem ser negociados de diversas formas dependendo das estratégias adotadas pelo Grupo, avaliadas

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

de forma recorrente. As ações relacionadas a acordos comerciais levam em consideração estratégias regionais, linhas de produtos e/ou produtos específicos, sazonalidades, perfil de clientes, volume, entre outros aspectos, e são mensurados e reconhecidos conforme condições contratuais como redutores na rubrica de Receita Líquida.

6.14 Subvenção governamental

A Companhia possui subsidiárias e filiais estabelecidas em estados com os quais possui regime especial de tributação, o qual concede benefício fiscal de crédito presumido e estorno de débito de ICMS, e em outros estados é detentora de regimes especiais, autorizando a redução da base de cálculo ou recolhimento diferenciado de ICMS.

A Companhia reconhece estes benefícios nos impostos incidentes sobre as vendas na rubrica de Receita Líquida (nota 28) e constitui reserva separada no Patrimônio Líquido (Reserva de Subvenção Governamental) de acordo com o registro nas suas apurações e regras relativas ao Imposto de Renda e Contribuição Social vigentes na data.

7 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Bancos	763	2.098	2.390	5.132
Aplicações financeiras				
CDB	130.830	129.607	485.555	344.615
Compromissadas	-	50.092	-	50.092
	131.593	181.797	487.945	399.839

As aplicações financeiras são imediatamente conversíveis em montante conhecido de caixa e não estão sujeitas a riscos significativos de variação de valor. A remuneração média das aplicações em 31 de dezembro de 2023 é de 101,3% do CDI para a controladora e 101,7% do CDI para o consolidado (99,0% do CDI para a controladora e 99,7% do CDI para o consolidado em 31 de dezembro de 2022).

8 Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
CDB	-	-	3.809	44.632
	-	-	3.809	44.632
Circulante	-	-	3.809	37.107
Não circulante	-	-	-	7.525

Em 31 de dezembro de 2023, do total de títulos e valores mobiliários, os seguintes montantes foram dados como garantia em empréstimos e financiamentos com: (i) Banco Bocom no valor de R\$1.541 (R\$6.649 em 2022), (ii) Banco Santander no valor de R\$ 2.268 (R\$4.564 em 2022) e (iii) Banco Safra no valor de R\$0 (R\$5.430 em 2022), com remuneração média ponderada de 102,4% do CDI (103,4% do CDI em 2022).

Nas demonstrações dos fluxos de caixa, a parcela dos títulos dada em garantia aos empréstimos e financiamentos é apresentada como parte dos fluxos de caixa de financiamento. Já o montante não vinculado aos empréstimos é apresentado como parte dos fluxos de caixa das atividades de investimento, por serem aplicações financeiras com vencimentos superiores a 90 dias e cujo objetivo é recolher os fluxos de caixa contratuais.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

9 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Cientes nacionais	271.349	222.634	514.593	333.451
Cientes nacionais – partes relacionadas (nota 26)	98	70	291	-
	271.447	222.704	514.884	333.451
Perdas de crédito esperadas	(15.260)	(2.776)	(18.440)	(3.496)
Acordos comerciais	(7.010)	(5.797)	(41.981)	(34.323)
	249.177	214.131	454.463	295.632

A seguir, apresenta-se a composição dos saldos por idade de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Valores a vencer	242.068	209.325	462.785	306.404
Vencidos:				
De 1 a 30 dias	13.492	8.412	26.221	15.036
De 31 a 60 dias	2.057	2.202	3.878	4.805
De 61 a 90 dias	1.390	975	2.518	2.572
De 91 a 180 dias	3.308	1.626	6.382	3.042
Mais de 180 dias	9.132	164	13.100	1.592
	271.447	222.704	514.884	333.451

A seguir, apresenta-se a movimentação das perdas de crédito esperadas em contas a receber:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022 (a)	2023	2022 (a)
Saldo inicial	(2.776)	(4.695)	(3.496)	(6.578)
Adições	(16.588)	(9.185)	(20.382)	(10.275)
Baixa para perdas, líquida de recuperações	4.104	11.358	5.438	13.360
Incorporações	-	(254)	-	(3)
Saldo final	(15.260)	(2.776)	(18.440)	(3.496)

(a) A Companhia mudou a forma de demonstração da movimentação para melhor apresentação dos valores, incluindo o movimento de baixa para perdas, líquidas de recuperações. Em decorrência desta alteração, o movimento de 2022 foi reapresentado.

10 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Produto acabado	-	-	145.137	124.704
Mercadoria para revenda	61.924	65.911	84.763	59.508
Produto em elaboração	-	-	23.139	17.298
Material de embalagem	-	-	33.556	44.861
Matéria prima	-	-	166.039	190.577
Estoque de material de consumo	42	14	32.653	34.463
	61.966	65.925	485.287	471.411

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

O saldo de redução dos estoques obsoletos e de giro lento está contido nas respectivas categorias acima e sua movimentação está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31/12/2021	(127)	(391)
Adições	(983)	(8.025)
Reversões	910	5.893
Incorporação	(10)	(10)
Saldos em 31/12/2022	(210)	(2.533)
Adições	(910)	(11.957)
Reversões	885	11.676
Saldos em 31/12/2023	(235)	(2.814)

11 Tributos a recuperar e tributos a recuperar sobre o lucro

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
ICMS	-	735	15.293	25.350
INSS	-	-	2.241	3.408
IPI	-	-	659	2.635
PIS/COFINS	315	1.779	629	2.066
Outros tributos	3	3	14	14
Tributos a recuperar	318	2.517	18.836	33.473
Circulante	318	2.517	1.505	9.324
Não circulante	-	-	17.331	24.149
Imposto de renda	20.045	30.276	23.347	57.231
Contribuição social	1.837	12.189	2.905	22.907
Tributos a recuperar sobre o lucro	21.882	42.465	26.252	80.138

12 Adiantamentos

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Adiantamento a fornecedores	1.190	1.611	10.728	22.942
Adiantamento a fornecedores internacionais	-	-	62	14.487
Adiantamento a partes relacionadas (nota 26)	1.145	-	4.657	4.266
Adiantamento de encargos	1.156	1.295	2.555	2.440
Adiantamento a representantes	36	623	51	841
	3.527	3.529	18.053	44.976

13 Outras contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Despesas antecipadas - patrocínios	-	654	513	834
Despesas antecipadas - seguros	668	691	2.601	1.879
Outras contas a receber - partes relacionadas (nota 26)	4.138	5.140	1.758	2.037
Outras contas a receber - acionistas (nota 26)	6.134	10.405	8.474	12.142
Outras despesas antecipadas	1.832	1.299	3.485	3.438
	12.772	18.189	16.831	20.330
Circulante	12.772	18.189	16.318	20.147
Não circulante	-	-	513	183

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

14 Tributos diferidos sobre o lucro

A seguir demonstram-se as movimentações e composições dos saldos de tributos diferidos sobre o lucro:

Controladora	2022	Resultado	2023
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social sobre lucro líquido (nota 14.1)	41.673	45.326	86.999
Diferenças temporárias:			
Provisões para acordos comerciais	1.971	1.406	3.377
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	7	7	14
Perdas de crédito esperadas em contas a receber	944	4.244	5.188
Redução de estoques obsoletos e de giro lento	71	9	80
Provisões para benefícios	32	3	35
Valor justo de instrumentos financeiros derivativos	-	143	143
Arrendamento	(2.810)	(1.896)	(4.706)
Diferença entre vida útil econômica e fiscal de ativos	(114)	(143)	(257)
Outras diferenças temporárias	804	(697)	107
Total - Ativo	42.578	48.402	90.980
Consolidado	2022	Resultado	2023
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social sobre lucro líquido (nota 14.1)	157.162	41.269	198.431
Diferenças temporárias:			
Provisões para acordos comerciais	13.040	2.704	15.744
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	1.801	(137)	1.664
Perdas de crédito esperadas em contas a receber	1.189	5.081	6.270
Redução de estoques obsoletos e de giro lento	837	120	957
Provisões para benefícios	569	(301)	268
Valor justo de instrumentos financeiros derivativos	(710)	2.058	1.348
Arrendamento	(4.894)	(5.741)	(10.635)
Diferença entre vida útil econômica e fiscal de ativos	(5.632)	(4.617)	(10.249)
Outras diferenças temporárias	10.089	(6.182)	3.907
Total - Ativo	173.451	34.254	207.705

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A seguir apresenta-se a conciliação da alíquota efetiva de tributos sobre o lucro:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	223.158	245.874	286.516	247.248
Tributos sobre o lucro à alíquota nominal (34%)	(75.874)	(83.597)	(97.415)	(84.064)
Gastos com pesquisa e inovação tecnológica - Lei nº 11.196/05	-	3.194	-	3.194
Subvenção governamental (crédito presumido)	5.439	2.986	59.488	49.076
Subvenção governamental (isenção e redução de base) (nota 14.1)	9.969	-	26.968	-
Efeito de empresas com lucro presumido	-	-	-	4.723
Resultado de equivalência patrimonial	98.522	45.445	-	-
Juros sobre capital próprio	14.242	4.102	14.242	4.102
Juros de mora sobre indébitos tributários	1.264	1.519	1.965	2.819
Outras diferenças permanentes	(709)	(101)	(392)	(3.497)
Receita (despesa) com tributos sobre o lucro	52.853	(26.452)	4.856	(23.647)
Tributos correntes sobre o lucro	4.451	(15.930)	(29.398)	(39.659)
Tributos diferidos sobre o lucro	48.402	(10.522)	34.254	16.012
Alíquota efetiva - %	-23,7%	10,8%	-1,7%	9,6%

14.1 Subvenção governamental - isenção e redução de base

Diante do Julgamento do Tema 1.182 pela 1ª Seção do Superior Tribunal de Justiça em junho de 2023, tendo em vista o devido atendimento aos requisitos previstos no art. 10, da Lei Complementar n. 160/2017 e art. 30, da Lei n. 12.973/2014, a Companhia excluiu da apuração do lucro real os montantes de subvenção governamental de isenção e redução de base de ICMS. A exclusão foi feita com base nas opiniões legais dos assessores externos da Companhia, revisadas e aprovadas pela Administração e que indicam a chance de êxito da causa como mais provável do que não.

Desta forma, no exercício de 2023 foram atingidos os critérios para reconhecimento de créditos de R\$9.969 na Controladora e R\$26.968 no Consolidado, referentes ao exercício de 2023 e a anos anteriores. Do montante total de créditos, R\$4.166 na Controladora e R\$6.609 no Consolidado, referem-se a recolhimentos a maior e, portanto, foram registrados como Tributos correntes sobre o lucro em contrapartida à rubrica de Tributos a recuperar sobre o lucro. O restante dos créditos, R\$5.803 na Controladora e R\$20.359 no Consolidado, refere-se a incremento nos prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social sobre o lucro líquido e, portanto, foram registrados como Tributos diferidos sobre o lucro no resultado, em contrapartida à rubrica de Tributos diferidos sobre o lucro no ativo.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

15 Investimentos - Controladora

Os saldos de investimentos referem-se às participações diretas detidas pela Companhia em suas subsidiárias, conforme nota 1.1. As movimentações dos investimentos e da provisão para perda em investimentos estão apresentadas a seguir:

	31/12/2022	Resultado de equivalência	Dividendos	Incorporação	Outros movimentos (a)	31/12/2023
Investimentos						
Cimed Indústria S.A.	499.331	241.089	-	94	3.532	744.046
Adibe & Castro Ltda. (nota 1.2)	34.560	12.268	(45.818)	(1.010)	-	-
Predileta Goiás Distribuidora de Medicamentos Ltda. (nota 1.2)	16.994	7.820	(20.524)	(4.290)	-	-
Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.	5.381	28.222	-	5.300	-	38.903
Indústria de Embalagens Petropolitana Ltda. (nota 1.2)	94	-	-	(94)	-	-
	<u>556.360</u>	<u>289.399</u>	<u>(66.342)</u>	<u>-</u>	<u>3.532</u>	<u>782.949</u>
Provisão para perda em investimentos						
Instituto Claudia Marques de Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	(1.417)	375	-	-	-	(1.042)
	<u>(1.417)</u>	<u>375</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.042)</u>
Total de investimentos, líquidos da provisão para perda	<u>554.943</u>	<u>289.774</u>	<u>(66.342)</u>	<u>-</u>	<u>3.532</u>	<u>781.907</u>

(a) A Cimed & Co S.A., atuando como controladora da Cimed Indústria S.A., realizou cessão de crédito não onerosa no montante de R\$3.757 à Cimed Indústria S.A. Deste montante, a parte proporcional à participação detida pela Controladora, no montante de R\$3.532, foi reconhecida como investimento e a parte correspondente aos acionistas não controladores foi reconhecida como uma redução no patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores (nota 27.2).

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2021	Resultado de equivalência	Dividendos	Redução de capital	Incorporação	Transferência	Outros movimentos (a)	31/12/2022
Investimentos								
Cimed Indústria S.A.	437.164	64.253	-	-	-	-	(2.086)	499.331
Adibe & Castro Ltda.	9.982	24.578	-	-	-	-	-	34.560
Disprofar Comércio Ltda.	6.012	6.677	(12.678)	-	(11)	-	-	-
KMG Farma Ltda.	6.850	4.537	(5.447)	-	(5.940)	-	-	-
Predileta Goiás Distribuidora de Medicamentos Ltda.	827	12.527	-	-	3.640	-	-	16.994
Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda. (nota 1.2)	-	-	-	-	-	5.381	-	5.381
Indústria de Embalagens Petropolitana Ltda.	-	14.086	(14.088)	(19.902)	19.998	-	-	94
	460.835	126.658	(32.213)	(19.902)	17.687	5.381	(2.086)	556.360
Provisão para perda em investimentos								
Instituto Claudia Marques de Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	(1.519)	102	-	-	-	-	-	(1.417)
Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda. (nota 1.2)	(1.516)	6.897	-	-	-	(5.381)	-	-
	(3.035)	6.999	-	-	-	(5.381)	-	(1.417)
Total de investimentos, líquidos da provisão para perda	457.800	133.657	(32.213)	(19.902)	17.687	-	(2.086)	554.943

(a) Lucros retidos em ativos nas transações entre empresas do grupo.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A seguir, o sumário das informações financeiras das controladas em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

Exercício findo em 31/12/2023	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio Líquido	Receita líquida	Lucro líquido
Cimed Indústria S.A.	2.022.800	1.234.506	788.294	1.687.756	248.080
Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.	104.559	65.656	38.903	122.962	28.222
Instituto Claudia Marques de Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	14.862	15.904	(1.042)	19.644	375
1Farma Indústria Farmacêutica Ltda.	2.731	3.478	(747)	2.781	137

Exercício findo em 31/12/2022	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio Líquido	Receita líquida	Lucro líquido
Cimed Indústria S.A.	1.944.479	1.408.123	536.356	1.357.983	71.288
Adibe & Castro Ltda.	52.419	17.858	34.561	102.256	24.578
Predileta Goiás Distribuidora de Medicamentos Ltda.	26.278	9.285	16.993	53.571	12.527
Predileta Mato Grosso do Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.	15.674	10.293	5.381	29.711	6.897
Instituto Claudia Marques de Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	14.016	15.433	(1.417)	19.158	102
Indústria de Embalagens Petropolitana Ltda.	66.569	66.475	94	88.871	14.087
1Farma Indústria Farmacêutica Ltda.	3.073	3.957	(884)	1.753	151

16 Imobilizado

Custo	Controladora				31/12/2023
	31/12/2022	Adições	Baixas	Transferências (a)	
Edifícios	1.703	-	-	-	1.703
Benfeitorias em imóveis	5.273	-	-	56	5.329
Máquinas e equipamentos	2.473	92	(2)	354	2.917
Instalações	1.800	-	-	693	2.493
Computadores e periféricos	2.127	241	(48)	219	2.539
Aeronave	209.296	-	-	-	209.296
Imobilizado em andamento (b)	7.918	1.315	(4.108)	(3.678)	1.447
Móveis e utensílios	2.526	1	(24)	970	3.473
Veículos	-	-	-	277	277
	233.116	1.649	(4.182)	(1.109)	229.474

Depreciação	31/12/2022	Adições	Baixas	Transferências (a)	31/12/2023
Edifícios	(489)	(23)	-	-	(512)
Benfeitorias em imóveis	(1.517)	(1.052)	-	-	(2.569)
Máquinas e equipamentos	(911)	(228)	-	-	(1.139)
Instalações	(320)	(189)	-	-	(509)
Computadores e periféricos	(1.439)	(340)	4	(4)	(1.779)
Aeronave	(31.958)	(6.843)	-	-	(38.801)
Veículos	-	(16)	-	-	(16)
Móveis e utensílios	(794)	(189)	13	-	(970)
	(37.428)	(8.880)	17	(4)	(46.295)

Valor residual	195.688	(7.231)	(4.165)	(1.113)	183.179
-----------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

(a) Contempla R\$1.113 de transferências entre ativo imobilizado e ativo intangível.

(b) Os saldos na rubrica de imobilizado em andamento referem-se principalmente a ativos para de aumento de produtividade nos centros de distribuição.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Custo	Controladora					31/12/2022
	31/12/2021	Adições	Baixas	Transferências (a)	Incorporações	
Edifícios	1.703	-	-	-	-	1.703
Benfeitorias em imóveis	3.675	-	-	1.531	67	5.273
Máquinas e equipamentos	2.008	705	(386)	13	133	2.473
Instalações	356	101	(37)	1.228	152	1.800
Computadores e periféricos	552	1.596	(174)	122	31	2.127
Aeronave	-	-	-	-	209.296	209.296
Imobilizado em andamento	836	11.447	(645)	(3.981)	261	7.918
Móveis e utensílios	1.915	463	(759)	771	136	2.526
	11.045	14.312	(2.001)	(316)	210.076	233.116
Depreciação						31/12/2022
	31/12/2021	Adições	Baixas	Transferências (a)	Incorporações	
Edifícios	(465)	(24)	-	-	-	(489)
Benfeitorias em imóveis	(597)	(863)	-	-	(57)	(1.517)
Máquinas e equipamentos	(610)	(496)	252	9	(66)	(911)
Instalações	(232)	(84)	6	2	(12)	(320)
Computadores e periféricos	(289)	(1.244)	130	(16)	(20)	(1.439)
Aeronave	-	(6.843)	-	-	(25.115)	(31.958)
Móveis e utensílios	(915)	(227)	413	5	(70)	(794)
	(3.108)	(9.781)	801	-	(25.340)	(37.428)
Valor residual	7.935	4.531	(1.200)	(316)	184.736	195.688

(a) Contempla R\$316 de transferências entre ativo imobilizado e ativo intangível.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Custo	Consolidado				31/12/2023
	31/12/2022	Adições	Baixas (a)	Transferências (b)	
Terrenos	7.264	-	-	-	7.264
Edifícios	149.352	-	-	16.638	165.990
Benfeitorias em imóveis	16.828	-	-	177	17.005
Máquinas e equipamentos	256.603	522	(288)	74.031	330.868
Instalações	66.897	-	-	11.373	78.270
Veículos	6.310	-	-	600	6.910
Computadores e periféricos	11.628	4	(42)	1.539	13.129
Aeronave	269.589	-	(11.514)	-	258.075
Imobilizado em andamento (c)	66.755	91.965	(3.908)	(108.937)	45.875
Móveis e utensílios	12.587	15	(34)	3.131	15.699
	863.813	92.506	(15.786)	(1.448)	939.085
Depreciação	31/12/2022	Adições	Baixas (a)	Transferências (b)	31/12/2023
Terrenos	-	-	-	-	-
Edifícios	(8.867)	(2.567)	-	-	(11.434)
Benfeitorias em imóveis	(11.625)	(1.080)	-	-	(12.705)
Máquinas e equipamentos	(94.040)	(19.869)	207	4	(113.698)
Instalações	(8.816)	(6.177)	-	-	(14.993)
Veículos	(4.427)	(335)	-	-	(4.762)
Computadores e periféricos	(6.821)	(1.587)	18	(121)	(8.511)
Aeronave	(47.640)	(9.335)	8.291	-	(48.684)
Móveis e utensílios	(3.595)	(911)	22	-	(4.484)
	(185.831)	(41.861)	8.538	(117)	(219.271)
Impairment	31/12/2022	Adições	Baixas	Transferências	31/12/2023
Máquinas e equipamentos	(133)	10	-	-	(123)
	(133)	10	-	-	(123)
Valor residual	677.849	50.655	(7.248)	(1.565)	719.691

(a) Contempla R\$3.223 referentes à alienação da aeronave Pilatus (nota 30).

(b) Contempla R\$1.565 de transferências entre ativo imobilizado e ativo intangível.

(c) Os saldos na rubrica de imobilizado em andamento referem-se principalmente a: (i) linhas de produção adicionais na nova fábrica, no montante de R\$24.755; (ii) ativos para aumento de produtividade no montante de R\$14.751; e (iii) ativos para cumprimento de requerimentos regulatórios no montante de R\$2.918.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Custo	Consolidado					31/12/2022
	31/12/2021	Adições	Baixas	Transferências (a)	Incorporações	
Terrenos	2.927	-	-	4.337	-	7.264
Edifícios	56.609	72	-	92.614	57	149.352
Benfeitorias em imóveis	14.596	-	-	2.232	-	16.828
Máquinas e equipamentos	171.035	5.214	(2.895)	73.785	9.464	256.603
Instalações	13.655	162	(66)	52.974	172	66.897
Veículos	5.860	-	(307)	757	-	6.310
Computadores e periféricos	14.114	29	(3.992)	1.400	77	11.628
Aeronave	60.293	-	-	-	209.296	269.589
Imobilizado em andamento (b)	213.250	90.145	(163)	(236.870)	393	66.755
Móveis e utensílios	6.463	420	(771)	6.319	156	12.587
	558.802	96.042	(8.194)	(2.452)	219.615	863.813
Depreciação						31/12/2022
	31/12/2021	Adições	Baixas	Transferências (a)	Incorporações	
Terrenos	-	-	-	-	-	-
Edifícios	(6.583)	(2.279)	-	-	(5)	(8.867)
Benfeitorias em imóveis	(10.728)	(897)	-	-	-	(11.625)
Máquinas e equipamentos	(76.134)	(15.454)	2.040	8	(4.500)	(94.040)
Instalações	(4.164)	(4.651)	28	3	(32)	(8.816)
Veículos	(4.049)	(678)	300	-	-	(4.427)
Computadores e periféricos	(8.777)	(1.644)	3.687	(16)	(71)	(6.821)
Aeronave	(13.173)	(9.352)	-	-	(25.115)	(47.640)
Móveis e utensílios	(3.485)	(705)	673	5	(83)	(3.595)
	(127.093)	(35.660)	6.728	-	(29.806)	(185.831)
Impairment						31/12/2022
	31/12/2021	Adições	Baixas	Transferências	Incorporações	
Máquinas e equipamentos	-	(133)	-	-	-	(133)
	-	(133)	-	-	-	(133)
Valor residual	431.709	60.249	(1.466)	(2.452)	189.809	677.849

(a) Contempla R\$2.452 de transferências entre ativo imobilizado e ativo intangível.

(b) Com o início das operações da nova fábrica em Pouso Alegre (MG), os ativos foram transferidos para suas devidas classes e suas amortizações foram iniciadas.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

17 Direito de uso e Passivo de arrendamento

A Companhia é arrendadora de certos bens, principalmente imóveis (escritórios e centros de distribuição) e veículos, que normalmente vigoram por um período de 3 (três) a 5 (cinco) anos.

A movimentação dos saldos do ativo e do passivo para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 está demonstrada a seguir:

17.1 Direito de uso

Controladora	Imóveis	Veículos	Computadores e periféricos	Total
Saldos em 31/12/2021	5.674	-	455	6.129
Adições	21.957	6.371	-	28.328
Baixas	(10.066)	(3.436)	-	(13.502)
Amortizações	(6.721)	(1.612)	(182)	(8.515)
Incorporação	279	-	-	279
Saldos em 31/12/2022	11.123	1.323	273	12.719
Adições	5.092	7.957	1.432	14.481
Baixas	(1.575)	(992)	-	(2.567)
Amortizações	(7.171)	(2.238)	(657)	(10.066)
Saldos em 31/12/2023	7.469	6.050	1.048	14.567

Consolidado	Imóveis	Veículos	Computadores e periféricos	Máquinas e Equipamentos	Total
Saldos em 31/12/2021	27.842	4.922	2.213	-	34.977
Adições	35.061	9.285	3.059	-	47.405
Amortizações	(13.639)	(5.117)	(2.015)	-	(20.771)
Baixas	(29.378)	(4.235)	-	-	(33.613)
Incorporação	78	-	-	-	78
Saldos em 31/12/2022	19.964	4.855	3.257	-	28.076
Adições	12.829	18.594	2.084	461	33.968
Baixas	(7.490)	(7.991)	(127)	-	(15.608)
Amortizações	(14.075)	(6.504)	(2.657)	(268)	(23.504)
Saldos em 31/12/2023	11.228	8.954	2.557	193	22.932

(i) A taxa média de desconto varia conforme a taxa incremental de empréstimos, apurada com base no custo de captação da companhia (CDI acrescido do *spread* das debêntures).

(ii) O prazo médio ponderado remanescente dos contratos em 31 de dezembro de 2023 é de 19 meses (12 meses em 31 de dezembro de 2022).

17.2 Passivo de arrendamento

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31/12/2021	6.377	37.280
Adições	28.328	47.405
Baixas	(13.943)	(36.232)
Incorporação	286	78
Juros provisionados	1.824	4.200
Pagamentos	(9.863)	(23.703)
Saldos em 31/12/2022	13.009	29.028
Adições	14.481	33.968
Baixas	(2.699)	(16.563)
Juros provisionados	2.060	4.324
Pagamentos	(11.593)	(26.814)
Saldos em 31/12/2023	15.258	23.943

Circulante	8.203	15.957
Não circulante	7.055	7.986

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

O cronograma de vencimentos dos passivos de arrendamento está apresentado na nota 32.1.iii.

17.3 Montante reconhecido no resultado

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Amortizações direito de uso	10.066	8.515	23.504	20.771
Juros sobre passivo de arrendamento	2.060	1.824	4.324	4.200

18 Intangível

Custo	Controladora			
	Intangível em andamento (a)	Desenvolvimento de Produtos	Software	Total
Saldos em 31/12/2021	-	-	128	128
Adições	6.976	-	-	6.976
Transferências (b)	-	-	316	316
Saldos em 31/12/2022	6.976	-	444	7.420
Adições (c)	44.910	2.029	10	46.949
Transferências (b)	(16.838)	14.519	3.428	1.109
Saldos em 31/12/2023	35.048	16.548	3.882	55.478
Amortização				
Saldos em 31/12/2021	-	-	(94)	(94)
Adições	-	-	(38)	(38)
Saldos em 31/12/2022	-	-	(132)	(132)
Adições	-	(591)	(1.166)	(1.757)
Transferências (b)	-	-	4	4
Saldos em 31/12/2023	-	(591)	(1.294)	(1.885)
Residual em 31/12/2023	35.048	15.957	2.588	53.593
Residual em 31/12/2022	6.976	-	312	7.288

- (a) Os saldos na rubrica de intangíveis em andamento referem-se a: projetos de desenvolvimento de novos produtos em andamento no montante de R\$23.875; software em desenvolvimento no montante de R\$11.173 (principalmente sistema de recursos humanos, soluções de segurança da informação e novas plataformas de tecnologia).
- (b) Contempla R\$1.113 de transferências entre ativo imobilizado e ativo intangível no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 (R\$316 no exercício anterior).
- (c) Em continuidade à reorganização societária, no exercício de 2023, a Cimed & Co S.A. passou a assumir a as despesas e a propriedade de ativos de desenvolvimento. Para tal, esta se comprometeu a reembolsar a controlada Cimed Indústria S.A. pela parcela dos gastos inicialmente incorridos pela Companhia, no montante de R\$23.854. Este montante representa parte do total de adições realizadas no período.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado				
	Intangível em andamento (a)	Desenvolvimento de produtos	Software	Marcas e patentes	Total
Custo					
Saldos em 31/12/2021	-	9.765	19.484	1.037	30.286
Adições	25.179	-	2	-	25.181
Baixas	(12)	-	(37)	-	(49)
Reclassificação (b)	16.182	(9.765)	(6.417)	-	-
Transferências (c)	(2.102)	935	3.619	-	2.452
(-) Impairment	-	-	25	-	25
Saldos em 31/12/2022	39.247	935	16.676	1.037	57.895
Adições	69.615	2.029	10	-	71.654
Baixas	(22.870)	(935)	(1.463)	-	(25.268)
Transferências (c)	(41.817)	14.519	28.746	-	1.448
Saldos em 31/12/2023	44.175	16.548	43.969	1.037	105.729
Amortização					
Saldos em 31/12/2021	-	-	(7.349)	(547)	(7.896)
Adições	-	(65)	(2.519)	(153)	(2.737)
Baixas	-	-	24	-	24
Saldos em 31/12/2022	-	(65)	(9.844)	(700)	(10.609)
Adições	-	(684)	(10.436)	-	(11.120)
Baixas	-	158	1.458	-	1.616
Transferências (c)	-	-	117	-	117
Saldos em 31/12/2023	-	(591)	(18.705)	(700)	(19.996)
Residual em 31/12/2023	44.175	15.957	25.264	337	85.733
Residual em 31/12/2022	39.247	870	6.832	337	47.286

(a) Os saldos na rubrica de intangíveis em andamento referem-se a: projetos de desenvolvimento de novos produtos em andamento no montante de R\$24.037; software em desenvolvimento no montante de R\$20.138 (principalmente sistema de recursos humanos, soluções de segurança da informação e novas plataformas de tecnologia).

(b) A partir de 2022 a Companhia passou a apresentar a rubrica "Intangível em andamento" e, portanto, efetuou a reclassificação dos intangíveis que ainda não estavam em uso para esta rubrica.

(c) Contempla R\$1.565 de transferências entre ativo imobilizado e ativo intangível no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 (R\$2.452 no exercício anterior).

19 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Fornecedores nacionais	8.036	7.654	205.262	158.302
Fornecedores nacionais - partes relacionadas (nota 26)	280.199	514.708	309	212
Fornecedores internacionais	4	1	206.317	203.988
Operações de risco sacado (a)	5.317	4.064	68.890	85.348
	293.556	526.427	480.778	447.850

(a) A Companhia possui parceria com instituição financeira para estruturação, em conjunto com seus principais fornecedores, de operação de risco sacado. Nesta operação, os fornecedores possuem a opção de antecipar seus recebíveis junto ao banco, que passa a ser o credor da operação. Esta operação não altera os termos, preços e condições pactuados junto aos fornecedores, não incrementando os encargos financeiros da Companhia. A Companhia divulga os saldos referentes a esta operação na rubrica de fornecedores e seus fluxos de caixas como parte das atividades operacionais.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

20 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Os saldos e características dos empréstimos, financiamentos e debêntures estão apresentados a seguir:

	Taxa de juros	Vencimento	Controladora		Consolidado	
			2023	2022	2023	2022
CDC	7,95% a.a.	fev/2023	-	-	-	20
Finame	IPCA + 7,82% a.a. a IPCA + 7,93% a.a.	ago/2024	-	-	153.319	-
Capital de giro	6,50% a.a. a 156,5% do CDI	out/2027	-	-	34.947	176.051
Notas comerciais	136% do CDI	dez/2026	67.096	-	67.096	-
Lei 4131	CDI + 2,1% a.a. a 130,82% do CDI	nov/2026	65.033	90.069	65.033	90.069
Debêntures (a)	CDI + 1,8% a.a. a CDI + 2% a.a.	mai/2027	100.756	-	475.824	624.572
Moeda Nacional			232.885	90.069	796.219	890.712
Lei 4131 (USD) (b)	SOFR + 1,63% a.a.	abr/2024	-	-	3.087	12.920
Lei 4131 (EUR) (b)	6,06% a.a.	out/2024	111.770	-	111.770	-
Moeda estrangeira			111.770	-	114.857	12.920
			344.655	90.069	911.076	903.632
Circulante			165.361	25.783	482.983	270.030
Não circulante			179.294	64.286	428.093	633.602

(a) A Companhia e suas controladas possuem duas emissões de debêntures: (i) 1ª emissão realizada em 8 de outubro de 2021 no montante de R\$450.000, juros de CDI + 2,0% a.a. e vencimento em 25 de junho de 2026; e (ii) 2ª emissão realizada em 17 de maio de 2022 no montante de R\$100.000, juros de CDI + 1,8% a.a. e vencimento em 25 de maio de 2027, a qual foi transferida da controlada Cimed Indústria S.A. à Controladora conforme quadro de movimentação a seguir.

(b) A Companhia contratou instrumentos financeiros derivativos (*swaps*) trocando o indicador deste empréstimo para CDI em Reais (nota 32.1)

- **FINAME** – recursos obtidos junto ao BNDES e destinados à aquisição de materiais industrializados (Finame Materiais);
- **Capital de Giro** – Recursos obtidos junto a instituições financeiras no Brasil, destinados a necessidades de capital de giro;
- **Notas Comerciais** – Recursos obtidos junto a instituições financeiras no Brasil, destinados ao resgate antecipado das notas promissórias emitidas pela controlada Cimed Indústria S.A.;
- **Empréstimo Lei nº 4131** – Recursos obtidos junto a instituições financeiras, destinados a necessidades de capital de giro;
- **Debêntures** – Emissões de dívida coordenadas por instituições financeiras e destinadas ao pagamento de dívidas e usos gerais corporativos.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

As movimentações dos empréstimos, financiamentos e debêntures estão demonstradas a seguir:

Controladora

	Notas Comerciais	Debêntures	Lei 4131	TOTAL
Saldos em 31/12/2021				
Incorporação	-	-	115.135	115.135
Transferência de principal (a)	-	-	100.714	100.714
Transferência de juros (a)	-	-	4.913	4.913
Provisão de juros, comissões e impostos	-	-	5.352	5.352
Variação cambial e monetária	-	-	(35.192)	(35.192)
Pagamento de principal	-	-	(119.164)	(119.164)
Pagamento de juros, comissões e impostos	-	-	(8.397)	(8.397)
Variação cambial realizada	-	-	26.708	26.708
Saldo em 31/12/2022	-	-	90.069	90.069
Captação	84.511	-	110.000	194.511
Provisão de juros, comissões e impostos	903	1.041	13.262	15.206
Variação cambial e monetária	-	-	484	484
Pagamento de principal	(18.109)	-	(24.286)	(42.395)
Pagamento de juros, comissões e impostos	(134)	-	(12.512)	(12.646)
Apropriação de custos de transação	(75)	(443)	(214)	(732)
Transferência de principal (a)	-	100.000	-	100.000
Transferência de juros (a)	-	158	-	158
Saldos em 31/12/2023	67.096	100.756	176.803	344.655

- (a) A Controladora assumiu debêntures originadas por sua controlada Cimed Indústria S.A. mediante assunção de dívida com a respectiva transferência de caixa. Tais recebimentos foram considerados nos fluxos de caixa das atividades de financiamento.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado	CDC	FINAME	Capital de Giro	Notas Comerciais	Debêntures	FINIMP	Lei 4131	Total
Saldo em 31/12/2021	71	-	256.261	-	456.529	1.468	151.918	866.247
Incorporação	-	-	-	-	-	-	115.135	115.135
Captação	-	-	-	-	100.000	-	-	100.000
Provisão juros, comissões e impostos	204	-	34.943	-	75.674	11	16.841	127.673
Variação cambial e monetária	-	-	-	-	-	(189)	(37.853)	(38.042)
Pagamento do principal	(244)	-	(90.977)	-	-	(1.038)	(147.181)	(239.440)
Pagamento juros, comissões e impostos	(11)	-	(24.533)	-	(7.325)	(17)	(16.202)	(48.088)
Variação cambial realizada	-	-	-	-	-	(235)	20.145	19.910
Apropriação de custos de transação	-	-	357	-	(306)	-	186	237
Saldo em 31/12/2022	20	-	176.051	-	624.572	-	102.989	903.632
Captação	-	150.000	-	84.511	-	-	110.000	344.511
Provisão juros, comissões e impostos	-	6.629	23.760	903	94.371	-	14.016	139.679
Variação cambial e monetária	-	-	-	-	-	-	(2.239)	(2.239)
Pagamento de principal	(20)	-	(121.200)	(18.109)	(75.000)	-	(33.833)	(248.162)
Pagamento juros, comissões e impostos	-	(3.310)	(44.180)	(134)	(168.751)	-	(13.247)	(229.622)
Variação cambial realizada	-	-	-	-	-	-	2.045	2.045
Apropriação de custos de transação	-	-	516	(75)	632	-	159	1.232
Saldos em 31/12/2023	-	153.319	34.947	67.096	475.824	-	179.890	911.076

A Companhia possui contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures com cláusulas restritivas (“covenants”) normalmente aplicáveis a esses tipos de operações. Tais cláusulas estabelecem obrigações não financeiras e certas obrigações relacionadas a índices financeiros, como a manutenção de certos limites na relação entre a dívida líquida e o EBITDA (“*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*” ou Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização). A Companhia encontra-se adimplente com essas cláusulas.

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)***Captações**

Em julho/23, a Companhia captou empréstimos junto a instituições financeiras no montante de R\$ 150.000, na modalidade FINAME, com taxas que vão de IPCA + 7,82% a.a. a IPCA + 7,93% a.a. Simultaneamente, foram contratados instrumentos financeiros derivativos (*swaps*) para converter os fluxos de caixa dos pagamentos desses empréstimos para CDI + 0,96% a.a.

Em outubro/23, a Companhia captou empréstimo junto a instituição financeira no montante equivalente a R\$110.000 (EUR 20.646), na modalidade da Lei 4131, com taxa de 6,06% a.a. Simultaneamente, foi contratado instrumento financeiro derivativo (*swap*) para converter os fluxos de caixa dos pagamentos desse empréstimo para CDI + 1,30% a.a.

Em dezembro/23, a Companhia captou empréstimos junto a instituições financeiras no montante de R\$84.511, na modalidade Notas Comerciais, com taxa de 136% do CDI. Os recursos foram utilizados para resgatar antecipadamente as notas promissórias emitidas pela controlada Cimed Indústria S.A.

Cronograma de vencimentos dos empréstimos, financiamentos e debêntures

	2023		2022	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Vencimento:				
2023	-	-	25.783	270.030
2024	165.361	482.983	24.286	211.265
2025	74.462	232.763	20.000	229.697
2026	71.526	154.964	20.000	152.269
Após 2027	33.306	40.366	-	40.371
	344.655	911.076	90.069	903.632

Garantias

Modalidade	Garantia	Controladora	Consolidado
Debêntures	Avais	100.756	475.824
Finame	Avais	-	153.319
Capital de Giro	Avais/cessão fiduciária de recebíveis/alienação fiduciária de ativo imobilizado	-	34.947
Notas Comerciais	Avais/alienação fiduciária de imóveis e equipamentos	67.096	67.096
Lei 4131	Avais/cessão fiduciária de aplicações financeiras e recebíveis/alienação fiduciária de imóveis e equipamentos	176.803	179.890
		344.655	911.076

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

21 Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
ISS	17	15	180	144
ICMS	8.545	6.621	36.066	31.453
PIS	-	84	1.334	1.792
COFINS	-	410	6.393	8.503
IPi	3.444	328	3.668	1.552
INSS	8	6	197	207
Parcelamento Refis	810	888	4.173	4.591
Outros parcelamentos	46	268	295	641
IRRF a recolher	5.937	2.224	6.030	2.308
IOF a recolher	6.844	6.844	6.844	6.844
Outras obrigações tributárias	66	2.482	170	4.801
Tributos a recolher	25.717	20.170	65.350	62.836
Circulante	25.051	19.336	61.863	58.600
Não circulante	666	834	3.487	4.236
Imposto de renda	-	11.651	187	22.085
Contribuição social sobre o lucro líquido	-	4.488	1.164	8.507
Tributos a recolher sobre o lucro	-	16.139	1.351	30.592

22 Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Salários	3.450	2.919	9.110	7.790
Encargos	7.943	4.239	16.003	10.796
Provisões (a)	31.493	31.342	65.693	69.156
Outros	408	359	1.106	1.085
	43.294	38.859	91.912	88.827

(a) As provisões referem-se às obrigações com férias, encargos, benefícios e participação nos lucros e resultados

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

23 Dividendos e juros sobre o capital próprio

Abaixo apresenta-se a movimentação e abertura dos saldos de dividendos a receber da Controladora:

Controladora	Dividendos a receber
Saldo em 31/12/2021	19.484
(+) Deliberação	
Disprofar Comércio Ltda.	12.678
KMG Farma Ltda.	5.447
Indústria de Embalagens Petropolitana Ltda.	14.088
(-) Incorporação	
Disprofar Comércio Ltda.	(12.678)
KMG Farma Ltda.	(5.447)
Saldo em 31/12/2022	33.572
Cimed Indústria S.A.	19.484
Indústria Petropolitana	14.088
(+) Deliberação	
Adibe & Castro Ltda.	45.817
Predileta Goiás Distribuidora de Medicamentos Ltda.	20.524
(-) Recebimento	
Cimed Indústria S.A.	(4.398)
Adibe & Castro Ltda.	(32.278)
Predileta Goiás Distribuidora de Medicamentos Ltda.	(8.420)
Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.	(25.644)
(-) Incorporação	
Cimed Indústria S.A.	14.088
Indústria Petropolitana	(14.088)
Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.	25.644
Adibe & Castro Ltda.	(13.540)
Predileta Goiás Distribuidora de Medicamentos Ltda.	(12.104)
Saldo em 31/12/2023	29.173
Cimed Indústria S.A. (a)	29.173

(a) Contempla os saldos deliberados em 2022 pela Indústria de Embalagens Petropolitana Ltda., a qual foi incorporada pela Cimed Indústria S.A. (nota 1.2).

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Abaixo apresenta-se a movimentação e abertura dos saldos de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar:

	Controladora		Consolidado	
	Dividendos	JCP (a)	Dividendos	JCP (a)
Saldo em 31/12/2021	56.581	1.958	66.204	1.958
(+) Deliberação				
J A Marques Holding Ltda.	-	6.666	-	6.666
João Adibe Marques	37.212	-	57.737	-
Karla Marques	20.038	3.590	20.038	-
(-) Pagamento				3.590
João Adibe Marques	(13.682)	-	(23.437)	-
Karla Marques	(11.165)	-	(11.165)	-
Mariana Marques	-	-	(1.560)	-
Saldo em 31/12/2022	88.984	12.214	107.817	12.214
(+) Deliberação				
J A Marques Holding Ltda.	35.078	23.143	35.078	23.143
Karla Marques	18.888	936	18.888	936
KAR Veículos e Adm. Patrimonial Ltda	-	11.525	-	11.525
(-) Pagamento				
J A Marques Holding Ltda.	(24.178)	(3.419)	(24.178)	(3.419)
João Adibe Marques	(9.587)	(1.273)	(24.274)	(1.273)
Karla Marques	(27.717)	(2.891)	(30.423)	(2.891)
Mariana Marques	-	-	(1.440)	-
Saldo em 31/12/2023	81.468	40.235	81.468	40.235
J A Marques Holding Ltda.	10.901	26.390	10.901	26.390
João Adibe Marques	40.390	-	40.390	-
KAR Veículos e Adm. Patrimonial Ltda	-	11.525	-	11.525
Karla Marques	30.177	2.320	30.177	2.320

(a) Montantes líquidos de imposto de renda.

24 Outras contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022 (a)	2023	2022 (a)
Representantes comerciais	7.530	8.126	9.995	10.279
Receita diferida	985	1.313	4.380	5.840
Patrocínios	10.537	796	12.170	796
Royalties a pagar	7.196	417	10.037	822
Acordos comerciais	2.922	-	5.306	4.029
Benefícios a pagar	908	154	3.798	2.166
Serviços de terceiros (b)	6.878	8.843	23.825	26.883
Provisões para fretes	1.708	2.006	5.536	4.781
Outras contas a pagar – partes relacionadas (nota 26)	36.946	3.360	-	5
Adiantamentos – partes relacionadas (nota 26)	-	9.304	529	3.450
Adiantamentos	300	579	658	727
Empréstimos de terceiros	-	-	1.459	4.423
Outras contas a pagar	1.765	2.201	9.098	6.723
	77.675	37.099	86.791	70.924
Circulante	77.018	36.114	82.412	62.121
Não circulante	657	985	4.379	8.803

(a) Reapresentado: a Companhia realizou reclassificações imateriais entre as linhas para melhor apresentação dos saldos.

(b) Contempla serviços de manutenção, consultoria, tecnologia da informação, jurídicos, dentre outros.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

25 Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas e depósitos judiciais

25.1 Provisões

A Companhia é parte em ações tributárias, trabalhistas e cíveis em andamento tanto na esfera administrativa, quanto judicial. As provisões para as perdas decorrentes destes processos foram constituídas na avaliação do departamento jurídico da Companhia e com suporte de seus assessores legais externos e são consideradas suficientes para cobrir as perdas prováveis esperadas no desfecho das ações em curso.

i. Provisões trabalhistas

A Companhia e suas controladas possuem provisão de R\$19 na controladora e R\$2.527 no consolidado em 31 de dezembro de 2023 (zero na Controladora e R\$5.029 no consolidado em 31 de dezembro de 2022) referente a processos de natureza trabalhista, que consistem, basicamente, em ações ajuizadas por ex-colaboradores e ex-prestadores de serviços questionando parcelas decorrentes da relação de trabalho e suposto vínculo trabalhista.

ii. Provisões cíveis

A Companhia e suas controladas possuem provisão de R\$22 na controladora e R\$1.645 no consolidado em 31 de dezembro de 2023 (R\$20 na controladora e R\$267 no consolidado em 31 de dezembro de 2022) referente a processos de natureza cível, que consistem, basicamente, em ações envolvendo marcas, identidade visual de produtos e outros temas, ajuizadas principalmente por concorrentes, clientes e fornecedores além de processos de cunho regulatório.

iii. Provisões tributárias

A Companhia e suas controladas possuem provisão de R\$723 no consolidado em 31 de dezembro de 2023 (zero na Controladora e no Consolidado em 31 de dezembro de 2022) referente a processos de natureza tributária relacionados à discussão de isenção do imposto de importação na aquisição de máquinas.

iv. Movimentação das provisões

A movimentação da provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas está demonstrada a seguir:

Controladora

	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31/12/2021	151	18	169
Adições	47	1	48
Atualizações	4	1	5
Pagamentos	(158)	-	(158)
Reversões	(44)	-	(44)
Saldos em 31/12/2022	-	20	20
Adições	25	-	25
Atualizações	3	3	6
Pagamentos	(9)	-	(9)
Reversões	-	(1)	(1)
Saldos em 31/12/2023	19	22	41

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Total
Saldos em 31/12/2021	3.865	3.348	-	7.213
Adições	3.220	92	-	3.312
Atualizações	397	166	-	563
Pagamentos	(1.739)	(3.339)	-	(5.078)
Reversões	(714)	-	-	(714)
Saldos em 31/12/2022	5.029	267	-	5.296
Adições	2.137	1.640	723	4.500
Atualizações	493	44	-	537
Pagamentos	(4.320)	(11)	-	(4.331)
Reversões	(812)	(295)	-	(1.107)
Saldos em 31/12/2023	2.527	1.645	723	4.895

25.2 Passivos contingentes (possíveis)

A Companhia e suas controladas são partes em ações tributárias, trabalhistas, cíveis e outras cujo prognóstico de perda é possível e, portanto, não possuem provisão. Tais processos totalizam os montantes de: (i) R\$1.796 na controladora e R\$20.839 no consolidado em 31 de dezembro de 2023 (R\$251 na controladora e R\$12.871 no consolidado em 31 de dezembro de 2022) referente a processos de natureza trabalhista; (ii) R\$506 na controladora e R\$5.170 no consolidado 31 de dezembro de 2023 (R\$308 na controladora e R\$7.989 no consolidado em 31 de dezembro de 2022) referente a processos de natureza cível; e (iii) R\$162.905 na controladora e R\$664.279 no consolidado 31 de dezembro de 2023 (R\$58.687 na controladora e R\$541.665 no consolidado em 31 de dezembro de 2022) referente a processos de natureza tributária.

A Companhia é parte em 23 processos tributários que se referem à discussão sobre ICMS-ST, se calculado com base no preço máximo permitido para venda ao consumidor (PMC) ou sobre a margem de valor agregado (MVA). Estes processos representam o montante de R\$124.555 na controladora e R\$562.064 no consolidado em 31 de dezembro de 2023 (R\$56.821 na controladora e R\$497.997 no consolidado em 31 de dezembro de 2022).

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)***25.3 Depósitos judiciais**

Em certos processos, a Companhia é demandada a efetuar depósitos judiciais a título de garantia de cumprimento em eventual sentença desfavorável. Os saldos e as movimentações de depósitos judiciais estão demonstrados a seguir:

Controladora

	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Total
Saldos em 31/12/2021	232	-	-	232
Adições	1	-	-	1
Incorporação	-	-	23	23
Baixa	(94)	-	-	(94)
Saldos em 31/12/2022	139	-	23	162
Adições	-	4	74	78
Baixa	(12)	(2)	-	(14)
Saldos em 31/12/2023	127	2	97	226

Consolidado

	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Total
Saldos em 31/12/2021	3.650	555	157	4.362
Adições	465	70	723	1.258
Incorporação	25	-	23	48
Baixa	(1.065)	(395)	-	(1.460)
Saldos em 31/12/2022	3.075	230	903	4.208
Adições	-	4	2.227	2.231
Bloqueio Judicial	-	-	50	50
Baixa	(1.199)	(220)	(855)	(2.274)
Saldos em 31/12/2023	1.876	14	2.325	4.215

26 Partes relacionadas**26.1 Resultado do exercício**

Os saldos de transações entre partes relacionadas com efeito no resultado estão apresentados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Instituto Claudia Marques de Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	1	-	-	-
Cimed Indústria S.A.	354	-	-	-
Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.	211	-	-	-
Total de vendas	566	-	-	-

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Cimed Indústria S.A.	(748.814)	(597.719)	-	-
Instituto Claudia Marques de Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	(12.103)	(5.515)	-	-
Cimelog Transportes e Locações Ltda.	(1.086)	(1.267)	(1.174)	(1.503)
KAR Veículos e Administração Patrimonial Ltda	(676)	-	(778)	-
Total de compras	(762.679)	(604.501)	(1.952)	(1.503)

Os valores correspondem a vendas de mercadorias e prestação de serviços entre as empresas.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

26.2 Balanço patrimonial

Os saldos de transações entre partes relacionadas em aberto no balanço patrimonial estão apresentados abaixo:

Contas a receber	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Cimed Indústria S.A.	-	70	-	-
Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.	94	-	-	-
Cimelog Transportes e Locações Ltda.	4	-	10	-
KAR Veículos e Administração Patrimonial Ltda.	-	-	281	-
Total contas a receber (Nota 9)	98	70	291	-

Os valores correspondem a vendas de mercadorias entre as empresas do Grupo. O prazo médio de vencimento do contas a receber entre partes relacionados do Grupo é de 180 dias.

Os saldos apresentados se referem, em sua totalidade, a títulos a vencer e a Companhia não possui expectativa de perda nem reconhecimento de dívidas incobráveis com partes relacionadas.

Adiantamentos a fornecedores	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Instituto Claudia Marques de Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	753	-	-	-
Nova Predileta Gestão e Administração Ltda.	2	-	-	-
Cimelog Transportes e Locações Ltda.	187	-	2.358	4.266
KAR Veículos e Administração Patrimonial Ltda.	203	-	2.299	-
Total adiantamentos (Nota 12)	1.145	-	4.657	4.266

Repasse de despesas	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
1Farma Indústria Farmacêutica Ltda.	10	21	-	-
Adibe & Castro Ltda.	-	123	-	-
Cimed Indústria S.A.	3.734	4.333	-	-
Cimelog Transportes e Locações Ltda.	-	-	1.758	2.037
Indústria de Embalagens Petropolitana Ltda.	-	274	-	-
Instituto Claudia Marques de Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	68	186	-	-
Predileta Goiás Distribuidora de Medicamentos Ltda.	-	108	-	-
Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.	326	95	-	-
Total Outras Contas a receber (Nota 13)	4.138	5.140	1.758	2.037

Fornecedores	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Cimed Indústria S.A.	275.278	513.665	-	-
Cimelog Transportes e Locações Ltda.	-	-	299	212
KAR Veículos e Administração Patrimonial Ltda.	-	-	10	-
Instituto Claudia Marques de Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	4.900	1.043	-	-
Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.	21	-	-	-
Total fornecedores (Nota 19)	280.199	514.708	309	212

Os saldos acima correspondem a transações entre empresas do grupo para abastecimento dos centros de distribuição para, posteriormente, realizar a venda aos clientes da Companhia. O prazo médio de compras entre partes relacionadas do Grupo é de 180 dias.

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

Adiantamentos de clientes	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Nova Predileta Gestão e Administração Ltda.	-	-	529	540
Abrange Mercantil Farmacêutica Ltda.	-	-	-	2.910
Cimed Indústria S.A.	-	9.304	-	-
Total de adiantamentos de clientes (Nota 24)	-	9.304	529	3.450

Outras contas a pagar	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Cimed Indústria S.A. (a)	36.929	3.030	-	-
1Farma Indústria Farmacêutica Ltda.	1	15	-	-
Abrange Mercantil Farmacêutica Ltda.	-	2	-	2
Adibe & Castro Ltda.	-	45	-	-
Indústria de Embalagens Petropolitana Ltda.	-	2	-	-
Instituto Claudia Marques de Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	10	193	-	-
Nova Predileta Gestão e Administração Ltda.	-	3	-	3
Predileta Goiás Distribuidora de Medicamentos Ltda.	-	30	-	-
Predileta Centro Sul Distribuidora de Medicamentos Ltda.	6	40	-	-
Total outras contas a pagar (Nota 24)	36.946	3.360	-	5

(a) Em continuidade à reorganização societária, no exercício de 2023, a Cimed & Co S.A. passou a assumir a totalidade das despesas com pesquisa e desenvolvimento. Para tal, a Controladora se comprometeu a reembolsar a controlada Cimed Indústria S.A. pela parcela dos gastos inicialmente incorridos por esta, efeito que gerou incremento de R\$33.781 nas outras contas a pagar com partes relacionadas. Tal montante será quitado nos termos dos convênios de rateio de despesas entre as companhias.

Saldos das rubricas de outras contas a receber e a pagar correspondem a despesas reembolsadas de serviços realizados mediante convênio de rateio de despesas assinado entre as Companhias do grupo. Essas despesas correspondem substancialmente a gastos relacionados a serviços administrativos em geral, financeiro, contabilidade, fiscal, entre outros, que são desempenhados pela Controladora e repassados para as demais empresas do Grupo Cimed.

Transações com os acionistas

Contas a receber - Acionistas	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
João Adibe Marques	5.232	6.631	7.200	7.837
Karla Marques	902	3.774	1.274	4.305
Total Outras contas a receber (Nota 13)	6.134	10.405	8.474	12.142

Os saldos apresentados acima referem-se a reembolsos de despesas pelos acionistas à Companhia.

Garantias

Os acionistas e empresas do grupo são avalistas em operações de empréstimos, financiamentos e debêntures da Companhia, conforme demonstrado abaixo:

Empresa	Avalistas
Cimed & CO S.A.	Cimed Indústria S.A.
	Karla Marques Felmanas
	João Adibe Zacharias Marques
Cimed Indústria S.A.	Cimed & CO S.A.
	Karla Marques Felmanas
	João Adibe Zacharias Marques

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

Adicionalmente, conforme nota 8, a controlada Cimed Indústria S.A. possui aplicação financeira dada em garantia para empréstimo da Controladora no montante de R\$2.268 em 31 de dezembro de 2023 (R\$4.564 em 31 de dezembro de 2022).

Outras transações com partes relacionadas

A Companhia aluga imóveis da parte relacionada Rio Cristalino Participações S.A. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram pagos a título de aluguel os montantes de R\$162 pela Controladora e R\$6.736 pelo Consolidado (R\$87 pela Controladora e R\$7.333 pelo Consolidado no exercício anterior). Não há saldo em aberto a pagar em 31 de dezembro de 2023 na Controladora e no Consolidado (R\$15 na Controladora e R\$560 no Consolidado em 31 de dezembro de 2022).

Remuneração do pessoal chave

A remuneração fixa e variável dos diretores executivos estão demonstradas a seguir:

Controladora	Fixa		Variável	
	2023	2022	2023	2022
Diretoria Executiva	1.049	2.691	1.530	1.616
Consolidado	Fixa		Variável	
	2023	2022	2023	2022
Diretoria Executiva	2.745	4.695	4.005	3.079

27 Patrimônio líquido**27.1 Capital social**

Em 31 de dezembro de 2023, o capital social da Companhia era composto por 79.255.096 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, totalizando R\$79.255 totalmente subscrito e integralizado (79.255.096 ações e R\$79.255 em 31 de dezembro de 2022). A seguir composição do capital social por acionista:

Acionistas	Ações detidas	%
J A Marques Holding Ltda.	51.515.809	65,00
KAR Veículos e Administração Patrimonial Ltda. (a)	27.739.287	35,00
	79.255.096	100,00

(a) Em 22 de dezembro de 2023, as ações da Cimed & Co S.A. detidas pela acionista Karla Marques Felmanas foram cedidas à KAR Veículos e Administração Patrimonial Ltda.

27.2 Reserva de capital e Transações de capital**(i) Reserva de capital**

As Reservas de capital contemplam os saldos referentes à parte do preço de emissão das ações que ultrapassa a importância destinada à formação do capital social, em compatibilidade com a Lei 6.404/1976 ("Lei das S.A."). O saldo de R\$322.194 em 31 de dezembro de 2023 (R\$322.194 em 31 de dezembro de 2022) é advindo da cessão de quotas da Cimed Indústria S.A. ocorrida em 15 de fevereiro de 2021.

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)***(ii) Transações de capital**

As transações de capital contemplam os seguintes saldos:

Controladora e Consolidado	2023	2022
Cessão de quotas de entidades com prejuízos acumulados	(23.907)	(23.907)
Distribuição desproporcional de dividendos em subsidiárias	297	297
Cessão de direitos a controlada de forma desproporcional (a)	(226)	-
	(23.836)	(23.610)

(a) A cessão (nota 15) foi realizada exclusivamente pela controladora e sem alteração na participação acionária da controlada (que possui acionista minoritário), portanto de maneira desproporcional. Desta forma, houve uma redução no patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores e o correspondente incremento na participação de não controladores.

27.3 Reserva de subvenção governamental

A reserva de subvenção governamental totaliza R\$64.374 em 31 de dezembro de 2023 (R\$18.401 em 31 de dezembro de 2022).

No exercício de 2023, o montante de R\$15.998 (R\$8.782 no exercício de 2022) foi destinado à reserva de subvenção governamental em decorrência de benefícios de créditos presumidos de ICMS. Adicionalmente, conforme nota 14.1, a Companhia excluiu da apuração do lucro real os montantes de subvenção governamental de isenção e redução de base de ICMS. Desta forma, no exercício de 2023 foi destinado o montante de R\$29.975 à reserva de subvenção governamental em decorrência de benefícios de isenção e redução de base de ICMS.

27.4 Reservas de lucros**Reserva legal**

Conforme previsto na Lei das S.A., a reserva legal é constituída com base em 5% do lucro líquido do exercício após a dedução dos incentivos fiscais, e limitada a 20% do capital social. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 não foi necessária constituição de reserva legal, pois o montante constituído em exercícios anteriores atinge o limite de 20% do capital social. A constituição foi realizada nos seguintes períodos: R\$6.120 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e R\$9.731 no exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Lucros retidos

A Companhia possui o montante de R\$254.701 destinado à reserva de retenção de lucros em 31 de dezembro de 2023 (R\$120.518 em 31 de dezembro de 2022). A destinação do valor correspondente aos lucros retidos será deliberada pela Administração em Assembleia Geral.

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)***27.5 Dividendos e juros sobre capital próprio**

Na assembleia geral ordinária, ocorrida em 27 de abril de 2023, foram deliberados dividendos aos lucros do exercício de 2022 no montante total de R\$53.967 (R\$76.637 deliberados aos lucros do exercício de 2021, em 30 de abril de 2022). Adicionalmente, na mesma data foram deliberados e pagos juros sobre capital próprio no montante de R\$3.147 (R\$12.065 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022).

O montante disponível para distribuição referente aos lucros do exercício de 2023 serão destinados pela Assembleia Geral a ser realizada após a emissão destas demonstrações financeiras.

	Lucros de 2023	Lucros de 2022
Resultado do exercício atribuível aos acionistas controladores	276.011	219.422
(-) Reserva legal	-	(6.120)
Base para dividendos mínimos obrigatórios	276.011	213.302
Dividendos mínimos obrigatórios (a)	-	213
Dividendos adicionais deliberados (b)	-	53.754
Montante distribuído a título de juros sobre capital próprio	38.741	15.212
Total distribuído aos acionistas	38.741	69.179

(a) Conforme estatuto social da Companhia, corresponde a 0,1% do lucro líquido do exercício, que corresponde ao valor de R\$276 em 2023 e já incluído no montante de juros sobre capital próprio distribuído de R\$38.741.

(b) Em relação ao exercício de 2022, foram deliberados pela assembleia geral em 27 de abril de 2023.

Vide nota 23 para movimentação e detalhamento dos saldos Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar.

28 Receita líquida de venda

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receita bruta de venda	1.394.651	1.206.324	2.848.697	2.393.616
(-) Descontos e cancelamentos	(8.253)	(6.785)	(42.228)	(22.713)
(-) Impostos incidentes sobre vendas	(100.664)	(81.768)	(270.856)	(264.155)
(-) Acordos comerciais e bonificações	(127.231)	(37.141)	(284.250)	(169.145)
Deduções	(236.148)	(125.694)	(597.334)	(456.013)
Receita líquida de venda	1.158.503	1.080.630	2.251.363	1.937.603

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

29 Custo das mercadorias vendidas

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Matéria prima	-	-	(503.282)	(381.424)
Material de embalagem	-	-	(214.535)	(202.589)
Gastos gerais de fabricação	-	-	(267.169)	(191.057)
Depreciação e amortização	-	-	(13.750)	(11.515)
Serviço de industrialização (a)	-	-	(18.879)	(17.761)
Revenda de mercadorias	(739.781)	(630.405)	(41.291)	(9.984)
Perdas nos estoques	(855)	(681)	(11.942)	(9.285)
Ociosidade (b)	-	-	-	(28.241)
Frete e Abastecimento	-	-	(11.837)	(13.156)
Outros custos	(178)	584	(19.760)	(86.135)
	(740.814)	(630.502)	(1.102.445)	(951.147)

(a) Certos produtos comercializados pela Companhia estão sujeitos a processos específicos em terceiros. Tais serviços são reconhecidos como parte do custo das mercadorias.

(b) Com a conclusão da implementação das linhas de produção na segunda unidade fabril em Pouso Alegre – MG, a Companhia passou a operar com a produtividade esperada pela Administração.

30 Despesas operacionais por natureza

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Pessoal	(168.616)	(140.246)	(261.450)	(237.104)
Comissão sobre vendas	(98.373)	(85.402)	(116.423)	(102.046)
Acordos comerciais, bonificação e amostras	(1.281)	(628)	(2.082)	(1.142)
Frete sobre vendas	(27.701)	(23.494)	(54.722)	(46.331)
Despesas com a frota	(1.934)	(803)	(5.568)	(6.064)
Despesas com aeronaves	(7.155)	(7.091)	(9.364)	(9.514)
Perdas de crédito esperadas	(16.588)	(9.185)	(20.382)	(10.275)
Propaganda e marketing	(70.283)	(31.781)	(76.527)	(43.378)
Royalties	(13.629)	(4.624)	(21.834)	(6.540)
Viagens e representações	(3.999)	(2.717)	(8.378)	(7.466)
Ocupação	(2.248)	(2.040)	(2.865)	(2.957)
Utilidades e materiais de consumo	(9.040)	(5.657)	(31.989)	(31.836)
Telefonia e transmissões de dados	(978)	(854)	(5.750)	(6.267)
Pesquisa e desenvolvimento (a)	(10.227)	(39)	(3.352)	(5.140)
Serviços profissionais e contratados	(24.310)	(18.354)	(36.486)	(42.210)
Despesas com seguros	(1.004)	(1.088)	(2.705)	(2.178)
Legais e judiciais	(684)	(75)	(4.604)	(4.137)
Doativos e contribuições	(1.337)	(1.543)	(5.634)	(6.258)
Depreciação e amortização	(20.425)	(15.038)	(49.481)	(36.245)
Resultado na venda de ativos imobilizados (b)	(123)	(1.004)	18.917	(510)
Outras receitas e despesas operacionais	196	(1.566)	6.764	(3.487)
	(479.739)	(353.229)	(693.915)	(611.085)
Despesas comerciais	(298.228)	(228.430)	(380.826)	(305.298)
Despesas administrativas	(164.996)	(113.044)	(318.910)	(292.319)
Perdas de crédito esperadas	(16.588)	(9.185)	(20.382)	(10.275)
Outras receitas (despesas) operacionais	73	(2.570)	26.203	(3.193)
	(479.739)	(353.229)	(693.915)	(611.085)

(a) Em continuidade à reorganização societária, no exercício de 2023, a Cimed & Co S.A. passou a assumir as despesas com pesquisa e desenvolvimento do grupo. Para tal, esta se comprometeu a reembolsar a Cimed Indústria S.A. pela parcela dos gastos inicialmente incorridos pela Companhia.

(b) Em 06 de dezembro de 2023 a controlada Cimed Indústria S.A. vendeu uma de suas aeronaves, Pilatus, com resultado na alienação de R\$20.844.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

31 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receitas financeiras:				
Rendimentos de aplicações financeiras	11.189	7.108	39.713	32.921
Juros ativos	8.733	7.666	12.342	13.169
Ganhos com variação cambial	849	38.598	32.964	78.919
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos	-	6.874	1.238	15.689
Outras receitas financeiras	3.478	3.832	5.804	6.114
	24.249	64.078	92.061	146.812
Despesas financeiras				
Juros, custos e encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(14.474)	(5.305)	(140.911)	(126.849)
Juros sobre cessão de recebíveis	(4.694)	(3.419)	(40.024)	(33.573)
Impostos sobre operações financeiras	(916)	(2.547)	(2.461)	(4.870)
Despesas bancárias	(3.051)	(1.949)	(26.276)	(11.928)
Juros de arrendamento	(1.887)	(1.468)	(3.506)	(3.381)
Perdas com variação cambial	(1.283)	(30.239)	(21.099)	(58.336)
Perdas com instrumentos financeiros derivativos	(422)	-	(22.458)	(27.841)
Juros passivos	(16)	(981)	(435)	(4.708)
Outras despesas financeiras	(2.072)	(2.852)	(3.378)	(3.449)
	(28.815)	(48.760)	(260.548)	(274.935)
	(4.566)	15.318	(168.487)	(128.123)

32 Gestão de riscos e Instrumentos financeiros

32.1 Gestão de riscos

(i) *Risco de mercado*a) *Volatilidade cambial*

A Companhia possui política de *hedge* específica para o risco cambial e monitora continuamente as taxas de câmbio, contratando instrumentos financeiros de proteção para manter sua exposição dentro de limites adequados para o negócio. A seguir demonstra-se a posição de instrumentos financeiros derivativos contratados para redução do risco cambial:

31/12/2023	Principal	Ativo	Passivo	Taxa média contratada	Vencimento	Valor Justo
NDF (a)	USD 29.376	USD	R\$	5,07	2024	(4.357)
NDF (a)	EUR 1.060	EUR	R\$	5,40	2024	(19)
Swap (b)	R\$ 3.083	USD SOFR + 1,63% a.a.	121,36% do CDI (R\$)	3,93	2024	594
Swap (b)	R\$ 110.000	EUR + 6,06% a.a.	CDI + 1,30% a.a.	5,33	2024	(422)

(a) Diversas operações fechadas com diferentes contrapartes, com vencimentos ao longo de 2024 e que foram agrupadas para fins de apresentação.

(b) Swap de fluxo de caixa cujos pagamentos/recebimentos estão alinhados com o fluxo de amortização de empréstimos.

b) *Volatilidade nas taxas de juros e índices de inflação*

A Companhia possui empréstimos, financiamentos e debêntures, assim como aplicações financeiras indexadas a taxas de juros pré-fixadas e pós-fixadas. As variações nas taxas de juros geram risco de a

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Companhia incorrer em perdas por aumento de suas despesas financeiras e redução de suas receitas financeiras.

A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado e avalia a eventual necessidade de contratação de operações para proteger-se contra tal risco. A seguir demonstra-se a posição de instrumentos financeiros derivativos contratados para redução do risco nas taxas de juros e índices de inflação:

31/12/2023	Principal	Ativo	Passivo	Vencimento	Valor Justo
Swap (b)	R\$ 75.000	IPCA + 7,82% a.a.	CDI + 0,96% a.a.	2024	270
Swap (b)	R\$ 75.000	IPCA + 7,93% a.a.	CDI + 0,96% a.a.	2024	(32)

c) Análise de sensibilidade dos riscos de mercado

Risco cambial

A Companhia possui obrigações (fornecedores e empréstimos) denominadas em Dólares Americanos e Euros, assim como instrumentos derivativos de proteção. Ao preparar a análise de sensibilidade, foram considerados os efeitos das exposições e dos instrumentos de proteção de acordo com os seguintes cenários, considerados possíveis pela Companhia:

Cenário Base: câmbio PTAX de fechamento em 31 de dezembro de 2023

Cenário 1: (15% de valorização do Real)

Cenário 2: (30% de valorização do Real)

Cenário 3: (15% de desvalorização do Real)

Cenário 4: (30% de desvalorização do Real)

Para cada cenário de câmbio, foi estimado o ganho (perda) que seria gerado pela Companhia decorrente da variação do cenário base para o respectivo cenário. O saldo base considerado para Fornecedores e Empréstimos é o próprio saldo contábil, já para NDF's e Swaps, foi considerado o valor do principal atualizado das operações.

	Saldo		Ganho (perda) estimado em milhares de R\$			
	R\$	USD	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3	Cenário 4
Taxa do Dólar		4,8413	4,1151	3,3889	5,5675	6,2937
Fornecedores	(201.051)	(41.528)	30.158	60.315	(30.158)	(60.315)
NDF	142.219	29.376	(21.333)	(42.666)	21.333	42.666
Empréstimos	(3.083)	(637)	462	925	(462)	(925)
Swap	3.083	637	(462)	(925)	462	925
Total	(58.832)	(12.152)	8.825	17.649	(8.825)	(17.649)

	Saldo		Ganho (perda) estimado em milhares de R\$			
	R\$	EUR	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3	Cenário 4
Taxa do Euro		5,3516	4,5489	3,7461	6,1543	6,9571
Fornecedores	(5.251)	(981)	788	1.575	(788)	(1.575)
NDF	5.671	1.060	(851)	(1.701)	851	1.701
Empréstimos	(111.770)	(20.885)	16.766	33.531	(16.766)	(33.531)
Swap	111.770	20.885	(16.766)	(33.531)	16.766	33.531
Total	420	79	(63)	(126)	63	126

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Risco de taxas de juros

A Companhia possui empréstimos, debêntures e aplicações financeiras (equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários) indexados ao CDI. Ao preparar a análise de sensibilidade, foram considerados os efeitos de acordo com os seguintes cenários, considerados possíveis pela Companhia:

Cenário Base: CDI em 31 de dezembro de 2023 (11,65%)**Cenário 1:** 15% de desvalorização do CDI**Cenário 2:** 30% de desvalorização do CDI**Cenário 3:** 15% de valorização do CDI**Cenário 4:** 30% de valorização do CDI

O rendimento médio das aplicações financeiras indexadas ao CDI (equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários) corresponde a 101,7% do CDI, os juros médios dos empréstimos indexados a percentuais de CDI correspondem a 141,8% do CDI e os juros passivos do swap correspondem a 121,4% do CDI.

Para cada cenário de CDI, foi estimado o ganho (perda) que seria gerado pela Companhia decorrente da variação do cenário base para o respectivo cenário no horizonte de 1 ano. O saldo base considerado para aplicações financeiras, empréstimos, financiamentos e debêntures é o próprio saldo contábil, já para derivativos, foi considerado o valor do principal da operação.

	Saldo (R\$)	CDI (1 ano)	Ganho (perda) estimado em R\$			
			Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3	Cenário 4
CDI		11,65%	9,90%	8,16%	13,40%	15,15%
Rendimento médio das aplicações		11,86%	10,08%	8,30%	13,64%	15,42%
Juros dos empréstimos %CDI (a)		16,91%	14,32%	11,76%	19,51%	22,13%
Juros dos empréstimos e debêntures CDI+ (b)		11,65%	9,90%	8,16%	13,40%	15,14%
Juros do swap %CDI		14,31%	12,14%	9,98%	16,48%	18,66%
Juros do swap CDI+		11,65%	9,90%	8,16%	13,40%	15,14%
Equivalentes de caixa e TVM	489.364	58.031	(8.711)	(17.421)	8.714	17.430
Empréstimos %CDI (a)	(106.439)	(17.999)	2.752	5.486	(2.770)	(5.558)
Empréstimos e debêntures CDI+ (b)	(537.490)	(62.618)	9.393	18.785	(9.393)	(18.785)
Instrumentos derivativos (swap) %CDI	(2.500)	(358)	54	108	(54)	(109)
Instrumentos derivativos (swap) CDI+	(260.000)	(30.290)	4.544	9.087	(4.543)	(9.087)
Total	(417.065)	(53.234)	8.032	16.045	(8.046)	(16.109)

(a) Consideram-se apenas as taxas e os saldos de empréstimos e financiamentos indexados a percentuais de CDI.

(b) Consideram-se apenas as taxas e os saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures indexados a CDI mais uma taxa fixa. Neste caso, os cenários partiram da base de 100% de CDI, já que não há volatilidade na parte fixa dos juros.

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)***d) Instrumentos financeiros derivativos**

Abaixo demonstra-se a composição dos saldos dos instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia para gestão dos riscos de mercado:

Instrumento	Controladora 31/12/2023	Valor justo	
		Consolidado 31/12/2023	31/12/2022
NDF de câmbio	-	(4.376)	(1.364)
Swap de câmbio e juros	(422)	594	3.453
Swap de juros	-	(184)	-
Total	(422)	(3.966)	2.089
Ativo circulante	-	1.800	2.349
Ativo não circulante	-	-	1.104
Passivo circulante	(422)	(5.766)	(1.364)

(ii) Risco de crédito

A Companhia possui política de crédito, contas a receber e cobrança, a qual estabelece limites e procedimentos para gestão deste risco de crédito. As exposições são monitoradas continuamente e a Companhia toma ações de cobrança e proteção do crédito sempre que necessário. A exposição máxima de crédito, assim como as perdas relacionadas a tais exposições podem ser avaliadas nas notas 7, 8, 9, 13 e 32.1.

(iii) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco de a Companhia 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 Companhia monitora e projeta seus fluxos de caixa utilizando sistemas de informação e ferramentas de gestão que propiciam a gestão adequada de exigências de fluxo de caixa e da otimização de seu retorno em investimentos.

A Companhia tem como política operar com alta liquidez para garantir o cumprimento de obrigações operacionais e financeiras por pelo menos um ciclo operacional, levando em consideração impactos potenciais de circunstâncias extremas que não podem ser razoavelmente previstas, como desastres naturais e movimentos cíclicos dos mercados. Apresentam-se a seguir os vencimentos contratuais dos passivos financeiros da Companhia em 31 de dezembro de 2023:

Consolidado	Nota	Vencimento				
		Valor contábil	Menos de um ano	Um a dois anos	Dois a quatro anos	Mais de quatro anos
Fornecedores	19	480.778	480.778	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures (a)	20	911.076	574.568	238.860	156.826	40.685
Instrumentos financeiros derivativos	32.1	5.766	5.766	-	-	-
Arrendamentos	17	23.943	15.957	5.993	1.993	-
Outras contas a pagar	24	86.790	82.411	4.379	-	-
Total		1.508.353	1.159.480	249.232	158.819	40.685

(a) Contempla o saldo corrente do passivo adicionado dos juros futuros a apropriar.

Notas explicativas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(iv) **Gestão de capital**

O objetivo da Companhia ao administrar seu capital é garantir a existência de recursos suficientes para investimentos necessários para a continuidade do seu negócio em conjunto à liquidez para suas atividades operacionais e financeiras.

A Companhia monitora o capital com base em índices como a alavancagem financeira, que corresponde à razão entre a dívida líquida (total de empréstimos, financiamentos e debêntures, subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa) e o EBITDA.

32.2 **Instrumentos Financeiros**(iii) **Instrumentos financeiros por categoria**

	Controladora			
	2023		2022	
	Custo Amortizado	VJR	Custo Amortizado	VJR
Ativos financeiros:				
Caixas e equivalentes de caixa	763	130.830	2.098	179.699
Contas a receber de clientes (a)	167.216	80.675	168.294	45.837
Dividendos a receber	29.173	-	33.572	-
Outras contas a receber	12.771	-	18.189	-
	209.923	211.505	222.153	225.536
Passivos financeiros:				
Fornecedores	293.556	-	526.427	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	344.655	-	90.069	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	422	-	-
Dividendos e juros sobre o capital próprio	121.703	-	101.198	-
Outras contas a pagar	77.675	-	37.099	-
	837.589	422	754.793	-

(a) Os títulos a receber de clientes de redes e grandes redes de farmácias são mensurados ao valor justo pois ocorrem cessões recorrentes destes.

	Consolidado			
	2023		2022	
	Custo Amortizado	VJR	Custo Amortizado	VJR
Ativos financeiros:				
Caixas e equivalentes de caixa	2.390	485.555	5.132	394.707
Títulos e valores mobiliários	3.809	-	44.632	-
Contas a receber de clientes (a)	230.155	217.824	218.179	77.453
Instrumentos financeiros derivativos	-	1.800	-	3.453
Outras contas a receber	16.830	-	20.330	-
	253.184	705.179	288.273	475.613
Passivos financeiros:				
Fornecedores	480.778	-	447.850	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	911.076	-	903.632	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	5.766	-	1.364
Dividendos e juros sobre o capital próprio	121.703	-	120.031	-
Outras contas a pagar	86.791	-	70.924	-
	1.600.348	5.766	1.542.437	1.364

(a) Os títulos a receber de clientes de redes e grandes redes de farmácias são mensurados ao valor justo pois ocorrem cessões recorrentes destes.

Notas explicativas**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022***(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)***(iv) Valor justo dos instrumentos financeiros**

Os valores justos dos instrumentos financeiros registrados ou divulgados foram mensurados por meio de dados observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços), sendo classificados, portanto, no nível 2 da hierarquia. Exceto para os itens apresentados abaixo, o valor justo dos demais instrumentos financeiros se aproxima de seu valor contábil.

Controladora				
2023		2022		
Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo	
Empréstimos, financiamentos e debêntures	344.655	350.347	90.069	90.962

Consolidado				
2023		2022		
Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo	
Empréstimos, financiamentos e debêntures	911.076	923.091	903.632	920.845

* * *

João Adibe Zacharias Marques
Acionista Administrador

Karla Marques Felmanas
Acionista Administradora

José Roberto Lettiere
Diretor Executivo de Finanças

Fernando Rangel do Carmo
Diretor de Finanças Corporativas

Heitor Carpigiani de Paula
Contador - CRC 1SP336262/O-4

