Continuação

grupo panvel

Sociedade de Capital Aberto - CNPJ Nº 92.665.611/0001-77

Notas explicativas às demonstrações financeiras - 31 de dezembro de 2023 - (Em milhares de reais)

apresenta. As movimentações da provisão para *impairment* de contas a receber estão demonstradas no quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldo do início do período	**(6.472)**	(5.361)	**(6.472)**	(5.361)
Complemento de provisão	**(3.722)**	(3.133)	**(3.722)**	(3.133)
Valores baixados da provisão	**3.611**	2.022	**3.611**	2.022
Total	**(6.583)**	(6.472)	**(6.583)**	(6.472)

A constituição e a baixa da provisão para contas a receber foram registradas no resultado do exercício como "Perdas em Crédito Líquidas". Os valores debitados à conta de provisão são geralmente baixados quando não há expectativa de recuperação dos recursos. A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação do relatório é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada anteriormente.

8. Contas a receber de clientes

8.1 Composição dos estoques

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Mercadorias para revenda	**976.056**	876.602	**976.243**	878.120
Mercadorias em poder de terceiros	**-**	-	**107**	-
Produtos prontos	**-**	-	**3.430**	3756
Matérias primas	**-**	-	**6.007**	3763
Materiais de consumo/almoxarifado	**7.789**	6.550	**14.551**	11.689
(-)Provisão para perdas nos estoques	**(873)**	(713)	**(933)**	(793)
Total	**982.972**	882.439	**999.405**	896.535

8.2 Perdas estimadas nos estoques

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldo inicial	**(713)**	(476)	**(793)**	(649)
Complemento de provisão	**(3.411)**	(3.019)	**(3.496)**	(3.298)
Valores baixados da provisão	**3.251**	2.782	**3.356**	3.154
Saldo final do exercício	**(873)**	(713)	**(933)**	(793)

9. Imposto de renda e contribuição social a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Imposto de renda - pessoa jurídica - IRPJ	**8.516**	20.516	**8.923**	20.938
Contribuição social s/lucro líquido - CSLL	**297**	5.548	**370**	5.649
Total	**8.813**	26.064	**9.293**	26.587

No primeiro trimestre de 2022, a Companhia realizou o levantamento e apurou créditos tributários relativos ao trânsito em julgado da ação em que discutia a não incidência de IRPJ e da CSLL sobre os valores ressarcidos referentes a indenização de seguros, reconhecendo assim o direito ao crédito. Desta forma, a Companhia apurou e efetuou o registro dos créditos no montante total de R$16.862, sendo R$12.811 de principal e R$4.051 de atualização monetária, em decorrência da ação judicial transitada em julgado. A Companhia ingressou com pedido de habilitação dos créditos junto à SRF, que foi homologado na data de 31/03/2022. As compensações foram realizadas ao longo do período, não restando saldo na data de 31 de dezembro de 2023. Em 22 de junho de 2023 transitou em julgado o mandado de segurança que discutia a inexigibilidade da incidência de IRPJ e CSLL de valores referente a Selic (juros e correção monetária) incidentes sobre tributos restituídos ou compensados com direito à compensação do indébito, do período de 2016 a 2023. Até 31 de dezembro de 2023, a Companhia contabilizou o crédito no montante de R$7.850, sendo R$6.141 de IRPJ e CSLL corrente (R$4.920 de principal e R$1.221 de atualização monetária) já compensado no período e R$1.709 de IRPJ e CSLL diferido a ser compensado nos próximos 12 meses.

10. Impostos a recuperar

10.1 Composição dos impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Circulante				
Imposto s/ circularização de mercadorias e serviços - ICMS	**21.661**	6.668	**21.807**	7.358
Programa de Integração Social - PIS	**159**	296	**160**	296
Contribuição p/ financiamento da seguridade social - COFINS	**733**	1.350	**733**	1.350
Crédito Exclusão Pis e Cofins s/Base ICMS	**1.450**	2.408	**1.450**	4.018
Outros	**349**	276	**349**	317
Total	**24.351**	10.998	**24.500**	13.339
Não Circulante				
Imposto s/ circularização de mercadorias e serviços - ICMS	**12.366**	9.625	**12.366**	9.625
Total	**12.366**	9.625	**12.366**	9.625

10.2 ICMS na base de cálculo de PIS e Cofins

A Companhia encerrou o processo relativo ao trânsito em julgado das ações que discutiam a exclusão do ICMS da base de cálculo do Pis e da Cofins em janeiro de 2021, determinando que o ICMS não componha a base de cálculo para incidência do Pis e da Cofins, reconhecendo assim o direito ao crédito. Em 31 de dezembro de 2022, o crédito restante referente a esse trâmite, após as compensações realizadas durante o ano, era de R$2.408 (R$1.482 valor principal e R$926 atualização monetária). No primeiro trimestre de 2023 a companhia finalizou as compensações na sua totalidade. No terceiro trimestre de 2023 apurou-se um crédito complementar no total de R$4.115, sendo R$3.106 de valor principal e R$1.009 de juros, sendo totalmente compensando durante o exercício de 2023. A controlada Lifar, que também obteve o trânsito em julgado sobre o processo de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da Cofins, com base no ICMS destacado nas notas fiscais de saída, em 31 de dezembro de 2022, possuía um total a ser compensado de R$1.610 (R$4.484 em 31 de dezembro de 2021). Durante o segundo trimestre de 2023, o saldo remanescente foi totalmente compensado.

10.3 ICMS-ST no estado de Santa Catarina

Em 31 de maio de 2023, transitou em julgado, junto ao Tribunal de Justiça de Santa Catarina, a decisão que permite a recuperação dos valores de ICMS-ST, que foram recolhidos em montante superior aos valores efetivamente praticados nas vendas, em virtude da metodologia de apuração do ICMS-ST no Estado de Santa Catarina, cuja base de cálculo presumida (Preço Máximo de Venda ao Consumidor – "PMC"), é muitas vezes superior ao preço da mercadoria praticado no varejo ao consumidor final, o que evidencia o pagamento a maior do tributo e justificou o direito de reaver as diferenças recolhidas a maior, no período de 21/10/2011 a 31/12/2020. A recuperação dos valores está condicionada a preparação e entrega da obrigação acessória denominada DRCST (Demonstrativo para Apuração Mensal do Ressarcimento da Restituição e Complementação do ICMS Substituição Tributária) conforme prevê o Artigo 25-C do RICMS/SC. Diante da complexidade do processo, a Companhia apurou e contabilizou o crédito parcial (dos períodos de 2011 a 2017) de R$12.585, sendo valor principal de R$9.697 e atualização de R$2.888. O restante do período (2018 a 2020), cujo crédito é de direito, ainda segue em processo de apuração e serão contabilizados após a validação do montante, pela administração e consultores especialistas.

11. Investimentos em controladas

11.1 Movimentação dos investimentos

Os investimentos da Companhia, são contabilizados na Controladora pelo método de equivalência patrimonial e estão demonstrados abaixo:

	2023							
	Capital social	Quotas possuídas (unidade)	% Participação	Patrimônio líquido	Lucro Líq. (prej.) do exercício	Saldo Inicial em 1º de janeiro	Resultado da equivalência	Total do investimento
Dimesul Gestão Imobiliária Ltda	**8.978**	**19.999**	**99,99%**	**51.324**	**5.254**	**46.070**	**5.254**	**51.324**
Laboratório Industrial Farmacêutico Lifar Ltda	**500**	**499.999**	**99,99%**	**34.097**	**2.913**	**29.408**	**2.888**	**32.296**
Total						**75.478**	**8.142**	**83.620**

	2022							
	Capital social	Quotas possuídas (unidade)	% Participação	Patrimônio líquido	Lucro Líq. (prej.) do exercício	Saldo Inicial em 1º de janeiro	Resultado da equivalência	Total do investimento
Dimesul Gestão Imobiliária Ltda	8.978	19.999	99,99%	46.071	8.181	37.889	8.181	46.070
Laboratório Industrial Farmacêutico Lifar Ltda	500	499.999	99,99%	31.184	3.279	26.750	2.658	29.408
Total						64.639	10.839	75.478

11.2 Composição dos investimentos

A seguir estão demonstradas informações relativas às empresas controladas:

	2023			
Empresas controladas 2023	Controle	Total do Ativo	Total do Passivo	Patrimônio Líquido
Dimesul Gestão Imobiliária Ltda	Participação Direta	**51.580**	**255**	**51.324**
Laboratório Industrial Farmacêutico Lifar Ltda	Participação Direta	**50.265**	**16.168**	**34.097**
Lifar Distribuidora de Produtos Farmacêuticos Ltda	Participação Indireta	**18.795**	**4.182**	**14.613**

	2022			
Empresas controladas 2022	Controle	Total do Ativo	Total do Passivo	Patrimônio Líquido
Dimesul Gestão Imobiliária Ltda	Participação Direta	46.430	360	46.070
Laboratório Industrial Farmacêutico Lifar Ltda	Participação Direta	41.746	10.562	31.184
Lifar Distribuidora de Produtos Farmacêuticos Ltda	Participação Indireta	15.848	4.957	10.891

12. Imobilizado

O saldo de imobilizado compreende ativos próprios e arrendados. Os imóveis arrendados são aqueles incluídos na coluna "Direito de uso".

12.1 Síntese da movimentação do ativo imobilizado da controladora

Controladora	Imóveis	Máquinas e Equipamentos	Móveis e Utensílios	Instalações	Computadores e periféricos	Veículos e aeronaves	Benfeitorias	Direitos de Uso	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022									
Custo	97.795	67.782	47.204	136.445	73.822	21.550	200.411	976.635	1.621.644
Depreciação acumulada	(9.526)	(20.501)	(21.778)	(55.058)	(50.747)	(932)	(49.472)	(389.356)	(597.370)
Saldo contábil líquido	88.269	47.281	25.426	81.387	23.075	20.618	150.939	587.279	1.024.274
Em 31 de dezembro de 2023									
Saldo Inicial	**88.269**	**47.281**	**25.426**	**81.387**	**23.075**	**20.618**	**150.939**	**587.279**	**1.024.274**
Aquisições	**1.602**	**11.341**	**13.218**	**35.796**	**11.743**	**-**	**38.799**	**121.630**	**234.129**
Baixas	**(634)**	**(227)**	**(202)**	**(920)**	**(108)**	**-**	**(3.173)**	**(1.573)**	**(6.837)**
Depreciação	**(1.458)**	**(4.764)**	**(4.369)**	**(13.376)**	**(9.318)**	**(743)**	**(15.516)**	**(131.143)**	**(180.687)**
Saldo contábil líquido	**87.779**	**53.631**	**34.073**	**102.887**	**25.392**	**19.875**	**171.049**	**576.193**	**1.070.879**
Em 31 de dezembro de 2023									
Custo	**98.763**	**78.393**	**59.432**	**169.755**	**83.951**	**21.550**	**234.476**	**1.096.692**	**1.843.012**
Depreciação acumulada	**(10.984)**	**(24.762)**	**(25.359)**	**(66.868)**	**(58.559)**	**(1.675)**	**(63.427)**	**(520.499)**	**(772.133)**
Saldo contábil líquido	**87.779**	**53.631**	**34.073**	**102.887**	**25.392**	**19.875**	**171.049**	**576.193**	**1.070.879**

12.2 Síntese da movimentação do ativo imobilizado do consolidado

Consolidado	Imóveis	Máquinas e Equipamentos	Móveis e Utensílios	Instalações	Computadores e periféricos	Veículos e aeronaves	Benfeitorias	Direitos de Uso	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022									
Custo	102.846	74.572	47.859	140.254	74.454	21.677	205.914	976.635	1.644.211
Depreciação acumulada	(12.002)	(23.967)	(22.280)	(57.705)	(51.280)	(1.013)	(52.171)	(389.356)	(609.774)
Saldo contábil líquido	90.844	50.605	25.579	82.549	23.174	20.664	153.743	587.279	1.034.437
Em 31 de dezembro de 2023									
Saldo Inicial	**90.844**	**50.605**	**25.579**	**82.549**	**23.174**	**20.664**	**153.743**	**587.279**	**1.034.437**
Aquisições	**1.600**	**12.343**	**13.259**	**36.421**	**11.807**	**-**	**38.989**	**121.630**	**236.049**
Baixas (*)	**(1.757)**	**(229)**	**(203)**	**(919)**	**(108)**	**-**	**(3.174)**	**(1.573)**	**(7.963)**
Depreciação	**(1.481)**	**(5.104)**	**(4.399)**	**(13.717)**	**(9.374)**	**(753)**	**(15.758)**	**(131.143)**	**(181.729)**
Saldo contábil líquido	**89.206**	**57.615**	**34.236**	**104.334**	**25.499**	**19.911**	**173.800**	**576.193**	**1.080.794**
Em 31 de dezembro de 2023									
Custo	**101.566**	**86.183**	**60.127**	**174.190**	**84.648**	**21.677**	**240.168**	**1.096.692**	**1.865.251**
Depreciação acumulada	**(12.360)**	**(28.568)**	**(25.891)**	**(69.856)**	**(59.149)**	**(1.766)**	**(66.368)**	**(520.499)**	**(784.457)**
Saldo contábil líquido	**89.206**	**57.615**	**34.236**	**104.334**	**25.499**	**19.911**	**173.800**	**576.193**	**1.080.794**

(*) No quarto trimestre de 2023, foram reclassificados dois imóveis, nos quais funcionavam antigos centros de distribuições, para propriedades disponíveis para venda pelos seus valores residuais. Um dos imóveis localizado em Santa Catarina foi avaliado em R$35 milhões e o outro, localizado no Rio Grande do Sul, foi avaliado em R$14 milhões com base em laudo técnico especializado.

12.3 Outras informações

A Companhia não identificou a existência de indicadores de que os ativos poderiam estar registrados acima do seu valor recuperável. A tabela abaixo demonstra as taxas médias ponderadas de depreciação do imobilizado, considerando a vida útil dos bens:

	Taxa média depreciação (% a.a.)	
	2023	2022
Imóveis	**2**	2
Máquinas e equipamentos	**7**	7
Móveis e utensílios	**9**	9
Instalações	**9**	9
Computadores e periféricos	**24**	24
Veículos	**20**	20
Aeronaves	**4**	4
Benfeitorias	**7**	7

12.4 Direito de Uso

O CPC 06 (R2) /IFRS 16 exige que todos os contratos de arrendamento (exceto aqueles que se encaixam nas exceções) sejam reconhecidos no passivo, tendo como contrapartida o direito de uso no ativo. A composição do direito de uso dos contratos de imóveis e veículos, bem como a vida útil definida está descrita no quadro a seguir:

	Vida útil (anos)	Controladora e Consolidado 2023
Imóveis	2 a 17	**574.531**
Veículos	2 a 3	**1.661**
Total		**576.193**

13. Intangível

13.1 Síntese da movimentação do ativo intangível da controladora

Controladora	Fundo de comércio	*Software*	Marcas e fórmulas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022				
Custo	25.487	120.110	361	145.958
Amortização acumulada	(18.646)	(51.159)	(13)	(69.818)
Saldo contábil líquido	6.841	68.951	348	76.140
Em 31 de dezembro de 2023				
Saldo Inicial	**6.841**	**68.951**	**348**	**76.140**
Aquisições	**1.326**	**23.305**	**-**	**24.631**
Baixas	**-**	**(17)**	**-**	**(17)**
Amortização	**(1.428)**	**(16.811)**	**-**	**(18.239)**
Saldo contábil líquido	**6.739**	**75.428**	**348**	**82.515**
Em 31 de dezembro de 2023				
Custo	**26.683**	**143.438**	**361**	**170.482**
Amortização acumulada	**(19.944)**	**(68.010)**	**(13)**	**(87.967)**
Saldo contábil líquido	**6.739**	**75.428**	**348**	**82.515**

13.2 Síntese da movimentação do ativo intangível do consolidado

Consolidado	Fundo de comércio	*Software*	Marcas e fórmulas	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022				
Custo	25.487	121.168	632	147.287
Amortização acumulada	(18.646)	(51.740)	(165)	(70.551)
Saldo contábil líquido	6.841	69.428	467	76.736
Em 31 de dezembro de 2023				
Saldo Inicial	**6.841**	**69.428**	**467**	**76.736**
Aquisições	**1.326**	**23.540**	**157**	**25.023**
Baixas	**-**	**(17)**	**-**	**(17)**
Amortização	**(1.428)**	**(16.978)**	**(19)**	**(18.425)**
Saldo contábil líquido	**6.739**	**75.973**	**605**	**83.317**
Em 31 de dezembro de 2023				
Custo	**26.683**	**144.731**	**790**	**172.204**
Amortização acumulada	**(19.944)**	**(68.758)**	**(185)**	**(88.887)**
Saldo contábil líquido	**6.739**	**75.973**	**605**	**83.317**

13.2 Outras informações

A Companhia não identificou a existência de indicadores de que os ativos poderiam estar registrados acima do seu valor recuperável. A tabela abaixo demonstra as taxas médias ponderadas de amortização do intangível:

	Taxa média amortização (% a.a.)	
	2023	2022
Fundo de comércio	**13**	13
Software	**18**	18
Marcas e fórmulas	**10**	10

14. Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos

14.1 Composição do diferido

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social. Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Adições temporárias				
Provisão para perdas em estoque	**873**	713	**933**	793
Provisão para indenizações trabalhistas	**5.532**	7.175	**5.622**	7.409
Provisão para PLR	**10.877**	13.899	**10.879**	14.376
Provisão tributária	**-**	202	**1.009**	1.604
Provisão p/créditos liquidação duvidosa	**6.583**	6.472	**6.583**	6.472
Provisão desconto financeiro	**1.546**	1.017	**1.546**	1.017
Provisão taxa de cartão	**-**	4.453	**-**	4.453
Provisão prêmio funcionários	**204**	731	**204**	731
Efeito líquido de depreciação e juros (IFRS 16) com o pagamento de arrendamento	**63.959**	49.437	**63.959**	49.437
Valor justo *Matching Shares*	**12.789**	7.174	**12.789**	7.174
Provisão dissídio	**283**	1.050	**283**	1.128
Provisão comissões	**582**	394	**582**	394
Provisão honorários	**3.507**	2.422	**3.805**	2.750
Total base de cálculo	**106.735**	95.139	**108.194**	97.738
Imposto de renda à alíquota 25%	**26.684**	23.785	**27.049**	24.435
Imposto de renda sobre prejuízo fiscal	**9.536**	9.483	**11.765**	11.558
Contribuição social à alíquota 9%	**9.606**	8.563	**9.737**	8.796
Contribuição Social sobre base de cálculo negativa	**4.325**	4.229	**5.128**	4.976
Total impostos diferidos ativos	**50.151**	46.060	**53.679**	49.765
Exclusões temporárias				
Exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS	-	-	-	1.088
Ajustes decorrentes de arrendamento mercantil	**2.338**	2.342	**2.338**	2.342
Total base de cálculo	**2.338**	2.342	**2.338**	3.430
Imposto de renda à alíquota 25%	585	586	585	858
Contribuição social à alíquota 9%	**210**	211	**210**	309
Total impostos diferidos passivos	**795**	797	**795**	1.167
Total impostos diferidos líquidos	**49.356**	45.263	**52.885**	48.598

A Companhia e sua controlada Lifar oferecerão à tributação do IRPJ e da CSLL os créditos de PIS e Cofins oriundos dos processos relativos à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da Cofins que transitaram em julgado, à medida que forem objeto de pedidos de compensação. O passivo diferido sobre os valores foi realizado à medida que as compensações ocorreram, no caso da Controladora, em sua totalidade até 31 de dezembro de 2022 e no Consolidado, até 31 de dezembro de 2023.

14.2 Cronograma de realização do diferido

Com base nas projeções de resultados tributáveis futuros da Companhia e considerando a realização histórica dos ativos que originaram o saldo do imposto de renda e contribuição social, estima-se o seguinte cronograma de realização:

	Controladora 2023	Consolidado 2023
2023	**25.075**	**26.839**
2024	**6.269**	**6.710**
2025	**6.269**	**6.710**
2026	**6.269**	**6.710**
2027	**6.269**	**6.710**
Total	**50.151**	**53.679**

15. Conciliação do imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	**87.548**	77.346	**91.584**	78.430
Alíquota fiscal combinada	**34%**	34%	**34%**	34%
Despesa de tributos à alíquota nominal	**(29.766)**	(26.298)	**(31.139)**	(26.666)
Outras despesas não dedutíveis	**(277)**	(7.101)	**(289)**	(6.148)
Participação dos Administradores	**(478)**	(762)	**(478)**	(762)
Juros S/ Capital Próprio - Benefício	**12.736**	11.220	**12.736**	11.220
Resultado de equivalência patrimonial	**2.768**	3.685	**-**	-
IRPJ/CSLL - Créditos tributários (*)	**6.888**	16.499	**6.639**	16.499
Incentivos fiscais - Programa Alimentação do Trabalhador (PAT)	**66**	120	**66**	121
Incentivos fiscais-subvenção p/investimentos - Créd. Presumido	**4.902**	4.758	**4.902**	4.758
Incentivos fiscais - subvenção p/investimentos - Demais Créditos	**3.936**	3.085	**3.936**	3.085
Rever. efeito da tributação lucro real na controlada cuja tributação é feita com base no lucro presumido	**-**	-	**2.584**	3.441
Tributação pelo regime de lucro presumido, utilizando-se a receita bruta de vendas para base de cálculo	**-**	-	**(2.372)**	(1.939)
Incentivos Fiscais Inovação Tecnológica - Benefício	**3.784**	3.793	**3.889**	4.306
Efeito parcela isenta do adicional 10% IR - Benefício	**798**	-	**847**	-
	5.357	8.999	**1.321**	7.915
Imposto de renda e contribuição social no resultado				
Imposto de renda e contribuição social corrente	**1.263**	(984)	**(2.966)**	(4.292)
Imposto de renda e contribuição social diferido	**4.094**	9.983	**4.287**	12.207
Total Imposto de renda e contribuição social	**5.357**	8.999	**1.321**	7.915
Alíquota efetiva	**-6,1%**	-11,6%	**-1,4%**	-10,1%

16. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Fornecedores nacionais	**676.593**	554.788	**679.763**	555.452
Fornecedores partes relacionadas	**8.187**	7.534	**-**	-
Total	**684.780**	562.322	**679.763**	555.452

17. Empréstimos e Financiamentos

17.1 Composição de empréstimos e financiamentos

	Intervalo de Taxas (% a.a.)	Controladora 2023	Controladora 2022	Consolidado 2023	Consolidado 2022
Moeda nacional					
Debênture - 3ª emissão	109% CDI	**26.924**	80.881	**26.924**	80.881
Debênture - 4ª emissão	CDI + 1,40%	**92.054**	153.943	**92.054**	153.943
Debênture - CRI	CDI + 1,30%	**263.557**	-	**263.557**	-
Total		**382.535**	234.824	**382.535**	234.824
Circulante		**102.535**	118.395	**102.535**	118.395
Não circulante		**280.000**	116.429	**280.000**	116.429

A Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Os limites globais concedidos à Companhia apresentam espaço livre suficiente em suas linhas de crédito disponíveis, não gerando risco de quebra desses limites ou de cláusulas dos empréstimos. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida da Companhia. Para o aumento do endividamento a Companhia considerou a sua estratégia de crescimento e o atual cenário econômico do segmento. O monitoramento desse endividamento é realizado por meio da análise das disponibilidades e do cálculo da dívida líquida.

17.2 Fluxo de pagamento dos empréstimos e financiamentos

Ano do Pagamento	Controladora 2023	Controladora 2022	Consolidado 2023	Consolidado 2022
2024	**102.535**	86.429	**102.535**	86.429
2025	**30.000**	30.000	**30.000**	30.000
2026	**50.000**	-	**50.000**	-
2027	**100.000**	-	**100.000**	-
2028	**100.000**	-	**100.000**	-
Total	**382.535**	116.429	**382.535**	116.429

17.3 Índice de Cobertura do Serviço da Dívida ("ICSD") superior ou igual a 1,2 (um inteiro e dois décimos)

Em que: "ICSD" significa a divisão do EBITDA Ajustado (conforme definido abaixo) pelo Serviço da Dívida; e "Serviço da Dívida" significa as despesas financeiras relativas aos 12 (doze) últimos meses calculadas pelo regime de competência, em bases consolidadas pela Emissora, ou seja, (a) juros relativos a dívidas bancárias (líquida de receitas de aplicações financeiras), (b) parcela com impacto no caixa da variação monetária e cambial sobre juros das modalidades de dívida, (c) juros pagos às Debêntures e demais títulos e valores mobiliários emitidos nos mercados financeiro e de capitais, internacional e nacional (líquidas de receitas de aplicações em títulos e valores mobiliários ou em títulos públicos e privados de qualquer natureza), (d) despesas financeiras com impacto de caixa relativas a mútuos com partes relacionadas listados no passivo (líquidas de receitas financeiras com impacto no caixa recebidas relativamente a mútuos com partes relacionadas listadas no ativo), bem como (e) o valor efetivamente desembolsado referente a passivos de operações de derivativos de proteção de dívidas (líquido dos valores efetivamente recebidos referentes a ativos de operações com derivativos de proteção de dívidas).

17.4 Relação Dívida Financeira Líquida Ajustada/EBITDA Ajustado, conforme metodologia de cálculo a seguir discriminada, não superior a 2,5 (duas inteiras e cinco décimos)

Em que: levando em consideração, para cálculo do EBITDA Ajustado, o desempenho acumulado nos últimos 12 meses da data do encerramento dos demonstrativos, a ser aferido com base nos balanços consolidados em março, junho, setembro e dezembro de cada exercício. Para os fins deste item entende-se por: "Dívida Financeira Líquida Ajustada" a somatória dos valores correspondentes a (i) empréstimos bancários de curto prazo; (ii) debêntures no curto prazo; (iii) empréstimos bancários de longo prazo; (iv) debêntures no longo prazo; (v) empréstimos de longo prazo; (vi) operações de *leasing* bancário de curto prazo; (vii) operações de *leasing* bancário de longo prazo; (viii) contas a pagar, ou a receber, com operações de derivativos, se houver menos disponibilidades, caixa/aplicações financeiras e títulos de valores mobiliários; e, ainda, (ix) todos os mútuos, ativos e passivos, realizados entre empresas do grupo, coligadas ou não; "EBITDA Ajustado", na forma prevista na Instrução da CVM n.º 527, de 04 de outubro de 2012, conforme alterada; e "Dívida Financeira Líquida/EBITDA Ajustado" a divisão da Dívida Financeira Líquida Ajustada pelo EBITDA Ajustado. A Companhia está em conformidade com todas as cláusulas de compromisso em 31 de dezembro de 2023. Os contratos de empréstimo em vigor possuem ainda cláusulas não financeiras de vencimento antecipado, das quais, mais relevantes encontram-se descritas a seguir:

- Inadimplemento das dívidas e/ou outros contratos com as instituições financeiras fornecedoras de crédito;
- Execução de medida judicial ou extrajudicial que possa afetar a capacidade de pagamento da Companhia;
- Transferência da dívida para terceiros, sem a anuência da instituição financeira fornecedora de crédito;
- Alterações no objeto social da Companhia ou alteração do controle societário sem que a instituição financeira manifeste, formalmente, sua anuência e manutenção dos convênios.

A Companhia está em conformidade com todas as cláusulas de compromisso em 31 de dezembro de 2023.

17.5 Fluxo de caixa das atividades de financiamento

Abaixo demonstramos as informações complementares do fluxo de caixa das atividades de financiamento:

	Controladora e Consolidado			
	Arrendamento financeiro	Empréstimos financiamentos e debêntures	Juros/s Capital próprio a pagar	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	636.716	234.824	5.518	877.058
Alterações de caixa	**(166.102)**	**95.638**	**(28.721)**	**(99.185)**
Pagamento de atividades de financiamento	**-**	**(287.836)**	**-**	**(287.836)**
Captação de empréstimos	**-**	**425.000**	**-**	**425.000**
Pagamento JSCP	**-**	**-**	**(28.721)**	**(28.721)**
Arrendamentos pagos	**(166.102)**	**-**	**-**	**(166.102)**
Juros pagos no período	**-**	**(41.526)**	**-**	**(41.526)**
Alterações que não afetam caixa	**169.538**	**52.073**	**29.609**	**251.220**
Remensuração de contratos e novos contratos - IFRS 16	**120.057**	**-**	**-**	**120.057**
JSCP apropriado no período	**-**	**-**	**29.609**	**29.609**
Desconto sobre locação de imóveis	**-**	**-**	**-**	**-**
Juros apropriados no período	**49.481**	**52.073**	**-**	**101.554**
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**640.152**	**382.535**	**6.406**	**1.029.093**

Os saldos de empréstimos e financiamentos apresentados em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 estão apresentados pelo custo amortizado. A abertura por data de liquidação dos respectivos empréstimos e financiamentos encontra-se na nota explicativa 4.1 (c) Risco de liquidez e 17.2 Fluxo de pagamento dos empréstimos e financiamentos.

18. Obrigações fiscais

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
IRPJ	**758**	537	**1.080**	1.038
CSLL	**793**	427	**1.073**	719
PIS	**344**	-	**383**	39
COFINS	**1.628**	-	**1.812**	183
IRRF	**3.715**	3.820	**3.786**	3.896
ICMS	**19.923**	20.371	**21.696**	22.345
Outras obrigações	**2.233**	2.060	**2.469**	2.363
Total	**29.394**	27.215	**32.299**	30.583

19. Participações a pagar

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Gratificações diretoria	**-**	2.500	**-**	3.500
Participação nos lucros p/os funcionários	**10.877**	13.899	**11.247**	13.379
Total	**10.877**	16.399	**11.247**	16.879

20. Obrigações por arrendamento mercantil

A Companhia possui obrigações originadas em contratos de locação de imóveis e veículos, contabilizadas nos critérios da IFRS 16. A movimentação do saldo de passivo de arrendamento da Companhia até 31 de dezembro de 2023 ocorreu da seguinte forma:

	Controladora e Consolidado		
	Imóveis	Veículos	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	636.092	624	636.716
Remensuração de contratos, novos contratos e baixas	**119.223**	**2.407**	**121.630**
Baixas	**(1.573)**	**-**	**(1.573)**
Juros	**49.239**	**242**	**49.481**
Pagamento de aluguel	**(164.561)**	**(1.541)**	**(166.102)**
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**638.420**	**1.732**	**640.152**
Circulante	**163.383**	**978**	**164.361**
Não Circulante	**475.037**	**754**	**475.791**

Foi utilizada a abordagem retrospectiva simplificada, e no momento da transição os passivos de arrendamento são mensurados pelo valor presente dos pagamentos remanescentes, descontados à taxa incremental de financiamento. Inicialmente o direito de uso dos ativos foi mensurado ao valor equivalente do passivo de arrendamento, tendo sido utilizado o expediente prático que permite ao arrendatário excluir custos diretos iniciais da mensuração do ativo de direito de uso na data da aplicação inicial. Em atendimento ao Ofício Circular CVM nº 02/2019 e ao CPC 06 (R2)/IFRS 16, justificado pelo fato da Companhia não ter aplicado a metodologia de fluxos nominais devido a vedação imposta pela IFRS 16 de projeção futura de inflação, as companhias deverão apresentar os *inputs* mínimos para que os usuários das demonstrações financeiras possam chegar a estas informações. A Companhia, desta maneira, optou por divulgar estes *inputs* mínimos para que os usuários possam chegar à informação. Os *inputs* são:

- Taxa média de desconto nominal aplicada - entre 5% e 15,26% a.a.
- Componente de inflação a ser utilizado na projeção dos fluxos (IPCA baseado na NTN-B) - 3,6 % a.a.

21. Provisões

A Companhia é parte envolvida em ações judiciais de natureza cível, trabalhista e tributária, em processos administrativos e judiciais. Quando aplicáveis, as demandas são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração, amparada pela opinião de seus consultores legais externos e internos.

21.1 Composição das provisões para contingências

Os processos que, na opinião dos assessores