

# **Maranello Empreendimentos e Participações S.A.**

Demonstrações Financeiras  
Individuais e Consolidadas  
Referentes ao Exercício Findo em  
31 de Dezembro de 2021 e  
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas</b>	<b>1</b>
<b>Balancos patrimoniais</b>	<b>4</b>
<b>Demonstrações do resultado</b>	<b>5</b>
<b>Demonstrações do resultado abrangente</b>	<b>6</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto</b>	<b>8</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas</b>	<b>9</b>

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Cotistas da  
Maranello Empreendimentos e Participações S.A.

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Maranello Empreendimentos e Participações S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada da Maranello Empreendimentos e Participações S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### 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 do auditor 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 - CFC, 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

Conforme descrito na nota explicativa nº 1, o passivo circulante excede o ativo circulante em R\$ 103.269.074 (R\$ 43.983.297 em 2020) em virtude das obrigações de curto prazo com compromissos a pagar por aquisições de empresas, empréstimos e debêntures. Dessa forma, a Companhia conta, se necessário, com o compromisso de aporte pelo seu controlador para liquidar essas obrigações. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

## **Responsabilidades da Administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas 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 e suas controladas continuar operando e, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 de suas operações.

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

## **Responsabilidades do auditor 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 individuais e consolidadas.


Como parte de uma 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 os procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia e de 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 de suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se caso 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 manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, incluindo suas 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 consolidadas. Somos responsáveis pela direção, pela supervisão e pelo desempenho da auditoria do Grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com a Administração 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.

Campinas, 14 de abril de 2022

  
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC nº 2 SP 011609/O-8

  
Danilo Namura Lombardoso  
Contador  
CRC nº 1 SP 278829/O-3

## Maranello Empreendimentos e Participações S.A.

### Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo	Nota	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020			2021	2020		
<b>Circulante</b>						<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	7	474.194	3.453.404	46.254.215	77.745.254	Fornecedores	-	-	20.418.545	18.462.166	
Contas a receber	8	-	-	58.658.771	52.833.723	Obrigações trabalhistas e sociais	15	-	12.862.009	9.603.966	
Estoques	9	-	-	5.424.131	4.801.766	Debêntures, empréstimos e financiamentos	16	79.399.605	60.110.798	131.507.009	
Adiantamentos a fornecedores		-	-	951.024	1.472.967	Passivo de arrendamento	13	-	9.976.927	7.419.385	
Tributos a recuperar	10	56.162	39.697	4.332.291	5.855.318	Tributos a recolher	17	692	523	4.102.368	
Outros valores a receber		-	-	2.879.846	2.008.564	Imposto de renda e contribuição social a recolher	23	-	-	5.893.244	
<b>Total do circulante</b>		<b>530.356</b>	<b>3.493.101</b>	<b>118.500.278</b>	<b>144.717.592</b>	Parcelamento de tributos	18	-	-	2.747.777	
						Compromissos a pagar por aquisição de empresa	20	11.296.830	10.821.221	26.384.245	
						Outras contas a pagar		1.109.275	1.109.275	7.877.227	
						<b>Total do circulante</b>		<b>91.806.402</b>	<b>72.041.817</b>	<b>221.769.352</b>	
<b>Não circulante</b>						<b>Não circulante</b>					
<b>Realizável a longo prazo</b>						<b>Não circulante</b>					
Tributos diferidos	23	-	-	10.544.833	10.118.643	Debêntures, empréstimos e financiamentos	16	-	19.044.791	118.973.853	
Depósitos judiciais	19	-	-	3.912.669	2.790.697	Passivo de arrendamento	13	-	-	39.257.986	
Ativo de indenização	22d	-	-	2.187.403	2.202.033	Parcelamento de tributos	18	-	-	7.960.464	
Outros créditos		25.000	25.000	363.691	7.308.997	Provisões para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	19	-	-	15.329.293	
						Compromissos a pagar por aquisição de empresa	20	-	10.821.221	36.191.228	
						Outras contas a pagar		1.007	1.007	93.174	
						<b>Total do não circulante</b>		<b>1.007</b>	<b>29.867.019</b>	<b>217.805.997</b>	
										<b>205.532.193</b>	
Investimento	11	310.789.657	309.212.860	-	-	<b>Patrimônio líquido</b>					
Imobilizado	12	-	-	69.900.750	63.447.204	Capital social	21	246.576.440	233.176.440	246.576.440	
Direito de uso	13	-	-	41.637.636	32.889.218	Transação de capital		4.877.541	(4.932.165)	4.877.541	
Intangível	14	-	-	475.877.969	409.885.984	Prejuízo acumulado		(31.916.377)	(17.422.150)	(31.916.377)	
						<b>Total do patrimônio líquido dos acionistas</b>		<b>219.537.604</b>	<b>210.822.125</b>	<b>219.537.604</b>	
<b>Total do não circulante</b>		<b>310.814.657</b>	<b>309.237.860</b>	<b>604.424.950</b>	<b>528.642.774</b>	<b>Participação dos acionistas não controladores</b>	21e.	-	-	<b>63.812.276</b>	
						<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>219.537.604</b>	<b>210.822.125</b>	<b>283.349.879</b>	
<b>Total do ativo</b>		<b>311.345.012</b>	<b>312.730.961</b>	<b>722.925.229</b>	<b>673.360.367</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>311.345.012</b>	<b>312.730.961</b>	<b>722.925.229</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Maranello Empreendimentos e Participações S.A.

### Demonstrações de resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro 2021 e 2020

(Em Reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020
Receita líquida	24	-	-	321.555.343	217.165.253
Custo dos serviços prestados	25	-	-	(227.589.003)	(164.047.453)
<b>Lucro bruto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>93.966.340</b>	<b>53.117.800</b>
<b>Outras (despesas) receitas operacionais</b>					
Despesas comerciais		-	(21.415)	(1.739.590)	(2.616.705)
Despesas gerais e administrativas	26	(311.876)	(237.829)	(72.756.147)	(47.469.714)
Resultado de equivalência patrimonial	11	(8.238.042)	(17.007.658)	-	-
Outras receitas/(despesas) operacionadas		5.134	(352)	31.037	821.441
		<u>(8.544.785)</u>	<u>(17.267.254)</u>	<u>(74.464.700)</u>	<u>(49.264.977)</u>
<b>Resultado antes das receitas (despesas) financeiras e tributos</b>		<b>(8.544.785)</b>	<b>(17.267.254)</b>	<b>19.501.640</b>	<b>3.852.823</b>
Receita financeira	27	94.620	193.595	3.172.859	911.014
Despesa financeira	27	(6.044.062)	(3.909.848)	(33.756.584)	(26.138.083)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>		<b>(5.949.442)</b>	<b>(3.716.254)</b>	<b>(30.583.725)</b>	<b>(25.227.069)</b>
<b>Resultado antes dos tributos</b>		<b>(14.494.227)</b>	<b>(20.983.508)</b>	<b>(11.082.085)</b>	<b>(21.374.246)</b>
Imposto de renda e contribuição social - corrente	23	-	-	(8.012.102)	(5.923.906)
Imposto de renda e contribuição social - diferido	23	-	-	2.282.055	1.958.793
<b>Prejuízo do exercício</b>		<b>(14.494.227)</b>	<b>(20.983.508)</b>	<b>(16.812.132)</b>	<b>(25.339.359)</b>
Resultado atribuível a:					
Acionista controlador		-	-	(14.494.227)	(20.983.508)
Participação de não controladores		-	-	(2.317.905)	(4.355.851)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Maranello Empreendimentos e Participações S.A.

### Demonstrações de resultados abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro 2021 e 2020

(Em Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Prejuízo do exercício	(14.494.227)	(20.983.508)	(16.812.132)	(25.339.359)
<b>Itens que não serão reclassificados para o resultado</b>				
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
<b>Resultado abrangente total</b>	<b>(14.494.227)</b>	<b>(20.983.508)</b>	<b>(16.812.132)</b>	<b>(25.339.359)</b>
Resultado abrangente atribuível a:				
Acionista controlador	-	-	(14.494.227)	(20.983.508)
Participação de não controladores	-	-	(2.317.905)	(4.355.851)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Maranello Empreendimentos e Participações S.A.

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro 2021 e 2020

(Em Reais)

	Nota	Capital social		Reserva de lucros		Transação de capital com sócios	Prejuízos acumulados	Patrimônio líquido dos controladores	Participação não controladores	Patrimônio líquido consolidado
		Subscrito	A integralizar	Reserva Legal	Reserva de Retenção de Lucros					
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>		<b>233.026.440</b>	-	<b>233.532</b>	<b>3.327.825</b>	<b>8.223.531</b>	-	<b>244.811.328</b>	<b>62.727.462</b>	<b>307.538.790</b>
Aumento de capital	21a	150.000	-	-	-	-	-	150.000	-	150.000
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	(20.983.508)	(20.983.508)	(4.355.851)	(25.339.359)
Absorção de prejuízo	21d	-	-	(233.532)	(3.327.825)	-	3.561.357	-	-	-
<i>Transação de capital</i>										
Aumento de capital sem alteração de participação		-	-	-	-	(13.155.695)	-	(13.155.695)	9.933.548	(3.222.147)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>		<b>233.176.440</b>	-	-	-	<b>(4.932.165)</b>	<b>(17.422.151)</b>	<b>210.822.125</b>	<b>68.305.160</b>	<b>279.127.285</b>
Aumento de capital	21a	15.250.000	(1.850.000)	-	-	-	-	13.400.000	-	13.400.000
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	(14.494.227)	(14.494.227)	(2.317.905)	(16.812.132)
<i>Transação de capital</i>										
Aumento de capital sem alteração de participação		-	-	-	-	9.809.706	-	9.809.706	(2.174.979)	7.634.727
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>		<b>248.426.440</b>	<b>(1.850.000)</b>	-	-	<b>4.877.541</b>	<b>(31.916.377)</b>	<b>219.537.604</b>	<b>63.812.276</b>	<b>283.349.879</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Maranello Empreendimentos e Participações S.A.

### Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro 2021 e 2020

(Em Reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020
<b>Fluxo de caixa da atividades operacionais</b>					
<b>Prejuízo antes de imposto de renda e contribuição social</b>	12b / 13a/ 14b	(14.494.227)	(20.983.508)	(11.082.085)	(21.374.246)
<b>Ajuste por:</b>	13b				
Depreciação e amortização	16c	-	-	36.676.264	27.728.834
Juros sobre passivos de arrendamento	20	-	-	7.872.191	5.568.608
Juros de debêntures, empréstimos e financiamentos	8	5.007.367	1.976.209	17.178.919	10.410.220
Atualização monetária dos compromissos a pagar	20	2.105.623	768.527	22.126.943	3.085.298
Constituição/(reversão) de perda estimada para glosas	12b	-	-	394.820	(803.157)
Constituição de provisão para contingências	11	-	-	(4.405.924)	3.722.892
Baixa residual de ativo imobilizado e intangível	-	-	-	485.682	3.376.924
Demais valores ativos sem efeito caixa	-	-	-	1.904.676	-
Resultado de equivalência patrimonial	-	8.238.042	17.007.658	-	-
<b>(Prejuízo) Lucro ajustado</b>		<b>856.805</b>	<b>(1.231.114)</b>	<b>71.151.486</b>	<b>31.715.373</b>
<b>Variações nos ativos e passivos operacionais</b>					
<b>(Aumento) redução das contas do ativo</b>					
Contas a receber	-	-	-	(6.219.868)	(11.716.391)
Estoques	-	-	-	(622.365)	(1.957.790)
Adiantamentos	-	-	-	521.943	(2.450.535)
Tributos a recuperar	(16.464)	(39.220)	-	1.096.838	(6.657.218)
Depósitos judiciais	-	-	-	(1.121.973)	(598.744)
Outros créditos	-	(24.617)	-	6.088.653	(5.000.643)
<b>Aumento (redução) das contas do passivo</b>					
Fornecedores	-	-	-	1.956.379	2.845.743
Obrigações trabalhistas e sociais	-	-	-	3.258.043	428.016
Tributos a recolher	169	299	-	329.790	38.671
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	1.406.180	-
Parcelamento de impostos	-	-	-	(2.685.820)	(1.080.348)
Outros valores	(5.132)	-	-	3.501.780	(1.256.993)
		(21.427)	(63.540)	7.509.580	(27.406.232)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	-	(3.626.433)	(1.792.713)
<b>Caixa líquido (aplicado nas) / gerado pelas atividades operacionais</b>		<b>835.379</b>	<b>(1.294.654)</b>	<b>75.034.633</b>	<b>2.516.428</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>					
Adições do imobilizado e intangível	12b	-	-	(7.773.782)	(16.074.750)
Adições direito de uso	-	-	-	(9.614.221)	-
Aquisição de controladas líquido de caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	(1.644.863)	-
Aumento de capital em investida	11	-	(61.874.126)	-	-
<b>Caixa líquido (aplicado nas) / gerado pelas atividades de investimentos</b>		<b>-</b>	<b>(61.874.126)</b>	<b>(19.032.866)</b>	<b>(16.074.750)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>					
Captação de empréstimos e financiamentos	16c	-	79.044.791	55.285.031	168.044.791
Empréstimos liquidados	16c	(4.763.351)	(1.865.411)	(61.107.402)	(42.334.309)
Pagamentos referentes a aquisição de controladas	20	(12.451.236)	(10.715.449)	(87.115.232)	(37.096.897)
Pagamento dos arrendamentos	-	-	-	(7.955.204)	(5.866.608)
Aumento de capital	21a	13.400.000	150.000	13.400.000	150.000
<b>Caixa líquido (aplicado nas) / gerado pelas atividades de financiamentos</b>		<b>(3.814.587)</b>	<b>66.613.931</b>	<b>(87.492.807)</b>	<b>82.896.977</b>
<b>(Redução) Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(2.979.209)</b>	<b>3.445.151</b>	<b>(31.491.039)</b>	<b>69.338.655</b>
Caixa e equivalentes do início do exercício		3.453.404	8.253	77.745.254	8.406.599
Caixa e equivalentes do fim do exercício		474.194	3.453.404	46.254.215	77.745.254
<b>(Redução) Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(2.979.209)</b>	<b>3.445.151</b>	<b>(31.491.039)</b>	<b>69.338.655</b>
<b>Transações que não afetaram o caixa:</b>					
Compromissos a pagar por aquisição de empresa	-	-	-	28.231.284	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

*(Em Reais)*

### **1 Contexto operacional**

A Maranello Empreendimentos e Participações S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 2.277, na cidade de São Paulo - SP. A Companhia foi constituída em 10 de agosto de 2017, sendo adquirida pelo atual controlador, Vinci Capital Partners III B Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 14 de junho de 2018.

A Companhia tem como objeto social a participação em outras sociedades, civis e comerciais, como sócia, acionista ou quotista, no Brasil ou no exterior de entidades em que as principais atividades são a prestação de serviços médicos na área de diagnósticos e imagens. Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possui 20 unidades de atendimento (15 unidades em 31 de dezembro de 2020).

Os valores correspondentes de 2020, apresentados nestas demonstrações financeiras devem ser observados sob a luz de contexto à época, isto é, notoriamente, em 31 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou que a COVID-19 (“Coronavírus”) se tratava de emergência de saúde global. A pandemia desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado, que somadas ao impacto do surto, aumentou o grau de incerteza para os agentes econômicos; houve alterações no funcionamento das operações das controladas no decorrer de 2020, tanto no expediente quanto nos serviços. Os impactos por conta contábil estão descritos nas respectivas notas explicativas (valores correspondentes).

Conforme demonstrado nas demonstrações financeiras consolidadas, o passivo circulante excede o ativo circulante em R\$ 103.269.074 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 43.983.297 em 2020), principalmente em virtude de valores a pagar referentes a empréstimos e debêntures no montante de R\$ 131.507.009 (R\$ 110.904.159 em 2020). A Companhia liquidou em 18 de março de 2022, o valor de R\$ 60 milhões, referente a pagamento de parcela de empréstimo (principal + juros), melhorando assim o CCL das demonstrações financeiras consolidadas.

A Companhia conta com o compromisso de aporte pelo seu controlador para liquidar as obrigações de curto prazo. Ademais, a Administração tem adotado medidas para alongar seu endividamento financeiro com empréstimos com vencimento no curto prazo e equacionar a situação patrimonial das empresas adquiridas.

## 2 Resumo das participações societárias da Companhia

	31/12/2021		31/12/2020	
	% Participação	Período consolidado	% Participação	Período consolidado
<b>Controlada direta</b>				
Refuá Participações S.A. (“Refuá”)	80,9%	Exercício de 2021	79,9%	Exercício de 2020
<b>Controladas indiretas</b>				
<b>Cura Grupo</b> (nota 3a)				
Cura Centro de Ultrassonografia e Radiologia. (“Cura Centro”)	100%	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
Cura Lab Análises Clínicas Ltda. (i)	-	-	-	-
Predict Diagnósticos Médicos Ltda. (ii)	-	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
<b>Grupo Mérya e Medvia</b> (nota 3b)				
Mérya Participações S.A. (“Mérya”)	100%	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
Medvia Diagnóstico Ltda. (“Medvia”)	100%	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
Serviço de Radiologia DMI Curitiba Ltda.	100%	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
Takeda & Fernandes Ltda.	100%	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
Ultramed – Unidade de Ultrassonografia Londrina Ltda.	100%	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
Sonitec – Diagnóstico Médico por Imagem Ltda. CDIPSUL – Clínica de Diagnóstico por Imagem do Sul Ltda.	100%	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
Radiodiagnóstico São José Ltda.	100%	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
Clínica Hospitalar de Imagem São José Ltda.	100%	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
SRC - Serviço de Radiologia Clínica Ltda.	80%	Exercício de 2021	80%	Exercício de 2020
EMEDI - Empresa Médica e Exames de Imagem Ltda.	0%	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
LBG Consultórios Compartilhados Ltda. (i)	-	-	-	Exercício de 2020
DMI – Diagnóstico Médico por Imagem Ltda. (“DMI São José”)	100%	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
Labimagem Serviços de Radiodiagnóstico Ltda. (“Labimagem”)	100%	Exercício de 2021	100%	Exercício de 2020
Labmed Laboratório Médico de Londrina Ltda.	100%	Exercício de 2021	-	-
C.M.D. – Centro Médico de Diagnóstico Ltda.	100%	Exercício de 2021	-	-
Unidade de Medicina Nuclear de Londrina Eireli Masto-Centro Centro de Diagnóstico de Doenças da Mama S/S Ltda.	100%	Exercício de 2021	-	-
Denso Unidade de Densitometria Ltda.	100%	Exercício de 2021	-	-

(i) A controlada Cura - Centro de Ultrassonografia e Radiologia S.A. incorporou as empresas Cura Lab Análises e LBG Consultórios Compartilhados Ltda. em 13 de janeiro de 2020.

(ii) A controlada Cura - Centro de Ultrassonografia e Radiologia S.A. incorporou a Predict Diagnósticos Médicos Ltda. em 31 de dezembro de 2020.

## 3 Aquisições / Alterações societárias de/em controladas no exercício comparativo

### a) LBG Consultórios Compartilhados Ltda.

Em 13 de janeiro de 2020 o Cura - Centro de Ultrassonografia e Radiologia S.A. incorporou a LBG Consultórios Compartilhados Ltda.

### b) Cura Lab Análises Clínicas S.A.

Em 13 de janeiro de 2020 o Cura - Centro de Ultrassonografia e Radiologia S.A. incorporou o Cura Lab Análises Clínicas S.A., essa incorporação faz parte da estratégia do Cura Grupo de maximização da estrutura organizacional e redução dos custos administrativos.

**c) Predict Diagnósticos Médicos Ltda.**

Em 31 de dezembro de 2020 o Cura - Centro de Ultrassonografia e Radiologia S.A. incorporou a Predict Diagnósticos Médicos Ltda. Essa unidade encerrou suas operações ao final do mês de setembro de 2020. Essa iniciativa visa maximizar o resultado operacional consolidado do Cura Grupo.

**d) Grupo Labmed**

Em 10 de dezembro de 2020, a controlada Cura – Centro de Ultrassonografia e Radiologia S.A. celebrou o Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças para aquisição de 100% do capital social das seguintes empresas que formam o “GRUPO LABMED” localizado em Londrina – PR. O contrato previa condições precedentes que foram concluídas na íntegra em 2021.

- Labmed Laboratório Médico de Londrina Ltda.
- C.M.D. – Centro Médico de Diagnóstico Ltda.
- Unidade de Medicina Nuclear de Londrina Eireli
- Masto- Centro de Diagnóstico de Doenças da Mama S/S Ltda.
- Denso Unidade de Densitometria Ltda.

O Contrato possui cláusulas sobre condições precedentes, que foram concluídas na íntegra em janeiro de 2021.

A tabela abaixo resume a posição integral dos ativos adquiridos e passivos assumidos mensurados a valor justo das aquisições descritas acima nas respectivas datas de aquisição do controle. Não houve aquisição em 2020 de participação societária mensurada por valor justo.

	<b>Grupo Labmed</b>
	<b>01/01/2021</b>
	<b>100%</b>
<b>Ativo circulante</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	5.615.642
Contas a receber bruto	236.988
Outros ativos circulantes	1.534.060
<b>Subtotal</b>	<b>7.386.690</b>
<b>Ativo não circulante</b>	
Direito de uso	10.347.030
Imobilizado (i)	6.907.387
Intangível - carteira de clientes (ii)	36.446.919
Intangível - cláusula de não competição	11.161.438
Outros ativos não circulantes	2.243.746
<b>Subtotal</b>	<b>67.106.520</b>
<b>Passivo circulante e não circulante</b>	
Fornecedores	(1.866.137)
Empréstimos	(6.668)
Arrendamentos	(10.347.030)
Contingências	(2.345.674)
Outros passivos circulantes e não circulantes	(3.602.320)
<b>Subtotal</b>	<b>(18.167.829)</b>
<b>Ativos adquiridos (passivos assumidos)</b>	<b>56.325.381</b>

O ágio gerado reconhecido como resultado da aquisição do controle das entidades pela Companhia foi determinado conforme segue:

	<b>Grupo Labmed</b>
Contraprestação transferida:	
Caixa e compromissos a pagar	82.319.965
Ajustes de preço (iii)	3.138.135
<b>Total da contraprestação transferida</b>	<b>85.458.100</b>
Total dos ativos identificáveis, líquido	56.325.381
<b>Proporcional dos ativos líquidos</b>	<b>56.325.381</b>
<b>Ágio gerado em combinação de negócios</b>	<b>29.132.719</b>

(i) Imobilizado - Técnica de comparação de mercado e técnica de custo: o modelo de avaliação considerou os preços de mercado para itens semelhantes de máquinas e equipamentos.

(ii) Carteira de clientes - Método *multi-period excess earnings*: este método considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos esperados pelas relações com clientes, excluindo qualquer fluxo de caixa relacionado com ativos tributários.

(iv) Referente a ajustes de preços, conforme contrato de compra e venda.

## **4 Base de preparação**

### **4.1 Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração da Companhia em 14 de abril de 2022.

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

### **4.2 Moeda funcional e moeda de apresentação**

Estas demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia e suas controladas.

### **4.3 Base de mensuração**

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos instrumentos financeiros não derivativos designados e mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

### **4.4 Uso de estimativas e julgamentos**

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e suas controladas 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.

As informações sobre os julgamentos e incertezas relacionadas a premissas e estimativas em 31 de dezembro de 2021 que podem impactar significativamente nos saldos contábeis de ativos e passivos no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2022 estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota Explicativa nº 8** – mensuração de perda de crédito esperada para contas a receber: principais premissas na determinação da taxa média de perda;
- **Nota explicativa nº 6.2, 8 e 24** – reconhecimento e mensuração das deduções da receita por glosas: principais premissas na determinação da taxa média de perda;
- **Nota Explicativa nº 14** – Teste de redução ao valor recuperável de ativos intangíveis e ágio por expectativa de rentabilidade futura.
- **Nota Explicativa nº 19** – Reconhecimento e mensuração de provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas.

### ***Mensuração do valor justo***

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Companhia requerem a mensuração dos valores justos, para os ativos e passivos financeiros e não financeiros.

Questões significativas de avaliação são reportadas para a Administração da Companhia e suas controladas.

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

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- **Nível 2:** *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, direta (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).

A Companhia reconhece as transferências entre níveis da hierarquia do valor justo no final do período das demonstrações financeiras em que ocorreram as mudanças.

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas na Nota Explicativa nº 29 - Instrumentos financeiros.

## **5 Adoção de novas normas/alteração de normas nas políticas contábeis**

### ***Quadro resumo***

Uma série de novas normas serão efetivadas para exercícios iniciados em 01 de janeiro de 2022. A Companhia não adotou essas normas na preparação destas demonstrações financeiras. As seguintes normas alteradas e interpretadas não deverão ter um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia:

- Alteração da norma IAS 16 (CPC 27) – Imobilizado;

- Alteração da norma IAS 37 (CPC 25) – Contrato oneroso;
- Alteração das normas IAS 1 (CPC 26) – Apresentação das Demonstrações Financeiras e Declaração da Prática 2 da IFRS – Exercendo Julgamentos de Materialidade - Divulgação de Políticas Contábeis; vigência a partir de 01 de janeiro de 2023; e
- Alterações à IAS 8 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro—Definição de Estimativas Contábeis vigência a partir de 01 de janeiro de 2023

## **6 Principais políticas contábeis**

### **6.1 Base de consolidação**

#### ***(i) Controladas diretas e indiretas***

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

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, os investimentos (controladas) são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as informações da Companhia e das suas controladas, conforme quadro das participações societárias na nota explicativa nº 2.

#### ***(ii) Descrição dos principais procedimentos de consolidação***

O processo de consolidação das contas patrimoniais e das contas de resultado corresponde à soma dos saldos das contas do ativo, passivo, receitas e despesas, segundo a sua natureza, complementado com as seguintes eliminações:

- (a) Eliminação dos ganhos ou perdas registradas por equivalência patrimonial das controladas;
- (b) Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre as empresas consolidadas;
- (c) Eliminação das participações no capital, reservas e lucros acumulados das empresas controladas;
- (d) Eliminação dos saldos de receitas e despesas de operações realizadas entre as empresas.

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

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

#### ***(iv) Combinação de negócios***

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

## **6.2 Receita operacional**

As receitas de serviços são reconhecidas quando seu valor puder ser mensurado de forma confiável, líquidas de descontos, créditos, abatimentos e possíveis glosas estimadas. Uma receita não é reconhecida se há incerteza significativa da sua realização.

## **6.3 Custos e despesas operacionais**

Os custos e despesas das operações são reconhecidos em conformidade com o princípio contábil da competência.

## **6.4 Resultado financeiro**

As receitas financeiras abrangem basicamente receita de juros sobre aplicações financeiras, variações cambiais ativas e recebíveis. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos sobre o montante do principal em aberto.

As despesas financeiras abrangem principalmente despesas com juros sobre empréstimos bancários e financiamentos. Também integram esse saldo as variações cambiais passivas, despesas bancárias e juros sobre parcelamento de impostos.

## **6.5 Imposto de renda e contribuição social**

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240.000 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício.

O imposto de renda e a contribuição social das empresas com tributação pelo lucro presumido são calculados à aplicação do percentual de 34% para imposto de renda e contribuição social sobre a receita de serviços. Sobre a base de cálculo, os impostos foram calculados por meio da aplicação de 25% para imposto de renda e 9% para contribuição social.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende o imposto de renda e a contribuição social correntes e diferidos. O imposto corrente e diferido são reconhecidos no resultado a menos que esteja relacionado a combinações de negócios ou a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

### ***a. Despesas sobre imposto de renda e contribuição social correntes***

A despesa sobre imposto corrente refere-se a imposto a pagar ou compensar estimado sobre o lucro tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas alíquotas informadas pelo Fisco.

Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

### ***b. Despesas de imposto de renda e contribuição social diferidos***

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

- Ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável. Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas até a data do balanço.
- A mensuração dos ativos e passivos fiscais diferidos reflete as consequências tributárias decorrentes da maneira sob a qual a Companhia espera recuperar ou liquidar seus ativos e passivos. Ativos e passivos fiscais diferidos são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

## **6.6 Estoques**

Correspondem aos itens de materiais, medicamentos e materiais de consumo para serem utilizados nos atendimentos laboratoriais. O custo dos estoques é baseado no princípio do custo médio, sendo avaliado com base no custo histórico de aquisição e acrescido de gastos relativos a transportes. Os valores de estoques contabilizados não excedem os valores de mercado.

## **6.7 Imobilizado**

### **a. Reconhecimento e mensuração**

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

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Companhia e suas controladas inclui o custo de materiais e mão de obra direta, quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e em condições necessárias para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso devido à sua obsolescência. Quaisquer ganhos ou perda na alienação de um ativo são reconhecidos no resultado.

### **b. Custos subsequentes**

Custos subsequentes são capitalizados apenas quando é provável que benefícios econômicos futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia e suas controladas e que o seu custo pode ser medido de forma confiável.

Os custos de manutenção são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

### **c. Depreciação**

A depreciação é calculada pelo método linear sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ao longo de sua vida útil estimada de cada componente. Ativos arrendados são depreciados pelo menor período entre a vida útil estimada do bem e o prazo do contrato, a não ser que seja certo que a Companhia e suas controladas obterão a propriedade do bem ao final do arrendamento. Terrenos não são depreciados.

Itens do ativo são depreciados a partir da data em que são instalados e estão disponíveis para uso, ou em caso de ativos construídos internamente, do dia em que a construção é finalizada e o ativo está disponível para utilização.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado.

A depreciação de benfeitorias em imóveis de terceiros é reconhecida pela Companhia e suas controladas com base no prazo de vigência do contrato de locação do imóvel, incluindo sua prorrogação, nos casos em que este direito seja garantido contratualmente, ou com base na vida útil dos bens, dos dois o menor.

As vidas úteis médias estimadas são as seguintes, por quantidade de anos:

	<u>Anos</u>
Instalações	10
Benfeitorias em imóveis de terceiros	4
Máquinas e equipamentos	10
Móveis e utensílios	10

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

## **6.8 Ativos intangíveis**

### **(i) *Ágio***

O ágio resultante na aquisição de controlada é incluído nos ativos intangíveis deduzido, quando aplicável, das perdas por redução ao valor recuperável acumuladas.

### **(ii) *Outros ativos intangíveis***

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

### **(iii) *Gastos subsequentes***

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

### **(iv) *Amortização***

A amortização é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de ativos intangíveis, que não ágio, a partir da data em que estes estão disponíveis para uso, já que esse método é o que melhor reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. As vidas úteis estimadas são as seguintes:

	<u>2021 e 2020</u>
<i>Software</i>	5 anos
Carteira de clientes	12 a 14 anos
Marcas	30 anos
Cláusula de não competição	3 a 5 anos

## **6.9 Depósitos judiciais**

Existem situações em que a Companhia e suas controladas questionam a legitimidade de determinados passivos e ações movidas contra si. Por conta desses questionamentos, por ordem judicial ou por estratégia da própria Administração, os valores em questão podem ser depositados em juízo, sem que haja a caracterização da liquidação do passivo. Dessa forma, a Companhia e suas controladas mantém os depósitos judiciais registrados no ativo não circulante, não apresentando a compensação com uma respectiva provisão para ação avaliada com risco de perda provável registrada no passivo não circulante.

## **6.10 Instrumentos financeiros**

### **a. *Reconhecimento e mensuração inicial***

A Companhia e suas controladas reconhecem os recebíveis inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia e suas controladas se tornam parte das disposições contratuais do instrumento.

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

**b. Classificação e mensuração subsequente**

*(i) Ativos financeiros*

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: (i) ao custo amortizado; (ii) ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) e (iii) ao valor justo por meio do resultado (VJR).

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

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado:

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

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado, conforme descrito acima, são classificados como ao VJR.

*(ii) Passivos financeiros*

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

*(iii) Compensação*

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

*(iv) Instrumentos financeiros derivativos*

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 a Companhia e suas controladas não possuíam instrumentos financeiros derivativos de qualquer natureza.

### **6.11 Redução ao valor recuperável – ativos não financeiros**

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

Para testes de 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 ágio de combinações de negócios é alocado às UGCs ou grupos de UGCs que se espera que irão se beneficiar das sinergias da combinação.

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

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável.

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

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

### **6.12 Provisões**

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia e suas controladas tenham uma obrigação legal ou não formalizada que possa ser estimada de maneira confiável e seja provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. As provisões são apuradas através do desconto dos fluxos de caixa futuros esperados a uma taxa antes de impostos que reflete as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e riscos específicos para o passivo. Os custos financeiros incorridos são registrados no resultado.

#### ***Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas***

A Companhia e suas controladas são parte em alguns processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para processos judiciais os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a potencial obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita.

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

### **6.13 Arrendamentos e direito de uso**

A Companhia aplicou o expediente prático com relação à definição de contrato de arrendamentos e direito de uso, aplicando os critérios de direito de controle e obtenção de benefícios do ativo identificável, prazo de contratação superior a 12 meses, expectativa de prazo de renovação contratual, contraprestação fixa e relevância do valor do bem arrendado. Os principais contratos de arrendamento da Companhia referem-se à locação dos imóveis onde estão alocados os laboratórios. A amortização é calculada pelo método linear, de acordo com o prazo remanescente dos contratos.

## 7 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Caixas e bancos	9.022	815	9.018.047	5.818.845
Aplicações financeiras	465.172	3.452.589	37.236.168	71.926.409
	<u>474.194</u>	<u>3.453.404</u>	<u>46.254.215</u>	<u>77.745.254</u>

As aplicações financeiras referem-se substancialmente a aplicações em fundos de renda fixa com liquidez imediata, remuneradas a taxa do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) com rendimento médio de 99% à 103% em 31 de dezembro de 2021 (96% em 31 de dezembro de 2020) do CDI.

## 8 Contas a receber - consolidado

	<u>31 de dezembro de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Convênios	66.836.218	60.256.953
Particulares - cartão de crédito	1.236.891	1.697.455
Outros	178.398	77.232
Subtotal	68.251.507	62.031.640
Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	(4.271.218)	(4.419.671)
Perda estimada para glosas de convênios	(5.321.518)	(4.778.246)
	<u>58.658.771</u>	<u>52.833.723</u>

### Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa

As controladas da Companhia estimam suas perdas de crédito esperadas considerando a probabilidade de perdas de crédito da carteira de recebíveis. Em 31 de dezembro de 2021 as perdas estimadas consideram os convênios com algum tipo de problema de credenciamento e/ou problemas financeiros de conhecimento notório pelo mercado.

### Perda estimada para glosas de convênios

A perda estimada para glosas de convênios é realizada com base em análises de perdas históricas, sendo adotado um percentual sobre o faturamento contra os convênios. Essa estimativa é revisada pela Companhia e suas controladas a cada data de demonstração financeira.

As contas a receber por vencimento apresentam-se da seguinte maneira:

	Saldo contábil bruto	Perda estimada para glosas por convênio e créditos de liquidação duvidosas	Saldo contábil líquido
À vencer	59.263.952	(1.875.489)	57.388.463
Vencidos de 01 até 120 dias	3.649.952	(2.379.644)	1.270.308
Vencidos entre 121 e 360 dias	1.155.966	(1.155.966)	-
Acima de 360 dias	4.181.637	(4.181.637)	-
	<u>68.251.507</u>	<u>(9.592.736)</u>	<u>58.658.771</u>

A perda estimada para créditos de liquidação duvidosa e glosas de convênios constituída para cobrir eventuais perdas de contas a receber apresentaram a seguinte movimentação:

<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>(8.394.916)</b>
(-) Reversão de provisão por perda efetiva	2.131.973
(+) Complemento de perda estimada	(2.934.973)
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>(9.197.916)</b>
(-) Reversão de provisão por perda efetiva	1.828.855
(+) Complemento de perda estimada	(2.223.675)
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<b>(9.592.736)</b>

## 9 Estoques - consolidado

	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Material médico-hospitalar e medicamentos	4.242.932	3.844.320
Material gráfico	875.539	477.699
Outros estoques	305.660	479.747
	<b>5.424.131</b>	<b>4.801.766</b>

## 10 Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
IRPJ a compensar (i)	-	-	2.145.246	2.415.854
CSLL a compensar (i)	-	-	1.531.119	1.955.360
INSS a compensar	-	-	574.025	1.287.574
Outros créditos tributários	56.152	39.697	81.901	196.530
	<b>56.152</b>	<b>39.697</b>	<b>4.332.291</b>	<b>5.855.318</b>

- (i) Trata-se de antecipações e saldos credores de exercícios anteriores. As controladas da Companhia utilizam os créditos mediante a formalização de declarações de compensações.

## 11 Investimentos - controladora

### a. Composição do saldo

	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
<b>Investimento</b>		
Refuá Participações S.A.	281.226.137	279.649.340
Ágio - Refuá Participações S.A.	29.563.520	29.563.520
	<b>310.789.657</b>	<b>309.212.860</b>

As principais informações sobre a participação no patrimônio líquido na empresa controlada direta são apresentadas da seguinte maneira:

	% de participação direta	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio Líquido	Resultado da controlada	Resultado da equivalência patrimonial
Refuá Participações S.A.	80,9%	348.024.169	185.476	347.838.693	(10.182.994)	<u>(8.238.042)</u>
						<u>(8.238.042)</u>

## Movimentação dos investimentos

<b>Total do investimento em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>277.937.655</b>
Integralização de capital	61.874.126
Resultado de equivalência patrimonial	(17.007.658)
Transações de capital (i)	<u>(13.591.263)</u>
<b>Total do investimento em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>309.212.860</b>
Resultado de equivalência patrimonial	(8.238.042)
Aumento de investimento por equalização de participação de 79,9% para 80,9% (ii)	<u>9.814.839</u>
<b>Total do investimento em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>310.789.657</b>

- (i) Em março de 2020 a Ultramed – Unidade de Ultrassonografia Londrina Ltda. comprou 40% de participação da empresa EMEDI – Empresa Médica e Exames de Imagem Ltda. (já era controladora com 60% de participação), registrando assim uma transação de capital no valor de R\$ 13.591.263.
- (ii) Em 27 de março de 2021 a Medvia realizou a cessão de ações para a Companhia em atendimento ao Contrato de Alienação Fiduciária firmada entre as partes quando da aquisição do Grupo Merya por pagamento de indenizações realizadas pela Companhia, a quantidade de ações cedidas foi de 15.211 ações ordinárias representando 1% de participação na Refuá. Essa operação gerou uma transação de capital no valor de R\$ 9.814.839.

## 12 Imobilizado - consolidado

### a) Composição do saldo

	Custo	Depreciação Acumulada	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
			Imobilizado, líquido	Imobilizado, líquido
Máquinas e equipamentos	73.854.748	(13.671.969)	60.182.779	57.089.896
Instalações e benfeitorias	8.209.984	(660.798)	7.549.186	5.015.253
Móveis e utensílios	3.199.792	(1.031.006)	2.168.785	1.342.055
	<u>85.264.524</u>	<u>(15.363.773)</u>	<u>69.900.750</u>	<u>63.447.204</u>

	Custo	Depreciação Acumulada	31 de dezembro de	31 de dezembro de
			2020	2019
			Imobilizado, líquido	Imobilizado, líquido
Máquinas e equipamentos	184.559.528	(127.469.632)	57.089.896	59.483.581
Instalações e benfeitorias	8.552.542	(3.537.289)	5.015.253	1.025.743
Móveis e utensílios	3.343.481	(2.001.426)	1.342.055	417.511
	<b>196.455.551</b>	<b>(133.008.347)</b>	<b>63.447.204</b>	<b>60.926.835</b>

## b) Mapa de movimentação

	Saldos em 31/12/2020	Baixa líquida	Adição de custo	Depreciação	Adição por combinação de negócios	Saldos em 31/12/2021
Máquinas e equipamentos	61.864.253	(485.682)	4.073.085	(6.062.374)	6.907.387	66.296.669
Instalações e benfeitorias	1.125.028	-	2.636.127	(660.798)	-	3.100.357
Móveis e utensílios	457.923	-	299.914	(254.113)	-	503.724
<b>Total do imobilizado líquido</b>	<b>63.447.204</b>	<b>(485.682)</b>	<b>7.009.126</b>	<b>(6.977.285)</b>	<b>6.907.387</b>	<b>69.900.750</b>
	Saldos em 31/12/2019	Baixa líquida	Adição de custo	Depreciação		Saldos em 31/12/2020
Máquinas e equipamentos	59.483.581	(3.376.924)	15.693.966	(9.936.370)		61.864.253
Instalações e benfeitorias	1.025.743	-	270.629	(171.344)		1.125.028
Móveis e utensílios	417.511	-	110.155	(69.743)		457.923
<b>Total do imobilizado líquido</b>	<b>60.926.835</b>	<b>(3.376.924)</b>	<b>16.074.750</b>	<b>(10.177.457)</b>		<b>63.447.204</b>

## 13 Ativo de direito de uso e passivos de arrendamento - consolidado

A Companhia e suas controladas possuem contratos de aluguel (arrendamento operacional) para os imóveis com prazos médios de 08 anos e opção de renovação, os prazos dos arrendamentos são negociados individualmente. Estes contratos são abrangidos pelo pronunciamento técnico do CPC 06 (R2) - Arrendamentos.

Os arrendamentos especificados na norma foram registrados como Ativo: Direito de uso ao valor presente, gerando inicialmente um aumento correspondente no Passivo de curto e longo prazos de igual valor. Após o reconhecimento inicial, uma despesa mensal de amortização do direito de uso juntamente com a despesa de juros advinda da recomposição do montante a pagar foram reconhecidas no resultado do exercício.

A Companhia e as controladas definiram as premissas para os cálculos dos efeitos iniciais, as de taxas de juros para o registro de valor presente, bem como o período de vida útil (com possíveis renovações).

**a) Ativo de direito de uso**

A composição e movimentação do direito de uso está demonstrada a seguir:

**Consolidado**

Ativo - direito de uso	Tx média anual amortização %	Saldo inicial em 31/12/2020	Adições por combinação de negócios (nota 2.1)	Adições	Amortização	Saldo final em 31/12/2021
Imóveis	17%	32.889.218	10.347.030	9.614.221	(11.212.833)	41.637.636

Ativo - direito de uso	Tx média anual amortização %	Saldo inicial em 31/12/2019	Adições	Amortização	Saldo final em 31/12/2020
Imóveis	17%	35.260.868	3.990.456	(6.362.106)	32.889.218

**Passivo de arrendamento**

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, os passivos de arrendamento mercantil são como segue:

Passivo de arrendamento	Saldo inicial em 31/12/2020	Adições por combinação de negócios (nota 2.1)	Juros apropriados	Pagamentos	Saldo final em 31/12/2021
Imóveis e equipamentos	38.970.897	10.347.030	7.872.191	(7.955.204)	49.234.914
				<b>CP</b>	<b>9.976.927</b>
				<b>LP</b>	<b>39.257.986</b>
Passivo de arrendamento	Saldo inicial em 31/12/2019	Adições	Juros apropriados	Pagamentos	Saldo final em 31/12/2020
Imóveis e equipamentos	38.632.982	635.915	5.568.608	(5.866.608)	38.970.897
				<b>CP</b>	<b>7.419.385</b>
				<b>LP</b>	<b>31.551.512</b>

No decorrer do ano de 2021, houve celebração de novo contratos de arrendamento, majoração de contratações existentes. A seguir está apresentado o cronograma de vencimentos de longo prazo dos contratos de arrendamento:

	<b>Consolidado</b>	<b>Consolidado</b>
	<b>31 de dezembro de</b>	<b>31 de dezembro de</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
2022	-	6.628.827
2023	8.247.921	5.634.749
2024	7.011.040	4.454.124
2025 em diante	23.999.025	14.833.812
	<b>39.257.986</b>	<b>31.551.512</b>

**(i) Opções de prorrogação**

Alguns arrendamentos de imóveis contêm opções de prorrogação exercíveis pelas controladas da Companhia até um ano antes do final do período do contrato não cancelável. Sempre que possível, a Companhia e suas controladas procuram incluir opções de extensão em novos arrendamentos para fornecer flexibilidade operacional. As opções de extensão mantidas são exercíveis apenas pela Companhia e suas controladas e não pelos arrendadores. A Companhia e suas controladas avaliam na data do início do arrendamento se é razoavelmente certo o exercício das opções de extensão. A Companhia e suas controladas reavaliam se é razoavelmente certo o exercício das opções se houver um evento significativo ou mudanças significativas nas circunstâncias que estejam sob seu controle.

## 14 Intangível – consolidado

**a) Composição do saldo**

	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Goodwill	321.916.546	285.811.427
Carteira de clientes	131.688.394	107.339.457
Marca	9.492.083	9.840.417
Cláusula de não competição	11.942.600	4.020.650
Softwares	838.345	2.874.034
	<b>475.877.969</b>	<b>409.885.984</b>

**b) Mapa de movimentação**

Descrição	Ágio	Carteira de clientes	Marca	Cláusula de não competição	Softwares	Total
<b>Saldo Líquido em 31/12/2019</b>	<b>291.128.569</b>	<b>112.262.496</b>	<b>10.188.750</b>	<b>3.301.000</b>	<b>3.817.663</b>	<b>420.698.478</b>
Adições	-	-	-	-	75.000	75.000
Revisão	(5.317.142)	4.157.701	-	1.644.000	(182.781)	301.778
Amortizações	-	(9.080.740)	(348.333)	(924.350)	(835.848)	(11.189.271)
<b>Saldo Líquido em 31/12/2020</b>	<b>285.811.427</b>	<b>107.339.457</b>	<b>9.840.417</b>	<b>4.020.650</b>	<b>2.874.034</b>	<b>409.885.984</b>
Adições	-	-	-	-	764.656	764.656
Adição por combinação de negócios	29.132.719	36.446.916	-	11.161.438	-	76.741.073
Revisão	6.972.400	-	-	-	-	6.972.400
Amortizações	-	(12.097.979)	(348.334)	(3.239.488)	(2.800.345)	(18.486.146)
<b>Saldo Líquido em 31/12/2021</b>	<b>321.916.546</b>	<b>131.688.394</b>	<b>9.492.083</b>	<b>11.942.600</b>	<b>838.345</b>	<b>475.877.969</b>

**c) Análise de *impairment* do ágio**

Para fins de análise de *impairment*, foi entendido que o Cura Grupo possui uma única unidade geradora de caixa: Medicina Diagnóstica. Os valores de ágio elencados abaixo foram alocados nesta unidade geradora de caixa.

Grupo Cura (i)	86.585.831
Grupo Merya e Medvia (ii)	149.920.526
Refuá	29.563.519
LBG (ii)	7.248.339
DMI (ii)	12.950.095
Grupo Labmed	29.132.720
Labimagem (ii)	6.515.516
<b>Total custo</b>	<b><u>321.916.546</u></b>

- (i) Em 31 de dezembro de 2021 foi efetuado teste de recuperação considerando os fluxos de caixa descontados do Grupo Cura, resultando no retorno econômico sobre os ágios, em linha com o Pronunciamento Técnico - CPC 01 (R1) – Redução ao valor recuperável dos ativos, em que é exigido o teste pelo menos uma vez a cada exercício. O processo de estimativa do valor em uso considera premissas de projeções de receitas, custos e despesas e envolve a utilização de julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa futuros e representa a melhor estimativa da Companhia e suas controladas, tendo sido as referidas projeções aprovadas pela Administração. O teste de *impairment* não identificou a necessidade de reconhecimento de perdas.

A projeção de fluxo de caixa contemplou o período de cinco anos acrescido do valor residual calculado pela perpetuação do saldo de caixa no quinto ano, descontado ao valor presente pelo Custo Médio Ponderado de Capitais (*Weighted Average Cost of Capital - WACC*) de 15,94% (13,25% em 2020).

Ademais, a Companhia compara o múltiplo implícito de EBITDA gerado pelas projeções de fluxo de caixa com a média de mercado, de forma a corroborar a aderência de suas projeções. O múltiplo implícito em 31 de dezembro de 2021 é de aproximadamente 10x o EBITDA.

**d) Relacionamento de clientes**

Refere-se a carteira de clientes adquiridas em combinação de negócios. Para fins de mensuração de ativo intangível, foi considerado o fluxo de caixa descontado contendo as receitas e despesas atreladas à carteira de clientes (basicamente convênios de saúde) existentes nas datas das combinações de negócios. A vida útil estimada pela Companhia para as carteiras de clientes varia entre 12 a 14 anos.

**e) Marcas**

Refere-se a marcas adquiridas em combinação de negócios que foram mensuradas ao valor justo. A vida útil esperada pela Companhia para marcas é de 30 anos.

**f) Acordo de não competição**

Refere-se a cláusula contratual firmada em combinação de negócios. A eventual violação dessa cláusula resulta em multas compensatória. Este é um ativo intangível pois forma proteção para os compradores sobre o não retorno dos vendedores ao mercado de atuação.

## 15 Obrigações trabalhistas e sociais – consolidado

	<b>31 de dezembro de 2021</b>	<b>31 de dezembro de 2020</b>
Salários a pagar	2.286.328	1.583.616
Provisão de férias	6.086.549	4.806.934
FGTS a recolher	450.475	355.339
INSS a recolher	1.439.940	1.174.623
Outros	2.598.717	1.683.455
	<b>12.862.009</b>	<b>9.603.966</b>

## 16 Empréstimos e debêntures

<u>Linha de Crédito</u>	<u>Encargos (% a.a.)</u>	<u>Taxa média ponderada de juros (a.a.)</u>	<u>Prazo médio ponderado de venc. (anos)</u>	<u>Controladora</u>	
				<u>2021</u>	<u>2020</u>
Capital de Giro	Taxa fixa+%CDI	CDI + 1,75%	1,7 anos	79.399.605	79.155.589
<b>Total de empréstimos e financiamentos</b>				<b>79.399.605</b>	<b>79.155.589</b>
Passivo circulante				79.399.605	60.110.798
Passivo não circulante				-	19.044.791

<u>Linha de Crédito</u>	<u>Encargos (% a.a.)</u>	<u>Taxa média ponderada de juros (a.a.)</u>	<u>Prazo médio ponderado de venc. (anos)</u>	<u>Consolidado</u>	
				<u>2021</u>	<u>2020</u>
Capital de Giro	Taxa fixa+%CDI	CDI+2,35%	2,80	203.103.333	172.534.492
Financiamentos	Taxa fixa+%CDI	CDI+2,05%	5	1.870.842	1.872.345
Debentures	Taxa fixa+%CDI	CDI+3,3%	4	38.173.585	52.882.792
<b>Outros</b>					
Fornecedores	Taxa fixa+%Libor	Libor+6,2%	5,7	7.333.102	11.834.687
				<b>250.480.863</b>	<b>239.124.316</b>
Passivo circulante				131.507.009	110.904.159
Passivo não circulante				118.973.853	128.220.156

**a) Debêntures**

Para liquidar parte dos empréstimos das empresas adquiridas, foi emitido em 25 de abril de 2019, pelo Cura – Centro de Ultrassonografia e Radiologia S.A. o Instrumento Particular de Escritura da Primeira Emissão de Debêntures, não Conversíveis em Ações, da Espécie com Real, com Garantia Fidejussória Adicional, em Série Única, com Esforço Restrito de Distribuição. (“Emissão de Debêntures”).

O valor total da emissão de debêntures foi de R\$ 67.500.000, equivalente a 67.500 debêntures, tendo cada o valor nominal unitário de R\$ 1.000 e sobre o valor nominal unitário, incidem juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiro, capitalizada de um spread ou sobre taxa equivalente a 2,05% ao ano. A liquidação total das debêntures será em 9 parcelas em 4,5 anos. As parcelas vencem em 25 de abril e 25 de outubro de cada ano, sendo que o vencimento da primeira parcela foi em 25 de abril de 2020.

Os custos de transação foram contabilizados como redução do valor justo inicialmente reconhecido do instrumento financeiro emitido, para evidenciação do valor líquido recebido. A sensibilização no resultado do exercício é realizada por competência, seguindo o prazo de liquidação do instrumento de dívida.

As debêntures possuem cláusulas de *covenants*, estabelecendo que o índice obtido da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado não poderá ser superior a 2,5 vezes. Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia estava adimplente com o cumprimento da cláusula.

**b) Capital de Giro**

No decorrer de 2021 as investidas da Companhia efetuaram a contratação de empréstimos visando o pagamento de compromissos por aquisição de empresas, a aquisição de equipamentos médicos e a recomposição do caixa, impactado pelo efeito da pandemia Covid-19, principalmente no 2º e 3º trimestres de 2021.

Há um contrato na modalidade CCB realizado junto ao Banco do Brasil que possui cláusula de *covenants*, estabelecendo que o índice obtido da divisão da dívida líquida pelo EBITDA ajustado não poderá ser superior a 2,5 vezes.

**c) Mapa de movimentação**

A movimentação dos empréstimos registrados no passivo circulante e não circulante está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Saldo inicial	79.155.589	-	239.124.315	103.003.613
(+) obtidos	-	79.044.791	55.285.031	168.044.791
(-) liquidados	(4.763.351)	(1.865.411)	(61.107.402)	(42.334.309)
(+) encargos financeiros	5.007.367	1.976.209	17.178.919	10.410.220
	<b>79.399.605</b>	<b>79.155.589</b>	<b>250.480.863</b>	<b>239.124.315</b>

As parcelas em aberto têm vencimento como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
2021	-	60.110.798	-	110.904.159
2022	79.399.605	19.044.791	131.507.009	57.531.419
2023	-	-	60.239.653	35.366.331
2024 e adiante	-	-	58.734.201	35.322.406
	<b>79.399.605</b>	<b>79.155.589</b>	<b>250.480.863</b>	<b>239.124.315</b>

## 17 Tributos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
COFINS a recolher	409	203	196.535	297.841
PIS a recolher	66	33	42.541	855.050
IRRF a recolher	53	70	394.328	388.266
ISS a recolher	-	-	498.021	928.165
Tributos sobre receitas a faturar (i)	-	-	2.592.314	578.915
Contribuições sociais a recolher	164	-	30.824	571.432
Outros tributos a recolher	-	217	347.805	152.908
	<b>693</b>	<b>523</b>	<b>4.102.368</b>	<b>3.772.577</b>

(i) O aumento refere-se a valores advindos da aquisição do Grupo Labmed.

## 18 Parcelamento de tributos - consolidado

	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Parcelamento de ICMS (i)	3.438.605	3.829.802
Parcelamento de INSS (ii)	1.146.378	5.532.654
REFIS – Lei 12.996/14	2.313.938	3.480.365
Outros tributos parcelados	3.809.320	551.241
	<b>10.708.241</b>	<b>13.394.061</b>
Circulante	2.747.777	3.236.313
Não circulante	7.960.464	10.157.748

- i) **Parcelamento de ICMS** – A controlada Ultramed – Unidade de Ultrassonografia Londrina Ltda., realizou o parcelamento de ICMS sobre importação de equipamentos, por meio do Programa de Parcelamento Incentivado, autorizado pela Lei nº 16.097/14. Os débitos foram parcelados em 120 parcelas mensais sucessivas.
- ii) **Parcelamento de INSS** - A controlada Ultramed – Unidade de Ultrassonografia Londrina Ltda. em 31 de agosto de 2017, entrou com pedido de adesão a MP 783, do Programa Especial de Regularização Tributária (PERT). Os débitos foram parcelados em 120 parcelas mensais e sucessivas.

A movimentação dos parcelamentos está demonstrada a seguir:

	<b>Consolidado</b>
<b>Saldo final 31/12/2019</b>	<b>17.043.179</b>
(+) Juros de atualização	593.606
(-) Pagamentos efetuados/créditos tributários	(4.242.724)
<b>Saldo final 31/12/2020</b>	<b>13.394.061</b>
(+) Adesão ao parcelamento	291.174
(+) Juros de atualização	288.262
(-) Pagamento de principal	(2.548.972)
(-) Pagamento de juros	(786.550)
(+) Outros	70.265
<b>Saldo final 31/12/2021</b>	<b>10.708.241</b>

## 19 Provisões para riscos cíveis, tributários e trabalhistas

A Companhia e suas controladas são suscetíveis a riscos tributários, trabalhistas e cíveis decorrentes do curso normal das suas operações. Em bases periódicas, a Administração revisa o quadro de contingências conhecidas, avalia as prováveis perdas e ajusta a provisão para prováveis perdas, considerando a avaliação de seus assessores legais e demais dados disponíveis nas datas de encerramento dos exercícios, tais como natureza dos processos e experiência histórica. Para cobertura das perdas consideradas como prováveis, foram constituídas provisões nos montantes indicados a seguir:

	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Cíveis	10.344.522	13.744.680
Trabalhistas	2.639.097	2.472.640
Tributário	678.685	-
Previdenciário	1.666.989	-
	<b>15.329.293</b>	<b>16.217.320</b>

A movimentação no saldo da provisão no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 está apresentada a seguir:

	Saldo em 31/12/2020	Adições por combinação de negócios	Adições	Pagamentos	Saldo em 31/12/2021
Cíveis	13.744.680	1.172.223	7.462.167	(12.034.548)	10.344.522
Trabalhistas	2.472.640	-	656.215	(489.758)	2.639.097
Tributário	-	678.685	-	-	678.685
Previdenciário	-	1.666.989	-	-	1.666.989
	<b>16.217.320</b>	<b>3.517.897</b>	<b>8.118.382</b>	<b>(12.524.306)</b>	<b>15.329.293</b>

	Saldo em 31/12/2019	Reclassificação	Adições	Pagamentos	Saldo em 31/12/2020
Cíveis	9.525.450	627.248	3.591.981	-	13.744.679
Trabalhistas	2.968.978	(627.248)	130.911	-	2.472.641
	<b>12.494.428</b>	<b>-</b>	<b>3.722.892</b>	<b>-</b>	<b>16.217.320</b>

A Companhia e suas controladas consideram que a provisão para riscos em processos trabalhistas é suficiente para cobrir as perdas esperadas. Os assessores legais fazem análise individual dos processos, classificando o risco de perda conforme diretrizes estabelecidas pela Companhia e suas controladas, as ações referem-se substancialmente a reclamações trabalhistas por parte de ex-colaboradores, que estão pleiteando horas extras, dano moral, acidente de trabalho, diferenças salariais e outros.

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo das ações cíveis provisionado, referia-se primordialmente, a ação movida por um fornecedor de equipamentos, tendo como parte contrária duas clínicas adquiridas em 2019, essa ação teve sentença julgada procedente, e estava em fase de execução. O valor desta condenação era de R\$ 13.094.000 (incluindo os honorários advocatícios). Este processo foi originado em período de responsabilidade dos antigos controladores da Merya e possuía ativo de indenização, o qual foi reconhecido na avaliação de combinação de negócios, que reembolsaria a Companhia caso haja o desembolso do processo. No decorrer de 2021 houve o pagamento desse processo, todavia, houve um acordo com o fornecedor, e foi liquidado pelo montante de R\$ 10.387.728 (já incluso o valor R\$ 2.500.000, referente aos honorários advocatícios).

**(i) Processo classificados com risco de perda possível**

A Companhia e suas controladas possuem ações de natureza trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda classificado como possível. Em 31 de dezembro de 2021, o montante estimado é de R\$ 1.024.528 (R\$ 1.799.388 em 2020), considerando todas as empresas que fazem parte das demonstrações financeiras consolidadas e, referem-se a reclamações trabalhistas de ex-empregados e responsabilidade subsidiária ajuizados por empregados de empresas que prestam serviços especializados à Companhia e suas controladas em regime de terceirização. Em 31 de dezembro de 2021, estima-se o montante de R\$ 4.685.618 (R\$ 2.815.388 em 2020) em ações cíveis com probabilidade de perda possível, que se referem-se substancialmente por pleitos de indenizações por supostos resultados de exames equivocados. As ações tributárias com estimativa de perda possível, totalizam R\$ 1.103.386 (R\$ 47.951 em 2020) que questionam erro de declarações acessórias.

**(ii) Depósitos judiciais**

Estão registrados nesta conta os depósitos judiciais atualizados pelos índices oficiais até a data do balanço com as seguintes naturezas:

	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Tributários (a)	1.729.734	1.889.773
Cíveis	395.871	631.569
Trabalhistas	1.787.064	269.354
	<b>3.912.669</b>	<b>2.790.697</b>

- (a) O saldo é composto substancialmente por depósitos em juízo de ação que discute a tributação de PIS e COFINS sobre importação de equipamentos no montante de (R\$ 1.061.829). O levantamento destes depósitos está em discussão, uma vez que a investida, em 2017, desistiu da ação em razão da adesão ao parcelamento da Lei 11.941/09.

## 20 Compromissos a pagar por aquisição de empresas

**a. Controladora**

	Saldos em 31/12/2020	Pagamento	Atualização	Saldos em 31/12/2021
Grupo Cura	21.642.443	(12.451.236)	2.105.623	11.296.830
<b>Total</b>	<b>21.642.443</b>	<b>(12.451.236)</b>	<b>2.105.623</b>	<b>11.296.830</b>
Circulante	10.821.221			11.296.830
Não Circulante	10.821.221			-
	<b>Saldos em 31/12/2019</b>	<b>Pagamento</b>	<b>Atualização</b>	<b>Saldos em 31/12/2020</b>
Grupo Cura	31.589.365	(10.715.449)	768.527	21.642.443
<b>Total</b>	<b>31.589.365</b>	<b>(10.715.449)</b>	<b>768.527</b>	<b>21.642.443</b>
Circulante	10.490.281			10.821.221
Não Circulante	21.099.084			10.821.221

**b. Consolidado**

	Saldos em 31/12/2020	Adições por combinação de negócios	Pagamento	Revisão de dívida	Atualização	Saldos em 31/12/2021
Grupo Labmed	-	85.458.100	(36.160.400)	-	1.966.504	51.264.204
Grupo Cura	21.642.443	-	(12.506.707)	-	2.105.624	11.241.360
Medvia	6.417.432	-	(6.441.941)	-	24.509	-
Mérya	(244.139)	-	-	1.930.550	-	1.686.411
LBG	1.042.042	-	-	-	42.972	1.085.014
DMI	10.146.490	-	(5.335.612)	-	272.592	5.083.470
Labimagem	3.101.393	-	(1.537.279)	-	98.785	1.662.899
	<b>42.105.663</b>	<b>85.458.100</b>	<b>(61.981.939)</b>	<b>1.930.550</b>	<b>4.510.986</b>	<b>72.023.358</b>

Amortização de pagamento futuros (i) (9.447.886)  
**62.575.473**

Circulante 22.773.156 26.384.245  
 Não Circulante 19.332.507 36.191.228

	Saldos em 31/12/2019	Pagamento	Atualização	Saldos em 31/12/2020
Grupo Cura	31.589.365	(10.715.449)	768.527	21.642.443
Medvia	9.159.686	(2.946.223)	203.968	6.417.431
Mérya	9.140.437	(5.492.771)	529.481	4.177.147
LBG	8.422.835	(7.483.034)	102.241	1.042.042
DMI	18.168.508	(9.063.608)	1.041.590	10.146.490
Labimagem	4.057.716	(1.395.812)	439.490	3.101.394
	<b>80.538.547</b>	<b>(37.096.897)</b>	<b>3.085.298</b>	<b>46.526.947</b>

Amortização de pagamentos futuros (i) (4.421.284)  
**42.105.663**

Circulante 40.744.168 22.773.156  
 Não Circulante 39.794.379 19.332.507

- (i) Em 31 de dezembro de 2020 e 2021, os direitos de ressarcimento de antigos controladores por contingências estão sendo apresentados líquidos dos compromissos a pagar, uma vez que a Companhia possui o direito legalmente executável, estabelecido no contrato de compra e venda de compensação mediante acordo formal do respectivo valor e desconto aprovados pelos vendedores, bem como a intenção de liquidá-los em uma base líquida.

Segue abaixo o cronograma de pagamento de forma consolidada comparativa entre 2021 e 2020:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>31 de dezembro de</b>	<b>31 de dezembro de</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
2021	-	22.773.156
2022	26.384.245	18.030.000
2023	20.888.977	1.302.507
Após	15.302.251	-
<b>Saldo final</b>	<b>62.575.473</b>	<b>42.105.663</b>

## **21 Patrimônio líquido**

### **a. Capital social**

O capital social subscrito em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 248.426.440, representado por 249.249.789 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, parcialmente integralizadas (233.176.440 em 2020 totalmente integralizadas). No exercício de 2021 houve aumento de capital no montante de R\$ 15.250.000, sendo um aumento no valor de R\$ 13.400.000 (integralizados) em 30 de julho de 2021 e outro no valor de R\$ 1.850.000 (a integralizar) em 21 de dezembro de 2021. Em 2020 teve um aumento de capital no valor de R\$ 150.000 (integralizados) por parte da controladora. As ações são detidas integral e exclusivamente pela Vinci Capital Partners III B Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.

### **b. Reserva legal**

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

### **c. Transação de capital com sócios**

Em 31 de dezembro de 2021, houve uma transação de capital no valor de R\$ 9.809.706, derivado de aumento de participação por parte da Companhia na Refuá (investida) por meio de cessão de participação de minoritário. Em março de 2020 a Ultramed – Unidade de Ultrassonografia Londrina Ltda. comprou 40% de participação da empresa EMEDI – Empresa Médica e Exames de Imagem Ltda. (já era controladora com 60% de participação), registrando assim uma transação de capital no valor de R\$ 13.591.263.

### **d. Retenção de lucros**

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 não há saldo de reservas de lucros, devido a Companhia ter apresentado prejuízo em ambos os exercícios.

### **e. Dividendos**

Nos termos do disposto no art. 204 da Lei nº 6.404/76 e no art. 15 do Estatuto Social, é assegurada aos acionistas a distribuição de 25% do lucro líquido apurado no encerramento de cada exercício social, compensados os valores de dividendos intermediários e juros sobre capital próprio. Tanto em 31 de dezembro de 2021 quanto em 2020, a Companhia não registrou dividendos mínimo obrigatório, pois apresenta Prejuízo acumulado.

### **f. Aprovação do plano de stock options**

Em 2021 foi efetivado pela controlada Refuá Participações S.A., por meio de aprovação em Assembleia Geral Extraordinária o plano de Stock Options (outorga de ações) como incentivo de longo prazo da Controlada. O plano prevê o direito de aquisição de opções que poderão ser outorgados no total global de 91.975 (noventa e um mil, novecentos e setenta e cinco) ações da Controlada para os participantes elegíveis, que tem participação deliberada pelo Conselho de Administração, sendo até o momento aprovado a participação de todos os membros da Diretoria.

## **22 Partes relacionadas**

### **a. Remuneração dos administradores**

A remuneração dos administradores da Companhia e suas controladas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, inclui pró-labore, benefícios e encargos que totalizam o valor de R\$ 5.569.593 (R\$ 5.320.865 em 2020) e, estão contabilizados na rubrica “Despesas gerais e administrativas” nas demonstrações de resultados.

**b. Pagamento de arrendamento de imóveis**

Foram celebrados contratos de locação de imóveis com as partes relacionadas JVS Participações e Administração de Bens Ltda. (“JVS”) e VLS Participações e Administração de Bens Ltda. (“VLS”), com algumas controladas da Companhia. Em 31 de dezembro de 2021 os valores pagos pelos arrendamentos de imóveis totalizaram R\$ 2.754.018 (R\$ 2.334.884 em 2020).

**c. Prestação de serviços**

Durante o exercício foram realizadas operações com partes relacionadas (empresas), a títulos de prestação de serviços médicos, laboratoriais e também pela utilização dos sistemas operacionais, nos seguintes montantes. Estas empresas partes relacionadas pertencem aos demais acionistas que possuem participação na controlada Refuá.

Empresa	Natureza do serviço	Total pago em R\$
Infopacs Tecnologia S.A.	Sistema operacional	71.023
Animati Sistema de Informática Ltda.	Sistema operacional	1.868.716
<b>Total de serviços gerais e administrativos</b>		<b>1.939.739</b>

Empresa	Natureza do serviço	Total pago em R\$
Kavod Imagens e Assessoria Eireli	Serviços médicos	259.205
OWL Serviços Médicos Ltda.	Serviços médicos	357.126
CEDIF – Centro de Diagnóstico por Imagem Florianópolis Ltda.	Serviços médicos	3.301.057
Telemedvia Serviços Médicos Ltda.	Serviços médicos	2.987.452
CERTA - Centro de Referência em Tratamentos Avançados Ltda.	Serviços de diagnósticos	227.008
VTD Serviços Médicos S/S	Serviços médicos	50.061
<b>Total de serviços médicos</b>		<b>7.181.909</b>

**d. Recuperação de despesas de responsabilidade de antigos controladores**

Em 31 de dezembro de 2021, as controladas têm a receber valores de ex-proprietários, referentes a reembolsos de despesas, conforme cláusula contratual.

	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Cura	2.162.199	2.202.033
Ultramed	18.068	-
DMI São José	7.136	-
	<b>2.187.403</b>	<b>2.202.033</b>

**e. Controlador e controlador final**

O controlador direto e final da Companhia é a Vinci Capital Partners III B Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.

**23 Imposto de renda e contribuição social - consolidado**

O imposto de renda e contribuição social diferidos ativo e passivo são compensados quando existe um direito legal de compensar os créditos tributários com os débitos tributários e desde que se refiram à mesma Autoridade Fiscal.

A composição do imposto de renda e da contribuição social diferidos ativo nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 são as seguintes:

	<b>31 de dezembro de 2021</b>	<b>31 de dezembro de 2020</b>
Prejuízo fiscal e contribuição social negativa	21.278.516	21.773.649
Amortização de mais-valias em combinações de negócios	3.537.799	579.192
Provisão para contingências	8.265	3.892
Provisão para glosas e para créditos de liquidação duvidosa	2.256.943	2.820.521
Provisão para honorários médicos e fornecedores (competência)	2.902.890	3.148.649
Provisão para bônus	961.366	1.331.061
Outros	68.435	103.750
	<b>31.014.214</b>	<b>29.760.713</b>
<b>Base de cálculo</b>		
	<b>31.014.214</b>	<b>29.760.713</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos à alíquota combinada aproximada de 34%</b>	<b>10.544.833</b>	<b>10.118.643</b>

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro líquido, correntes e diferidos, no resultado são reconhecidos como segue:

	<b>31 de dezembro de 2021</b>	<b>31 de dezembro de 2020</b>
Prejuízo antes do IRPJ e CSLL	(11.082.085)	(21.374.246)
Alíquota estatutária	34%	34%
	<b>(3.767.909)</b>	<b>(7.267.244)</b>
<b>(Despesa) receita com IRPJ e CSLL</b>		
Adições permanentes	2.517.940	5.123.379
Prejuízo em entidades sem a constituição de impostos diferidos	4.480.573	4.868.491
Efeito de controladas com lucro presumido	2.499.443	1.240.486
	<b>5.730.047</b>	<b>3.965.112</b>
<b>Resultado com IRPJ e CSLL - alíquota estatutária</b>		
	<b>5.730.047</b>	<b>3.965.112</b>
<b>Despesa de imposto de renda e contribuição social</b>		
Corrente	(8.012.102)	(5.923.906)
Diferido	2.282.055	1.958.793
<b>Taxa efetiva</b>	<b>52%</b>	<b>18%</b>

***Movimentação do imposto de renda e contribuição social a recolher - consolidado***

Impostos a recolher em 31/12/2019	7.173.949
(-) pagamento de impostos	(2.471.661)
(-) compensação de impostos	(2.512.584)
(+) despesa do exercício	5.923.793
Impostos a recolher em 31/12/2020	8.113.497
(-) pagamento de impostos	(3.626.433)
(-) compensação de impostos	(6.605.922)
(+) despesa do exercício	8.012.102
Impostos a recolher em 31/12/2021	5.893.244

## 24 Receita de prestação de serviços

As controladas da Companhia geram receitas principalmente pelos seus serviços com exames laboratoriais, diagnósticos e imagens, para clientes particulares e clientes de operadoras de saúde suplementar.

Abaixo apresentamos a conciliação entre o faturamento bruto para fins fiscais, incluindo a desagregação por tipos de contrato de clientes, e as receitas apresentadas nas demonstrações de resultados do exercício:

### Consolidado

	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Receita com convênios	317.032.512	213.257.178
Receita com particulares	27.140.422	21.834.087
	<b>344.172.934</b>	<b>235.091.265</b>
Glosas	(2.369.372)	(3.364.605)
Tributos	(20.248.219)	(14.561.407)
	<b>321.555.343</b>	<b>217.165.253</b>

Obrigações de desempenho e políticas de reconhecimento de receita:

Tipo de produto	Natureza e época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas	Reconhecimento da receita conforme o CPC47
	As receitas de serviços são reconhecidas com base nos serviços efetivamente prestados até a data de balanço.	
	Os contratos com convênios e operadoras de planos de saúde permitem ao cliente a recusa parcial ou total da fatura (glosa), por considerar sua cobrança indevida, por erro ou omissão de alguma informação nas fichas de atendimento ou pedido de pagamento. Estas perdas são mensuradas pela Companhia e suas controladas com base em históricos recentes e descontadas da receita de prestação de serviços.	As receitas são reconhecidas de acordo com a prestação de serviços, quando seu valor puder ser mensurado de forma confiável, líquidas de descontos, créditos, abatimentos e possíveis glosas estimadas. Uma receita não é reconhecida se há incerteza significativa da sua realização.
<b>Prestação de serviços</b>	Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa na sua realização.	

## 25 Custos dos serviços prestados – consolidado

	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Serviços prestados por médicos	(62.318.205)	(49.770.744)
Materiais e medicamentos	(34.364.765)	(17.959.043)
Pessoal	(85.354.610)	(52.736.694)
Depreciação	(21.854.568)	(16.796.220)
Outros custos	(23.696.855)	(26.784.752)
	<b>(227.589.003)</b>	<b>(164.047.453)</b>

## 26 Despesas gerais e administrativas

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Pessoal	-	-	(6.521.898)	(13.184.173)
Serviços gerais e administrativos	-	-	(26.700.264)	(9.447.626)
Serviços de consultoria e assessoria	(292.275)	(228.437)	(10.396.383)	(5.591.562)
Impostos e taxas	(18.113)	(9.392)	(1.150.142)	(1.228.280)
Depreciação	-	-	(14.821.696)	(10.932.615)
Outras despesas administrativas	(1.488)	-	(13.165.764)	(7.085.458)
	<u>(311.876)</u>	<u>(237.829)</u>	<u>(72.756.147)</u>	<u>(47.469.714)</u>

## 27 Resultado financeiro líquido

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
<b>Receitas financeiras</b>				
Descontos obtidos	-	193.567	706.975	20.778
Receita com aplicações financeiras	92.842	-	971.867	648.348
Outras receitas financeiras	1.778	-	1.429.700	241.888
Juros recebidos	-	28	64.317	-
	<u>94.620</u>	<u>193.595</u>	<u>3.172.859</u>	<u>911.014</u>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre empréstimos	(5.007.367)	(1.976.209)	(17.178.919)	(10.410.219)
Juros sobre arrendamentos	-	-	(7.872.191)	(5.568.608)
Juros sobre compromissos a pagar	-	(768.527)	(2.764.213)	(3.085.298)
Demais juros	(1.036.695)	-	(1.023.729)	(1.709.139)
Outras despesas financeiras	-	(1.165.112)	(4.243.050)	(5.261.842)
Descontos concedidos	-	-	(674.482)	(102.977)
	<u>(6.044.062)</u>	<u>(3.909.848)</u>	<u>(33.756.584)</u>	<u>(26.138.083)</u>
	<u>(5.949.442)</u>	<u>(3.716.254)</u>	<u>(30.583.725)</u>	<u>(25.227.069)</u>

## 28 Gestão de capital

Os objetivos da Companhia e suas controladas ao administrar seu capital são salvaguardar a capacidade de continuidade, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir o custo de capital.

A Companhia e suas controladas monitoram o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo patrimônio líquido. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos e financiamentos (incluindo debêntures), subtraído o montante de caixa e equivalentes de caixa.

## Índices de alavancagem consolidado

	<b>Consolidado</b>	<b>Consolidado</b>
	<b>31 de dezembro de</b>	<b>31 de dezembro de</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Debêntures, empréstimos e financiamentos	250.480.863	239.124.315
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(46.254.215)	(77.745.254)
Dívida líquida	204.226.648	161.379.061
Patrimônio líquido	219.537.604	210.822.125
Índices de alavancagem - %	<b>93%</b>	<b>77%</b>

## 29 Instrumentos financeiros

A Companhia e suas controladas, de forma geral, estão expostas aos seguintes riscos provenientes de suas operações e que podem afetar, com maior ou menor grau, os seus objetivos estratégicos e financeiros: (i) risco de mercado; (ii) risco de liquidez; e (iii) risco de crédito.

A Companhia e suas controladas gerenciam os riscos aos quais estão expostas por meio de definição de estratégias conservadoras, visando a liquidez, rentabilidade e segurança, de acordo com critérios objetivos para diversificação do risco.

Esta nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia e suas controladas a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Companhia e suas controladas, políticas e processos para mensuração e gerenciamento de risco e de capital da Companhia e suas controladas.

### 29.1 Gerenciamento dos riscos financeiros

#### *a. Risco de mercado*

O risco de mercado é o potencial resultado negativo, devido a mudanças nos parâmetros de mercado. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno. O risco ao qual a Companhia e suas controladas estão expostas é o risco de taxa de juros.

#### *b. Risco de taxa de juros*

A Companhia e suas controladas possuem empréstimos e financiamentos contratados em moeda nacional subordinados a taxa de juros vinculadas a indexadores como a CDI. O risco inerente a esses passivos surge em razão da possibilidade de existirem flutuações nessas taxas que impactem seus fluxos de caixa. A Companhia e suas controladas não possuem contratos derivativos para fazer cobertura para esse tipo de risco, pois gerencia o risco de taxa de juros mantendo uma carteira equilibrada de empréstimos a pagar sujeitos a taxas fixas e variáveis.

Na data das demonstrações financeiras, o perfil dos instrumentos remunerados por juros da Companhia e suas controladas era o seguinte:

	Consolidado	Consolidado
	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
<b>Instrumentos de taxa variável</b>		
<b>Ativos financeiros</b>		
Caixa e equivalentes de caixa - aplicações financeiras	46.254.215	77.745.254
<b>Passivos financeiros</b>		
Compromisso a pagar	70.336.947	42.105.663
Debentures, empréstimos e financiamentos	250.480.863	239.124.315

**c. Risco de liquidez**

Risco de liquidez é o risco na qual a Companhia e suas controladas poderão encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia e suas controladas na administração da liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

A previsão de fluxo de caixa é realizada pela Diretoria Financeira sendo responsável por monitorar as previsões contínuas de exigências de liquidez da Companhia e suas controladas, para assegurar que haja caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

O quadro a seguir analisa o passivo e instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados no quadro a seguir são os fluxos de caixa não descontados contratados e, portanto, podem não ser conciliados com os valores contábeis.

*Consolidado*

	Consolidado				
	Fluxos de caixa contratuais				
	Valor contábil	Valor a desembolsar	Menos de 1 ano	Entre 2 e 3 anos	Entre 4 anos em diante
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	250.480.863	298.053.720	158.421.112	84.798.724	54.833.885
Compromisso a pagar	69.256.400	72.266.051	36.613.215	33.679.047	1.973.789
Passivo de arrendamento	49.234.914	64.420.126	12.715.761	20.664.383	31.039.982
Fornecedores	20.418.545	20.418.545	20.418.545	-	-
<b>Consolidado</b>					
	Fluxos de caixa contratuais				
	Valor contábil	Valor a desembolsar	Menos de 1 ano	Entre 2 e 3 anos	Entre 4 anos em diante
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	239.124.315	284.540.267	151.238.460	80.954.036	52.347.772
Compromisso a pagar	42.105.663	43.935.434	22.259.657	20.475.777	1.200.000
Passivo de arrendamento	38.970.897	50.990.444	10.064.903	16.356.473	24.569.068
Fornecedores	18.462.166	18.462.166	18.462.166	-	-

**d. Risco de crédito**

Risco de crédito é o risco de a Companhia e suas controladas incorrerem em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais.

**Exposição a riscos de crédito**

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito, conforme demonstrado abaixo:

	<b>Consolidado</b>	<b>Consolidado</b>
	<b>31 de dezembro de 2021</b>	<b>31 de dezembro de 2020</b>
Caixa e equivalentes de caixa (i)	46.254.215	77.745.254
Contas a receber (ii)	58.658.771	52.833.723
	<b>104.912.986</b>	<b>130.578.977</b>

**(i) Caixa e equivalentes de caixa**

A Companhia e suas controladas estão sujeitas a riscos de crédito relacionados a operações que mantêm em instituições financeiras representados por depósitos bancários e aplicações financeiras. A Administração considera esse risco baixo, pois as operações são realizadas em bancos de primeira linha e existem políticas de tesouraria com limites específicos de alocação de recursos.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia e suas controladas detinham saldo consolidado de “Caixa e equivalentes de caixa” no montante de R\$ 46.254.215.

**(ii) Contas a receber**

A Companhia e suas controladas estão expostas ao risco de crédito em suas atividades operacionais, que é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. No caso de constatação de risco iminente de não realização desses ativos, a Companhia e suas controladas registram provisões para garantir o seu valor provável de realização. Atualmente, não concentração substancial da receita com alguma operadora de saúde.

**29.2 Classificação contábil e valores justos**

Devido à natureza dos saldos, pressupõe-se que o valor justo dos saldos de instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas esteja próximo aos seus valores contábeis.

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

	<b>Valor contábil e Valor Justo</b>		
	<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>Custo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	46.254.215	-	46.254.215
Contas a receber de clientes	-	58.658.771	58.658.771
	<b>46.254.215</b>	<b>58.658.771</b>	<b>104.912.986</b>
Fornecedores	-	20.418.545	20.418.545
Passivo de arrendamento	-	49.234.914	49.234.914
Compromisso a pagar	-	70.336.947	70.336.947
Empréstimos e financiamentos	-	250.480.863	250.480.863
	-	<b>390.471.269</b>	<b>390.471.269</b>

	<b>Valor contábil e Valor Justo</b>		
	<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>Custo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	77.745.254	-	77.745.254
Contas a receber de clientes	-	52.833.723	52.833.723
	<b>77.745.254</b>	<b>52.833.732</b>	<b>130.578.977</b>
Fornecedores	-	18.462.166	18.462.166
Passivo de arrendamento	-	38.970.897	38.970.897
Compromisso a pagar	-	42.105.663	42.105.663
Empréstimos e financiamentos	-	239.124.315	239.124.315
	<b>-</b>	<b>338.663.041</b>	<b>338.663.041</b>

### 30 Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas adotam política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados pela Administração como suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

Com base na ponderação máxima de risco, não é política da Companhia manter seguros na modalidade lucros cessantes, uma vez que há uma ampla disposição geográfica de suas plantas, e as operações podem ser remanejadas, no caso de uma eventual necessidade.

As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de auditoria e, conseqüentemente, não foram revisadas pelos auditores da Companhia.

As apólices possuem cobertura para edificações e instalações, estoques, veículos, garantia de responsabilidade civil dos diretores e lucros cessantes.

### 31 Eventos subsequentes

Conforme mencionado na nota explicativa nº 1, a Companhia liquidou em 18 de março de 2022, o valor de R\$ 60 milhões, referente a pagamento de parcela de empréstimo (principal + juros), reduzindo seu grau de endividamento. Ademais, conta com o compromisso de aporte pelo seu controlador para liquidar as obrigações de curto prazo.

\* \* \*

Bruno Augusto Sacchi Zaremba  
Diretor

Luciana dos Santos Uchoa  
Contadora  
CRC - RJ 081.003/O-8