Continuação

ASSOCIAÇÃO HOSPITALAR MOINHOS DE VENTO

CNPJ nº 92.685.833/0001-51

vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

	Nota	Até um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Controladora					
31 de dezembro de 2025					
Fornecedores		193.770	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	13	45.840	26.968	70.384	69.766
Obrigações de arrendamento	10	2.493	2.425	3.829	-
31 de dezembro de 2024					
Fornecedores		191.284	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	13	67.437	39.344	73.840	92.895
Obrigações de arrendamento	10	2.279	2.214	5.714	-
Consolidado					
31 de dezembro de 2025					
Fornecedores		193.772	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	13	45.840	26.968	70.384	69.766
Obrigações de arrendamento	10	2.493	2.425	3.829	-
31 de dezembro de 2024					
Fornecedores		191.348	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	13	67.437	39.348	73.840	92.895
Obrigações de arrendamento	10	2.279	2.214	5.714	-

3.2 Gestão de capital

Os objetivos da Entidade ao administrar seu capital são os de salvaguardar a sua continuidade operacional, garantindo a manutenção dos objetivos listados na Nota 1. Para manter ou ajustar a estrutura de capital da Entidade, a administração pode, ou propõe, nos casos em que é necessária a aprovação por parte do Conselho de Administração, ajustes em sua estrutura de endividamento. Condizente com outras entidades do setor, a Entidade monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira.

Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazo, conforme demonstrado no balanço patrimonial individual e consolidado) e obrigações de arrendamentos, subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa.

O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

	Nota	Controladora 2025	Controladora 2024	Consolidado 2025	Consolidado 2024
Empréstimos e financiamentos	13	212.958	273.516	212.958	273.520
Obrigações de arrendamento	10	8.747	10.207	8.747	10.207
(-) Caixa e equivalentes de caixa	5	(411.024)	(536.204)	(411.084)	(536.281)
Dívida líquida		(189.319)	(252.481)	(189.379)	(252.554)
Total do patrimônio líquido	18	970.363	867.425	970.363	867.425
Total do capital		781.044	614.944	780.984	614.871
Índice de alavancagem financeira		-24,2%	-41,1%	-24,2%	-41,1%

O capital é administrado no nível de todas as unidades geradoras ou consumidoras de caixa da Entidade.

Cláusulas restritivas – *covenants*

Sob os termos das principais linhas de crédito, a Entidade é obrigada a cumprir com as seguintes cláusulas financeiras:

- Manutenção do índice de liquidez corrente igual ou superior a 1,2; e
- Relação entre a dívida líquida e o EBITDA igual ou inferior a 2.

A Entidade cumpriu todos os *covenants* durante o exercício.

3.3 Estimativa de valor justo

Pressupõe-se que os saldos dos ativos e passivos financeiros pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) no caso de contas a receber, estejam próximos de seus valores justos.

A tabela da Nota 4 classifica os ativos e passivos contabilizados ao valor justo de acordo com o método de avaliação. Os diferentes níveis foram definidos como segue:

- Nível 1 - preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2 - informações, além dos preços cotados incluídas no nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços).
- Nível 3 - informações para os ativos ou passivos que não são baseadas em dados observáveis pelo mercado (ou seja, premissas não observáveis).

As técnicas de avaliação específicas utilizadas para avaliar os instrumentos financeiros classificados como Nível 2 incluem:

- O valor justo dos swaps de taxa de juros é calculado como o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados com base em curvas de rendimento observáveis.
- O valor justo dos contratos de câmbio a termo é determinado utilizando taxas de câmbio a prazo na data do balanço.

O valor justo dos demais instrumentos financeiros (classificados como Nível 3) é determinado pela análise de fluxo de caixa descontado. Não houve transferência entre os Níveis 1 e 2 durante o exercício.

Seção C – Notas explicativas relevantes e selecionadas

4 Instrumentos financeiros por categoria

(a) Controladora

	Nota	Custo amortizado	Valor justo (*)	Total
Controladora – Em 31 de dezembro de 2025				
Ativos, conforme balanço patrimonial				
Caixa e equivalentes de caixa	5	411.024	-	411.024
Contas a receber	6	315.560	-	315.560
Depósitos judiciais	15	23.274	-	23.274
Outros ativos		12.001	-	12.001
		761.859	**-**	**761.859**
Passivos, conforme balanço patrimonial				
Fornecedores		193.770	-	193.770
Empréstimos e financiamentos	13	212.958	-	212.958
Obrigações trabalhistas	14	82.483	-	82.483
Impostos e contribuições sociais		9.569	-	9.569
Obrigações de arrendamento	10	8.747	-	8.747
Benefício de saúde pós-emprego	17	-	5.828	5.828
Outros passivos		48.112	-	48.112
		555.639	**5.828**	**561.467**
Controladora – Em 31 de dezembro de 2024				
Ativos, conforme balanço patrimonial				
Caixa e equivalentes de caixa	5	536.204	-	536.204
Contas a receber	6	266.557	-	266.557
Depósitos judiciais	15	27.089	-	27.089
Partes relacionadas		500	-	500
Outros ativos		9.112	-	9.112
		839.462	**-**	**839.462**
Passivos, conforme balanço patrimonial				
Fornecedores		191.284	-	191.284
Empréstimos e financiamentos	13	273.516	-	273.516
Obrigações trabalhistas	14	71.414	-	71.414
Impostos e contribuições sociais		9.880	-	9.880
Obrigações de arrendamento	10	10.207	-	10.207
Benefício de saúde pós-emprego	17	-	7.661	7.661
Outros passivos		32.094	-	32.094
		588.395	**7.661**	**596.056**

(*) Valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

(b) Consolidado

	Nota	Custo amortizado	Valor justo (*)	Total
Consolidado – Em 31 de dezembro de 2025				
Ativos, conforme balanço patrimonial				
Caixa e equivalentes de caixa	5	411.084	-	411.084
Contas a receber	6	315.819	-	315.819
Depósitos judiciais	15	23.274	-	23.274
Outros ativos		12.060	-	12.060
		762.237	**-**	**762.237**
Passivos, conforme balanço patrimonial				
Fornecedores		193.772	-	193.772
Empréstimos e financiamentos	13	212.958	-	212.958
Obrigações trabalhistas	14	82.484	-	82.484
Impostos e contribuições sociais		9.570	-	9.570
Obrigações de arrendamento	10	8.747	-	8.747
Benefício de saúde pós-emprego	17	-	5.828	5.828
Outros passivos		48.112	-	48.112
		555.643	**5.828**	**561.471**
Em 31 de dezembro de 2024				
Ativos, conforme balanço patrimonial				
Caixa e equivalentes de caixa	5	536.281	-	536.281
Contas a receber	6	266.987	-	266.987
Depósitos judiciais	15	27.089	-	27.089
Outros ativos		9.198	-	9.198
		839.555	**-**	**839.555**
Passivos, conforme balanço patrimonial				
Fornecedores		191.348	-	191.348
Empréstimos e financiamentos	13	273.520	-	273.520
Obrigações trabalhistas	14	71.433	-	71.433
Impostos e contribuições sociais		9.886	-	9.886
Obrigações de arrendamento	10	10.207	-	10.207
Benefício de saúde pós-emprego	17	-	7.661	7.661
Outros passivos		32.094	-	32.094
		588.488	**7.661**	**596.149**

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora 2025	Controladora 2024	Consolidado 2025	Consolidado 2024
Caixa e depósitos bancários à vista	1.012	593	1.012	596
Aplicações financeiras	410.012	535.611	410.072	535.685
	411.024	536.204	411.084	536.281

As aplicações financeiras referem-se substancialmente a operações pós-fixadas lastreadas, na média, a 101,47% do rendimento do CDI (2024 – 99,1%) podendo ser resgatadas a qualquer tempo, a preços e taxas de mercado. Estão atualizadas pelos rendimentos auferidos até a data do balanço, não excedendo o valor de negociação.

6 Contas a receber de clientes

A composição das contas a receber de clientes é apresentada abaixo:

	Controladora 2025	Controladora 2024	Consolidado 2025	Consolidado 2024
Serviços hospitalares e laboratoriais - contas faturadas	220.587	188.899	220.846	189.329
Serviços hospitalares e laboratoriais - contas em formação	95.366	78.883	95.366	78.883
Cartão de crédito	15.621	11.676	15.621	11.676
Ensino e pesquisa	18.869	20.150	18.869	20.150
Outras	5.867	2.118	5.867	2.118
	356.310	301.726	356.569	302.156
(-) Provisão para perdas esperadas	(40.750)	(35.169)	(40.750)	(35.169)
	315.560	266.557	315.819	266.987

As contas a receber em formação correspondem a serviços médicos e hospitalares já realizados de atendimentos não concluídos ou ainda não faturados até o encerramento do exercício.

A composição do vencimento do contas a receber está apresentada a seguir:

	Controladora 2025	Controladora 2024	Consolidado 2025	Consolidado 2024
A vencer	287.853	237.875	288.112	238.305
Vencidos:				
Entre 1 e 30 dias	10.006	11.138	10.006	11.138
Entre 31 e 60 dias	4.046	3.694	4.046	3.694
Entre 61 e 90 dias	3.075	3.129	3.075	3.129
Acima de 90 dias	51.330	45.890	51.330	45.890
	356.310	301.726	356.569	302.156

A movimentação da provisão para perdas esperadas é como segue (controladora e consolidado):

	Controladora 2025	Controladora 2024	Consolidado 2025	Consolidado 2024
Em 1º de janeiro	(35.169)	(29.736)	(35.169)	(29.736)
Aumento da provisão para perdas esperadas	(9.059)	(6.979)	(9.059)	(6.979)
Baixas da provisão para perdas esperadas	3.478	1.546	3.478	1.546
Em 31 de dezembro	(40.750)	(35.169)	(40.750)	(35.169)

7 Estoques

	Controladora 2025	Controladora 2024	Consolidado 2025	Consolidado 2024
Medicamentos	36.078	28.092	36.078	28.092
Materiais médico-hospitalares	12.903	16.065	12.903	16.065
Estoque de terceiros em nosso poder	22.706	17.455	22.706	17.455
Material de enfermagem	1.182	4.956	1.182	4.956
Instrumental cirúrgico	5.509	1.855	5.509	1.855
Insumos de laboratório	1.325	1.781	1.325	1.781
Outros	7.878	6.384	7.878	6.384
	87.581	76.588	87.581	76.588

8 Propriedades para investimento

	Controladora Terrenos	Consolidado Terrenos
Em 1° de janeiro de 2024		
Custo	13.229	13.229
Depreciação acumulada	-	-
Saldo contábil, líquido	13.229	13.229
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024		
Saldo inicial	13.229	13.229
Saldo contábil, líquido	13.229	13.229
Em 31 de dezembro de 2024		
Custo	13.229	13.229
Depreciação acumulada	-	-
Saldo contábil, líquido	13.229	13.229
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025		
Saldo inicial	13.229	13.229
Baixas (custo)	(1.444)	-
Saldo contábil, líquido	11.785	13.229
Em 31 de dezembro de 2025		
Custo	11.785	13.229
Depreciação acumulada	-	-
Saldo contábil, líquido	11.785	13.229

9 Investimentos

(a) Combinação de negócios

Em 31 de outubro de 2024, a Entidade adquiriu 100% do capital social da Laboratório Zanol Ltda., a qual tem como atividades a realização de exames de análises clínicas e consultoria em hematologia e patologia clínica. O valor total da contraprestação foi de R$ 1.200, pago através de transferência bancária em 31 de outubro de 2024, sendo alocado um ágio provisório nas demonstrações financeiras de 2024. Em 2025, a Entidade obteve o resultado do Laudo de Alocação do Preço de Aquisição, reconhecendo um ágio definitivo no montante de R$ 507, conforme demonstrado a seguir:

Em 31 de outubro de 2024	
Contraprestação	1.200
Valores reconhecidos de ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos	
Caixa e equivalentes de caixa	106
Contas a receber de clientes	54
Outros ativos	296
Imobilizado (Nota 12)	74
Intangível - Relacionamento com clientes	256
Intangível - Acordo de não-competição	19
Fornecedores	(86)
Obrigações trabalhistas	(16)
Impostos e contribuições sociais	(4)
Empréstimos e financiamentos	(6)
Total de ativos líquidos identificáveis	693
Ágio	507
	1.200

A Entidade realizou no ano de 2025 as alterações na alocação do preço de compra de acordo com o Laudo de Alocação do Preço de Aquisição.

(b) Resumo das informações financeiras

	Laboratório Zanol Ltda. 2025	Laboratório Zanol Ltda. 2024
Participação	100%	100%
Total do ativo	434	690
Total do passivo	4	619
Total do patrimônio líquido	430	71
Receita líquida	2.113	404
Custos e despesas	(1.546)	(859)
Resultado financeiro	(72)	-
Imposto de renda e contribuição social	(14)	(14)
Lucro (prejuízo) do exercício	481	(469)

(c) Movimentação dos investimentos

	2025
Em 1º de janeiro	731
Participação no resultado de controladas	481
Depreciação - Relacionamento com clientes	(6)
Depreciação - Acordo de não-competição	(1)
Em 31 de dezembro	1.205

10 Arrendamentos

(a) Saldos reconhecidos no balanço patrimonial

	Controladora 2025	Controladora 2024	Consolidado 2025	Consolidado 2024
Ativos de direito de uso				
Imóveis	8.679	10.142	8.679	10.142
	8.679	10.142	8.679	10.142
Obrigações de arrendamentos				
Passivo circulante	2.493	2.279	2.493	2.279
Passivo não circulante	6.254	7.928	6.254	7.928
	8.747	10.207	8.747	10.207

página 2 Continua