

## **Demonstrações Contábeis**

### **Elfa Medicamentos S.A.**

31 de dezembro de 2017  
com Relatório do Auditor Independente

# **Elfa Medicamentos S.A.**

## Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2017

### Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas... 1

#### Demonstrações contábeis

Balanço patrimonial .....	4
Demonstração do resultado .....	5
Demonstração do resultado abrangente .....	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido .....	7
Demonstração dos fluxos de caixa.....	8
Notas explicativas às demonstrações contábeis .....	9

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis**

Aos  
Administradores e Acionistas da  
**Elfa Medicamentos S.A.**  
Brasília - DF

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Elfa Medicamentos S.A. em 31 de dezembro de 2017 o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **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 contábeis individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Ênfase**

#### *Reapresentação das demonstrações contábeis*

Em 10 de abril de 2018, emitimos relatório de auditoria sem modificações sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017, que ora estão sendo reapresentadas. Conforme descrito na nota explicativa 2.16, essas demonstrações contábeis foram alteradas e estão sendo reapresentadas para refletir a correção de erro descrita na referida nota explicativa. Nossa opinião continua sendo sem qualquer modificação.

## **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis 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 de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis 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 contábeis.

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

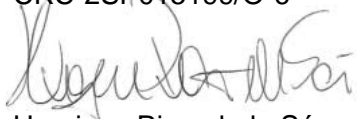
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente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

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Recife, 29 de março de 2019

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP015199/O-6



Henrique Piereck de Sá  
Contador CRC-PE023398/O-3

## Elfa Medicamentos S.A.

Balço patrimonial

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
<b>Ativo</b>					
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes a caixa	4	54.949	40.597	86.623	53.660
Aplicações financeiras	5	-	5.673	122	5.673
Contas a receber de clientes	6	172.265	116.692	351.352	190.074
Estoques	7	83.603	61.971	173.636	102.679
Tributos a recuperar		16.068	12.941	25.920	19.377
Outros créditos		9.931	4.292	14.639	5.096
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>336.816</b>	<b>242.166</b>	<b>652.292</b>	<b>376.559</b>
<b>Não circulante</b>					
<b>Realizável a longo prazo</b>					
Aplicações financeiras	5	198	198	227	229
Partes relacionadas	10	3.302	21.430	-	21.430
Depósitos judiciais		-	-	1.907	1.650
Outros créditos		-	-	1.756	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18	10.268	8.912	14.812	10.325
Investimento	8	288.851	87.143	-	-
Imobilizado		6.072	4.104	8.633	5.114
Intangível	9	41.163	2.094	178.998	27.610
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>349.854</b>	<b>123.881</b>	<b>206.333</b>	<b>66.358</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>686.670</b>	<b>366.047</b>	<b>858.625</b>	<b>442.917</b>
<b>Passivo</b>					
<b>Circulante</b>					
Fornecedores	11	157.063	90.892	312.332	155.131
Empréstimos e financiamentos	12	53.945	60.571	61.723	65.429
Obrigações trabalhistas		5.925	2.793	8.977	3.746
Tributos a recolher		5.720	3.370	11.468	5.114
Dividendos a pagar		680	-	680	-
Outras obrigações	13	41.527	30.677	46.127	31.513
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>264.860</b>	<b>188.303</b>	<b>441.307</b>	<b>260.933</b>
<b>Não circulante</b>					
Empréstimos e financiamentos	12	-	14.500	-	18.049
Tributos a recolher		1.634	2.015	2.778	2.786
Outras obrigações	13	43.524	12.790	43.911	12.710
Partes relacionadas	10	7.070	20.000	9	20.000
Provisão para contingências		-	-	1.037	-
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>52.228</b>	<b>49.305</b>	<b>47.735</b>	<b>53.545</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social	14	306.620	112.001	306.620	112.001
Reserva de capital		48.626	-	48.626	-
Reservas de lucros		11.636	16.438	11.636	16.438
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>366.882</b>	<b>128.439</b>	<b>366.882</b>	<b>128.439</b>
Recursos para aumento de capital	10	2.700	-	2.700	-
<b>Total do patrimônio líquido e recursos para aumento de capital</b>		<b>369.582</b>	<b>128.439</b>	<b>369.582</b>	<b>128.439</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>686.670</b>	<b>366.047</b>	<b>858.625</b>	<b>442.917</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Elfa Medicamentos S.A.

Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto o lucro por ação, em reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
Receita operacional líquida	16	<b>708.985</b>	607.350	<b>1.075.744</b>	751.458
Custo das mercadorias vendidas	17	<b>(627.897)</b>	(531.434)	<b>(957.990)</b>	(656.856)
Lucro bruto		<b>81.088</b>	75.916	<b>117.754</b>	94.602
Despesas operacionais					
Despesas comerciais	17	<b>(11.825)</b>	(16.074)	<b>(21.454)</b>	(19.734)
Despesas gerais e administrativas	17	<b>(56.481)</b>	(35.656)	<b>(68.254)</b>	(42.718)
Resultado de equivalência patrimonial	8	<b>9.502</b>	5.934	-	-
Outras receitas operacionais, líquidas	17	<b>8.297</b>	2.480	<b>7.013</b>	2.587
		<b>(50.506)</b>	(43.316)	<b>(82.695)</b>	(59.865)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		<b>30.582</b>	32.600	<b>35.059</b>	34.737
Resultado financeiro	17				
Receitas financeiras		<b>2.929</b>	6.177	<b>4.335</b>	7.027
Despesas financeiras		<b>(12.860)</b>	(18.215)	<b>(15.280)</b>	(20.396)
		<b>(9.931)</b>	(12.038)	<b>(10.945)</b>	(13.369)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		<b>20.651</b>	20.562	<b>24.114</b>	21.368
Imposto de renda e contribuição social	19				
Corrente		<b>(5.158)</b>	(4.323)	<b>(11.515)</b>	(6.542)
Diferido		<b>1.356</b>	1.835	<b>4.250</b>	3.248
		<b>(3.802)</b>	(2.488)	<b>(7.265)</b>	(3.294)
Lucro líquido do exercício		<b>16.849</b>	18.074	<b>16.849</b>	18.074
Lucro por ação - R\$		<b>0,07</b>	0,16		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Elfa Medicamentos S.A.

Demonstração do resultado abrangente  
Exercício findo em 31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Lucro líquido do exercício	<b>16.849</b>	18.074	<b>16.849</b>	18.074
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente do exercício	<b>16.849</b>	18.074	<b>16.849</b>	18.074

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



## Elfa Medicamentos S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Exercício findo em 31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

Notas	Capital social			Reserva de lucros			Lucros acumulados	Subtotal	Recursos para aumento de capital	Total	
	Subscrito	A integralizar	Total	Reserva de capital	Reserva legal	Retenção de lucros					
Saldos em 31 de dezembro de 2015	52.001	-	52.001	-	-	-	11.427	63.428	60.000	123.428	
Aumento de capital social	14	60.000	-	60.000	-	-	-	60.000	(60.000)	-	
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	18.074	18.074	-	18.074	
Destinação dos lucros:											
Distribuição de lucros	14	-	-	-	-	-	(13.063)	(13.063)	-	(13.063)	
Saldos em 31 de dezembro de 2016	112.001	-	112.001	-	-	-	16.438	128.439	-	128.439	
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	-	-	-	-	-	-	2.700	2.700	
Distribuição dos lucros de exercícios anteriores	14	-	-	-	-	-	(21.430)	(21.430)	-	(21.430)	
Aumento de capital social:											
Mediante acervo líquido incorporado	14	194.619	-	194.619	48.770	-	-	243.389	-	243.389	
Em moeda	14	5.396	(5.396)	-	-	-	-	-	-	-	
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	16.849	16.849	-	16.849	
Destinação dos lucros:											
Reserva legal	14	-	-	-	1.104	-	(1.104)	-	-	-	
Dividendos propostos	14	-	-	-	-	-	(221)	(221)	-	(221)	
Retenções de lucros		-	-	-	-	15.766	(15.766)	-	-	-	
Outros		-	-	-	(144)	-	-	(144)	-	(144)	
Saldos em 31 de dezembro de 2017		<b>312.016</b>	<b>(5.396)</b>	<b>306.620</b>	<b>48.626</b>	<b>1.104</b>	<b>15.766</b>	<b>(5.234)</b>	<b>366.882</b>	<b>2.700</b>	<b>369.582</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Elfa Medicamentos S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa  
Exercício findo em 31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

Notas	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Atividades operacionais				
Lucro líquido do exercício	<b>16.849</b>	18.074	<b>16.849</b>	18.074
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	<b>710</b>	339	<b>1.034</b>	507
Impostos diferidos	<b>(1.356)</b>	(1.835)	<b>(4.250)</b>	(3.248)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>(3.195)</b>	3.384	<b>(132)</b>	4.337
Ajuste a valor presente de contas a receber e a pagar	-	139	-	139
Provisão para contingências	-	-	<b>1.037</b>	-
Provisão para perda com estoques	<b>3.030</b>	(180)	<b>6.087</b>	(13)
Juros, variações monetárias, líquidas	<b>9.000</b>	14.264	<b>9.641</b>	16.406
Amortização e perda por redução ao valor recuperável	-	-	<b>1.270</b>	469
Equivalência patrimonial	<b>(9.502)</b>	(5.934)	-	-
	<b>15.536</b>	28.251	<b>31.536</b>	36.671
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	<b>(52.378)</b>	(3.687)	<b>(160.282)</b>	(37.795)
Estoques	<b>(24.662)</b>	(3.932)	<b>(77.044)</b>	(13.201)
Tributos a recuperar	<b>(2.993)</b>	(3.702)	<b>(6.409)</b>	(6.244)
Partes relacionadas	<b>21.430</b>	39	<b>9</b>	39
Adiantamento a sócios	<b>(510)</b>	-	<b>21.430</b>	-
Depósitos judiciais	-	-	<b>(257)</b>	-
Outros créditos	<b>(5.142)</b>	1.291	<b>(11.846)</b>	(2.141)
	<b>(64.256)</b>	(9.991)	<b>(234.399)</b>	(59.342)
Acréscimo (decréscimo) de passivos:				
Fornecedores	<b>66.171</b>	4.722	<b>157.201</b>	27.339
Obrigações trabalhistas	<b>3.132</b>	(259)	<b>5.231</b>	(112)
Tributos a recolher	<b>8.065</b>	211	<b>17.877</b>	996
Outras obrigações	<b>(20.781)</b>	(434)	<b>53.366</b>	(4.051)
	<b>56.587</b>	4.240	<b>233.675</b>	24.172
Imposto de renda e contribuição social pagos	<b>(7.867)</b>	22.500	<b>30.812</b>	1.501
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	<b>(1.706)</b>	22.500	<b>19.182</b>	1.501
Atividades de investimento:				
Aplicações financeiras	<b>5.673</b>	72.211	<b>5.553</b>	72.211
Aplicações no imobilizado e intangível	<b>(2.548)</b>	(3.584)	<b>(2.982)</b>	(4.084)
Caixa líquido (dívida líquida) adquirido sobre incorporação e incorporação	<b>40.542</b>	(6.548)	<b>40.542</b>	4.418
Aporte de capital social nas controladas	<b>(8.329)</b>	(33.759)	-	-
Dividendos antecipados recebidos	<b>7.070</b>	-	-	-
Recurso para futuro aumento de capital	<b>(1.700)</b>	-	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento	<b>40.708</b>	28.320	<b>43.113</b>	72.545
Atividades de financiamento:				
Recursos para aumento de capital	<b>25.250</b>	20.000	<b>25.250</b>	20.000
Captação de empréstimos e financiamentos	<b>52.169</b>	67.831	<b>62.405</b>	74.864
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	<b>(74.087)</b>	(76.193)	<b>(83.449)</b>	(91.127)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	<b>(9.964)</b>	(13.643)	<b>(12.108)</b>	(15.905)
Lucros distribuídos	<b>(21.430)</b>	(13.063)	<b>(21.430)</b>	(13.063)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	<b>(28.062)</b>	(15.068)	<b>(29.332)</b>	(25.231)
Acréscimo no caixa e equivalentes a caixa	<b>14.352</b>	35.752	<b>32.963</b>	48.815
Demonstração do acréscimo no caixa e equivalentes de caixa:				
No início do exercício	<b>40.597</b>	4.845	<b>53.660</b>	4.845
No final do exercício	<b>54.949</b>	40.597	<b>86.623</b>	53.660
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	<b>14.352</b>	35.752	<b>32.963</b>	48.815

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### **1. Contexto operacional**

#### a) Informações sobre a Companhia

A Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia”) é uma sociedade por ações de capital fechado, concentrando-se no comércio atacadista e varejista de produtos farmacêuticos e hospitalares, com sede em Brasília, no Distrito Federal e quatro filiais, sendo uma em Cabedelo - Paraíba, uma em Salvador - Bahia, uma em Fortaleza - Ceará e uma em São Paulo - São Paulo.

Em 22 de novembro de 2017, os sócios quotistas, em Assembleia Geral, resolveram transformar nos termos dos artigos de nº 1.113 e de nº 1.114 da Lei 10.406/2002 e dos artigos de nº 220 ao nº 222 da Lei n.º 6.404/76, a sociedade limitada em uma sociedade anônima. Como consequência, sua denominação social foi alterada de Elfa Medicamentos Ltda. para Elfa Medicamentos S.A..

A Companhia é controladora direta e indireta das seguintes empresas:

#### Controle direto

##### *Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda. (“Cirúrgica JAW”)*

Empresa de capital fechado com sede em Santa Catarina, especializada em comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano, uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios.

##### *Cristal Pharma Ltda. (“Cristal”)*

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada cujo objetivo social é a importação, exportação e comercialização, por atacado, de drogas, medicamentos e correlatos, de cosméticos e produtos de perfumaria, de produtos de higiene pessoal, de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar, de produtos para nutrição clínica e suplementos alimentares dietéticos e frascos para dietas.

##### *Prescrita Medicamentos Ltda. (“Prescrita”)*

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada cujo objetivo social é o comércio varejista de produtos farmacêuticos de uso humano e comércio varejista de produtos dermatológicos, com sede em João Pessoa, Paraíba e duas filiais, sendo uma em Natal, Rio Grande do Norte, Salvador, Bahia e São Paulo, SP.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### **1. Contexto operacional--Continuação**

#### a) Informações sobre a empresa--Continuação

*Majela Medicamentos Ltda. ("Majela")*

Sociedade pro quotas de responsabilidade limitada que tem por objetivo social o comércio atacadista, distribuição e exportação de produtos farmacêuticos, hospitalares, odontológicos, correlatos perfumaria, cosméticos, componentes e suprimentos médicos laboratoriais, equipamentos médico-hospitalares, nutrição enteral e parental, saneantes e artigos de uso médico cirúrgico.

*San Log Distribuidora de Medicamentos Ltda. ("San Log")*

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada cujo os objetivos sociais são: (i) o comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano; (ii) Comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios; (iii) Transporte rodoviário de carga, exceto produtos perigosos e mudança; (iv) representantes comerciais e agentes do comércio de medicamentos, cosméticos e perfumaria; e (v) Importação e exportação de medicamentos. A San log possui sede em Cabedelo, Paraíba.

#### Controle indireto

*Ciência Medicamentos Especiais Ltda. ("Ciência Medicamentos")*

Sociedade limitada de capital fechado com sede em Minas Gerais, especializada em importação, exportação, comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas e correlatos, cosméticos, produtos de perfumaria e higiene pessoal.

As empresas fazem parte do "Grupo Elfa", que atua na distribuição (atacado) de medicamentos oncológicos e hospitalares, venda de medicamentos oncológicos, fertilidade e dermatológicos (varejo).

#### b) Combinações de negócios

Conforme demonstrado na Nota 3 a seguir, durante os exercícios de 2017 e 2016, a Companhia efetuou as seguintes combinações de negócios:

- Em 1º de dezembro de 2017, a Empresa adquiriu o controle acionário da Majela Medicamentos Ltda. ("Majela").

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### **1. Contexto operacional--Continuação**

#### b) Combinações de negócios--Continuação

- Em 13 de janeiro de 2016 e 21 de dezembro de 2016, a Companhia adquiriu os controles acionários da Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda. ("Cirúrgica JAW") e da Cristal Pharma Ltda. ("Cristal Pharma"), respectivamente.

#### c) Reestruturação societária

Em 29 de dezembro de 2017, os acionistas aprovaram, por meio de Assembleia Geral Extraordinária, a incorporação de sua controladora, San Felice Participações S.A. conforme demonstrado na Nota 3.4.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 foram autorizadas para emissão de acordo com a resolução dos membros da Diretoria em 29 de março de 2019.

### **2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis**

As demonstrações contábeis foram elaboradas com base em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações contábeis devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos anualmente.

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

### 2.1 Base de consolidação

As políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme em todas as empresas consolidadas e consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior com observâncias às normas do CPC 36 e ICPC 09.

As demonstrações contábeis consolidadas são compostas pelas demonstrações contábeis individuais da Companhia e de suas controladas em 31 de dezembro de 2017 e 2016, apresentadas abaixo:

Investidas	Participação %	
	31/12/17	31/12/16
<b>Controlada diretas:</b>		
Prescrita Medicamentos Ltda.	99,99%	-
San Log Distribuidora de Medicamentos Ltda.	99,99%	-
Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda.	99,99%	99,99%
Cristal Pharma Ltda.	99,99%	99,99%
Majela Medicamentos Ltda.	100,00%	-
<b>Controladas indiretas:</b>		
Ciência Medicamentos Especiais Ltda.	99,99%	-

A Ciência Medicamentos Especiais Ltda. é controlada pela Prescrita Medicamentos Ltda..

As controladas são consolidadas a partir da data de aquisição, sendo esta a data na qual a Companhia obteve o controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixar de existir. As demonstrações contábeis das controladas foram preparadas no mesmo período de divulgação que o da controladora, utilizando políticas contábeis consistentes. Todos os saldos intragrupo, receitas e despesas e ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações intragrupo, foram eliminados por completo.

### 2.2 Investimentos

O investimento da Companhia em suas controladas são reconhecidos com base no método da equivalência patrimonial, através do qual a participação societária na controlada é apresentada na demonstração do resultado do período como equivalência patrimonial, representando o lucro ou prejuízo líquido atribuível aos acionistas da controlada. Uma controlada é uma entidade sobre a qual a Companhia tem a maioria do capital votante e exerce influência significativa.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

## **2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação**

### **2.2 Investimentos--Continuação**

Os ganhos e perdas não realizados, resultantes de transações entre a Companhia e a controlada, são eliminados, quando aplicável, de acordo com a participação mantida na controlada.

A Companhia determina, a cada término de exercício social, se há evidência objetiva de que o investimento na controlada sofreu perdas por redução ao valor recuperável. Se assim for constatado, a Companhia calcula o montante da perda por redução ao valor recuperável como a diferença entre o valor recuperável das controlada e o valor contábil e reconhece o montante dessa perda na demonstração do resultado do período.

### **2.3 Reconhecimento de receita**

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e suas controladas e quando possa ser mensurada de forma confiável. A Companhia e suas controladas avaliam as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, concluíram que estão atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Os critérios específicos, a seguir, também são satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

#### *Venda de mercadorias*

A receita de venda de mercadorias é reconhecida quando os riscos e benefícios significativos da propriedade das mercadorias forem transferidos ao comprador, o que geralmente ocorre na sua entrega. A receita de venda de mercadorias é mensurada ao valor justo da contraprestação recebida ou a receber, líquida de retornos e subsídios, descontos comerciais e descontos por volume.

#### *Receita de juros*

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros classificados como disponíveis para venda, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva. A receita de juros é incluída na rubrica receita financeira, na demonstração do resultado.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### **2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação**

#### 2.4 Impostos

##### *Imposto de renda e contribuição social - correntes*

Ativos e passivos tributários correntes do último exercício e de anos anteriores são mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais. As alíquotas de imposto e as leis tributárias usadas para calcular o montante são aquelas que estão em vigor ou substancialmente em vigor na data do balanço. Atualmente, as provisões para imposto de renda e contribuição social foram constituídas às alíquotas de 15%, mais adicional de 10%, e 9%, respectivamente, sobre o lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões admitidas.

##### *Impostos diferidos*

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis. Os impostos diferidos da Companhia e suas controladas se referem a diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributárias não utilizados, somente na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados.

Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que são esperadas a serem aplicáveis no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, baseado nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

Impostos diferidos ativos e passivos são apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal e os impostos diferidos são relacionados à mesma entidade tributada e sujeita à mesma autoridade tributária.



## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

## **2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação**

### **2.4 Impostos--Continuação**

#### *Imposto sobre vendas*

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto:

- Quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não forem recuperáveis junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; e
- Valores a receber e a pagar apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas.

O valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

### **2.5 Instrumentos financeiros**

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia e suas controladas se tornam parte das disposições contratuais de um instrumento financeiro. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do período. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros em: (i) ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado; (ii) mantido até o vencimento; (iii) empréstimos e recebíveis; e (iv) disponíveis para venda.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia e suas controladas são caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e partes relacionadas.

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Companhia e suas controladas são fornecedores, empréstimos e financiamentos e outras obrigações.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

## **2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação**

### **2.6 Estoques**

Os estoques são valorizados ao custo médio de aquisição ou valor líquido de realização, dos dois, o menor. O valor realizável líquido corresponde ao preço de venda no curso normal dos negócios, menos os custos estimados necessários para a realização da venda.

As provisões para itens obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração.

### **2.7 Caixa e equivalentes de caixa**

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins. Os equivalentes de caixa da Companhia referem-se, substancialmente, a recursos mantidos em contas correntes bancárias e aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários.

### **2.8 Ativos intangíveis**

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. O custo de ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios corresponde ao valor justo na data da aquisição. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável. Ativos intangíveis gerados internamente, excluindo custos de desenvolvimento, não são capitalizados e o gasto é refletido na demonstração do resultado no exercício em que forem incorridos.

A vida útil de ativo intangível é avaliada como definida ou indefinida.

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida útil definida são revisados no mínimo ao final de cada trimestre. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis. A amortização de ativos intangíveis com vida útil definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

## **2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação**

### **2.8 Ativos intangíveis--Continuação**

Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados anualmente em relação a perdas por redução ao valor recuperável, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa. A avaliação de vida útil indefinida é revisada trimestralmente para determinar se essa avaliação continua a ser justificável. Caso contrário, a mudança na vida útil de indefinida para definida é feita de forma prospectiva. Ganhos ou perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

### **2.9 Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros**

Anualmente, a Companhia e suas controladas testam eventuais perdas (impairment) nos ativos de longo prazo. Os valores recuperáveis de Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculos do valor em uso e do preço de venda líquido, efetuados com base em estimativas. Para fins de avaliação do impairment, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa — UGCs).

### **2.10 Provisões**

Provisões são reconhecidas quando a Companhia e suas controladas têm uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando a Companhia e suas controladas esperam que o valor de uma provisão seja reembolsado, em todo ou em parte, por exemplo, por força de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### **2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação**

#### 2.11 Conversão de moeda estrangeira

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas são apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas. Em todas as informações financeiras apresentadas em reais os valores foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

##### *Transações e saldos*

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação.

Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço.

#### 2.12 Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente. O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos.

#### 2.13 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos

##### *Julgamentos*

A preparação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia requer que a Administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### **2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação**

#### **2.13 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos--Continuação**

##### Estimativas e premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo período financeiro são discutidas a seguir:

##### *Impostos*

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e o valor e época de resultados tributáveis futuros. A Companhia e suas controladas constituem provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de auditorias por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da Companhia e de suas controladas.

##### *Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros*

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais a Companhia ainda não tenham se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como os recebimentos de caixa futuros esperados e a taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### **2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação**

#### 2.13 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos--Continuação

##### *Valor justo de instrumentos financeiros*

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível; contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados, como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

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

A Companhia e suas controladas são partes de processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja provável para liquidar a contingência/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.

#### 2.14 Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2017

A Companhia e suas controladas não identificaram impactos sobre sua posição patrimonial e financeira e desempenho das operações, em decorrência da adoção de alterações das normas que entraram em vigor pela primeira vez em 2017.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### **2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação**

#### 2.15 Normas, alterações e interpretações de normas que ainda não estão em vigor

Os pronunciamentos e interpretações que foram emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), mas que não estavam em vigor até a data de emissão das demonstrações contábeis da Companhia, estão divulgados abaixo. A Companhia e suas controladas pretendem adotar esses pronunciamentos, quando aplicáveis, quando se tornarem vigentes.

- CPC 48 - Instrumentos Financeiros: Tem o objetivo, em última instância, de substituir o CPC 38 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração. As principais mudanças previstas são: (i) todos os ativos financeiros devem ser, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor justo; (ii) a norma divide todos os ativos financeiros, que estão atualmente no escopo do CPC 38, em duas classificações: custo amortizado e valor justo; (iii) as categorias de disponíveis para venda e mantidos até o vencimento do CPC 38 foram eliminadas; e (iv) o conceito de derivativos embutidos do CPC 38 foi extinto pelos conceitos desta nova norma. A norma entrará em vigor em 1º de janeiro de 2018. A Companhia e suas controladas não esperam que a adoção do CPC 48 tenha impacto em suas demonstrações contábeis individuais e consolidadas.
- CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente: A nova norma traz os princípios que uma entidade aplicará para determinar a mensuração da receita e quando ela deverá ser reconhecida. A norma é efetiva para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2018. A Companhia e suas controladas não esperam que a adoção do CPC 47 tenha impacto em suas demonstrações contábeis individuais e consolidadas.
- CPC 06 (R2) - Operações de Arrendamento Mercantil: Estabelece que os arrendamentos sejam reconhecidos no balanço patrimonial do arrendatário, sendo registrado um passivo para pagamentos futuros e um ativo intangível para o direito de uso. A definição de arrendamento abrange todos os contratos que dão direito ao uso e controle de um ativo identificável, incluindo contratos de locação e, potencialmente, alguns componentes de contratos de prestação de serviços. A norma é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2019. A Companhia e suas controladas estão avaliando o impacto da adoção dessa norma a partir de 1º de janeiro de 2019 nas suas demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

#### 2.16 Reapresentação das demonstrações contábeis

A Administração da Companhia está reapresentando as demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2017, em função da correção de erros identificados após o encerramento e emissão das referidas demonstrações contábeis. A reapresentação está sendo efetuada em conformidade com o CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudanças de Estimativas e Retificação de Erro e CPC 26(R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis e produziram os seguintes impactos nas demonstrações contábeis da Companhia em relação àquelas originalmente emitidas em 10 de abril de 2017:

	Controladora		Consolidado	
	Resultado	Patrimônio líquido	Resultado	Patrimônio líquido
Saldos originalmente emitidos	22.083	342.798	22.083	342.798
(i) Complemento de provisão para devedores duvidosos	(2.773)	(2.773)	(3.282)	(3.282)
(ii) Complemento de provisão para perdas nos estoques	(2.574)	(2.574)	(5.855)	(5.855)
(iii) Equivalência patrimonial	(2.263)	(2.263)	-	-
(iv) Reclassificação das transações de capital do ativo intangível para a reserva de capital	-	32.018	-	32.018
(v) Outros ajustes	845	845	1.207	1.207
(vi) Efeitos de tributos diferidos	1.531	1.531	2.696	2.696
	<u>(5.234)</u>	<u>25.283</u>	<u>(5.234)</u>	<u>25.283</u>
Saldos reapresentados	<u>16.849</u>	<u>369.582</u>	<u>16.849</u>	<u>369.582</u>



## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

### 2.16 Reapresentação das demonstrações contábeis--Continuação

#### Balanço patrimonial:

	Notas	Controladora		
		Original	Ajustes	Reapresentado
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes a caixa		54.949	-	54.949
Contas a receber de clientes	(i)	175.038	(2.773)	172.265
Estoques	(ii)	86.177	(2.574)	83.603
Tributos a recuperar	(v)	15.503	565	16.068
Outros créditos	(v)	9.652	280	9.931
Total do ativo circulante		341.319	(4.502)	336.816
Não circulante				
Realizável a longo prazo				
Aplicações financeiras		198	-	198
Partes relacionadas		3.302	-	3.302
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(vi)	8.737	1.531	10.268
Investimento	(iii), (iv)	259.096	29.755	288.851
Imobilizado		6.072	-	6.072
Intangível		41.163	-	41.163
Total do ativo não circulante		318.568	31.286	349.854
Total do ativo		659.887	26.784	686.670
Passivo				
Total do passivo circulante		264.860	-	264.860
Total do passivo não circulante		52.228	-	52.228
Patrimônio líquido				
Capital social		306.620	-	306.620
Reserva de capital	(iv)	16.608	32.018	48.626
Reservas de lucros		16.870	(5.234)	11.636
Total do patrimônio líquido		340.098	26.784	366.882
Recursos para aumento de capital		2.700	-	2.700
Total do patrimônio líquido e recursos para aumento de capital		342.798	26.784	369.582
Total do passivo e do patrimônio líquido		659.887	26.784	686.870

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

### 2.16 Reapresentação das demonstrações contábeis--Continuação

#### Demonstração do resultado:

	Notas	Controladora		
		Original	Ajustes	Reapresentado
Receita operacional líquida		708.985	-	708.985
Custo das mercadorias vendidas	(ii)	(625.323)	(2.574)	(627.897)
Lucro bruto		83.662	(2.574)	81.088
Despesas operacionais				
Despesas comerciais		(11.825)	-	(11.825)
Despesas gerais e administrativas	(i)	(53.708)	(2.773)	(56.481)
Resultado de equivalência patrimonial	(iii)	11.765	(2.263)	9.502
Outras receitas operacionais, líquidas	(v)	7.453	845	8.297
		(46.316)	(4.191)	(50.506)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		37.347	(6.765)	30.581
Resultado financeiro		(9.931)	-	(9.931)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		27.416	(6.765)	20.651
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente		(5.158)	-	(5.158)
Diferido	(vi)	(175)	1.531	1.356
		(5.333)	1.531	(3.802)
Lucro líquido do exercício		22.083	(5.234)	16.849

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

### 2.16 Reapresentação das demonstrações contábeis--Continuação

#### Balanço patrimonial:

	Notas	Consolidado		
		Original	Ajustes	Reapresentado
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes a caixa		86.623	-	86.623
Aplicações financeiras		122	-	122
Contas a receber de clientes	(i)	354.634	(3.282)	351.352
Estoques	(ii)	179.491	(5.855)	173.636
Tributos a recuperar	(v)	25.443	477	25.920
Outros créditos	(v)	13.909	730	14.639
Total do ativo circulante		660.222	(7.930)	652.292
Não circulante				
Realizável a longo prazo				
Aplicações financeiras		227	-	227
Depósitos judiciais		1.907	-	1.907
Outros créditos		1.756	-	1.756
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(vi)	12.116	2.696	14.812
Imobilizado		8.633	-	8.633
Intangível	(iv)	146.980	32.018	178.998
Total do ativo não circulante		171.619	34.714	206.333
Total do ativo		831.841	26.784	858.625
Passivo				
Total do passivo circulante		441.307	-	441.307
Total do passivo não circulante		47.735	-	47.735
Patrimônio líquido				
Capital social		306.620	-	306.620
Reserva de capital	(iv)	16.608	32.018	48.626
Reservas de lucros		16.870	(5.234)	11.636
Total do patrimônio líquido		340.098	26.784	366.882
Recursos para aumento de capital		2.700	-	2.700
Total do patrimônio líquido e recursos para aumento de capital		342.798	26.784	369.582
Total do passivo e do patrimônio líquido		831.841	26.784	858.625

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 2. Apresentação das demonstrações contábeis e sumário das práticas contábeis--Continuação

#### 2.16 Reapresentação das demonstrações contábeis--Continuação

##### Demonstração do resultado:

	Notas	Consolidado		
		2017	Ajustes	Reapresentado
Receita operacional líquida		1.075.744	-	1.075.744
Custo das mercadorias vendidas	(ii)	(952.135)	(5.855)	(957.990)
Lucro bruto		123.609	(5.855)	117.754
Despesas operacionais				
Despesas comerciais		(21.454)	-	(21.454)
Despesas gerais e administrativas	(i)	(64.972)	(3.282)	(68.254)
Outras receitas operacionais, líquidas	(v)	5.806	1.207	7.013
		<u>(80.620)</u>	<u>(2.075)</u>	<u>(82.695)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro		41.181	(7.930)	35.059
Resultado financeiro		<u>(10.945)</u>	-	<u>(10.945)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		32.044	(7.930)	24.114
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente		(11.515)	-	(11.515)
Diferido	(vi)	1.554	2.696	4.250
		<u>(9.961)</u>	<u>2.696</u>	<u>(7.265)</u>
Lucro líquido do exercício		<u>22.083</u>	<u>(5.234)</u>	<u>16.849</u>

Exceto pela alteração do lucro líquido do exercício, a demonstração dos resultados abrangentes individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2017 originalmente apresentadas não sofreram alterações em função dos ajustes realizados, bem como os totais das atividades operacionais, de investimento e de financiamento nas demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidadas do exercício de 2017 também não sofreram alterações.

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Combinação de negócios

#### 3.1. Aquisição da Majela Medicamentos Ltda.

Em 1º de dezembro de 2017, a sua ex-controladora, San Felice Participações S.A, adquiriu o controle acionário da Majela Medicamentos Ltda., uma empresa de capital fechado com sede situada na cidade de Cabedelo-PB, que tem por objetivo social o comércio atacadista, distribuição e exportação de produtos farmacêuticos, hospitalares, odontológicos, correlatos perfumaria, cosméticos, componentes e suprimentos médicos laboratoriais, equipamentos médico-hospitalares, nutrição enteral e parental, saneantes e artigos de uso médico cirúrgico.

Conforme descrito na Nota 3.4, em 27 de dezembro de 2017, a San Felice Participações S.A. foi incorporada pela Companhia, fazendo com que a Majela se tornasse controlada direta da Companhia.

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis de maneira preliminar da Majela Medicamentos Ltda. na data da aquisição é apresentado a seguir:

	<u>Valor justo reconhecido na data de aquisição</u>
Ativos	
Contas a receber de clientes	85.257
Estoques	23.151
Intangível – Contratos de distribuição (Nota 8.c)	47.682
Outros ativos	646
	<u>156.737</u>
Passivos	
Fornecedores	(41.959)
Partes relacionadas	(43.740)
Outros passivos	(22.849)
	<u>(108.548)</u>
Total dos ativos identificáveis líquidos	<u>48.189</u>
Ágio na aquisição (Nota 8)	64.776
Total da contraprestação	<u>112.965</u>

#### *Ativos adquiridos e passivos assumidos*

Não houve perda por redução ao valor recuperável de nenhuma conta a receber de clientes, e espera-se que o valor contratual possa ser recebido integralmente.

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Combinação de negócios--Continuação

#### 3.1. Aquisição da Majela Medicamentos Ltda.--Continuação

##### *Ativos adquiridos e passivos assumidos--Continuação*

O ágio pago de R\$64.777 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição.

O valor de intangível de R\$47.682 refere-se, principalmente, a avaliação a valor justo dos contratos de distribuição da empresa adquirida. Esses contratos é que dão acesso a adquirente aos produtos (medicamentos) comercializados, ao mercado e, conseqüentemente, aos clientes da região em que a adquirida tem atuação.

Desde data de aquisição, a Majela contribuiu para a Elfa Medicamentos com receitas de R\$38.641 e lucro (prejuízo) antes dos impostos de (R\$694). Se a combinação de negócios tivesse ocorrido no início do exercício, a receita líquida da Elfa Medicamentos totalizaria R\$1.286.573 (não auditado), e o lucro das operações seria de R\$33.167 (não auditado).

	<u>Em R\$ mil</u>
Contraprestação da compra	
Valor apurado de compra (a)	<b>200.000</b>
Ajuste de preço de endividamento líquido (b)	<b>(78.612)</b>
Total da contraprestação	<b>121.388</b>
Ajuste a valor presente sobre prestação assumida	<b>(8.423)</b>
Total contraprestação assumida, trazida a valor presente	<b>112.965</b>

- (a) Valor da contraprestação inclui 21.613 ações ordinárias emitidas pela San Felice Participações S.A. (recém incorporada pela Elfa Medicamentos) à JMV Participações e Gestão de Bens S.A. (ex-sócios da Majela Medicamentos Ltda.), pelo valor justo de R\$32.018.
- (b) Em conformidade com o contrato de compra e venda da Majela Medicamentos Ltda. à San Felice Participações S.A., o preço de compra foi ajustado pela: (i) redução decorrente do endividamento líquido da adquirida no momento do fechamento da compra, no montante de R\$18.937; e (ii) Valor de R\$59.675 decorrente da dívida com os ex-acionistas e com empresas coligadas da Majela Medicamentos Ltda..

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Combinação de negócios--Continuação

#### 3.2 Aquisição da Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda.

Em 13 de janeiro de 2016, a Companhia adquiriu o controle acionário da Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda., uma Empresa de capital fechado com sede em Santa Catarina, especializada em comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano, uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios.

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda. na data da aquisição é apresentado a seguir:

	<u>Valor justo reconhecido na data de aquisição</u>
Ativos	
Contas a receber de clientes	17.525
Estoques	11.674
Intangível – Licenças sanitárias	69
Intangível – Autorizações especiais	79
Intangível – Contratos de distribuição	4.633
Outros ativos	14.044
	<u>48.024</u>
Passivos	
Fornecedores	(7.928)
Outros passivos	(36.382)
	<u>(44.310)</u>
Total dos ativos identificáveis líquidos	<u>3.714</u>
Ágio na aquisição (Nota 8)	<u>5.207</u>
Total da contraprestação	<u>8.921</u>

#### *Ativos adquiridos e passivos assumidos*

Não houve perda por redução ao valor recuperável de nenhuma conta a receber de clientes, e espera-se que o valor contratual possa ser recebido integralmente.

O ágio pago de R\$5.207 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição.

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Combinação de negócios--Continuação

#### 3.3 Aquisição da Cristal Pharma Ltda.

Em 21 de dezembro de 2016, a Companhia adquiriu o controle acionário da Cristal Pharma Ltda., uma Empresa de capital fechado com sede em Minas Gerais, especializada comercialização por atacado, de drogas, medicamentos e correlatos, de cosméticos e produtos de perfumaria, de produtos de higiene pessoal, de instrumentos e materiais para uso médicos, cirúrgicos e hospitalares.

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da Cristal Pharma Ltda. na data da aquisição é apresentado a seguir:

	<u>Valor justo reconhecido na data de aquisição</u>
Ativos	
Contas a receber de clientes	21.426
Intangível – Contratos de distribuição	7.414
Outros ativos	21.770
	<u>50.610</u>
Passivos	
Fornecedores	(18.694)
Outros passivos	(1.956)
	<u>(20.650)</u>
Total dos ativos identificáveis líquidos	<u>29.960</u>
Ágio na aquisição (Nota 8)	8.569
Total da contraprestação	<u>38.529</u>

#### *Ativos adquiridos e passivos assumidos*

Não houve perda por redução ao valor recuperável de nenhuma conta a receber de clientes, e espera-se que o valor contratual possa ser recebido integralmente.

O ágio pago de R\$8.569 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição.



## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Combinação de negócios--Continuação

#### 3.4 Incorporação reversa da San Felice Participações S.A.

Em função de processo de reestruturação, em 31 de outubro de 2017, a Elfa Administração e Participações S.A. (então controladora direta da Elfa Medicamentos) foi incorporada pela San Felice Participações S.A., passando esta a ser controladora direta da Elfa Medicamentos.

Adicionalmente, em 29 de dezembro de 2017, em Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a incorporação reversa da San Felice Participações S.A. pela Elfa Medicamentos.

Esta incorporação resultou no aumento de capital social da Companhia, no montante de R\$211.371, correspondente ao valor do patrimônio líquido da incorporada, descontado o valor do investimento da incorporadora. Os principais componentes do acervo líquido incorporado estão sumariados a seguir:

	<u>R\$ mil</u>
Ativo	
Circulante	
Caixa e equivalentes a caixa	119.868
Impostos a recuperar	152
Total do ativo circulante	<u>120.020</u>
Não circulante	
Investimentos	<u>94.158</u>
Total do ativo	<u><u>214.178</u></u>
Passivo e patrimônio líquido	
Circulante	
Total do passivo circulante	<u>2.807</u>
Patrimônio líquido	
Capital social	194.619
Reserva de capital	<u>16.752</u>
	<u>211.371</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u><u>214.178</u></u>

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 3. Combinação de negócios--Continuação

#### 3.4 Incorporação reversa da San Felice Participações S.A.--Continuação

As incorporações foram realizadas com o objetivo de otimizar operacionalmente a Companhia, bem como dar maior sinergia, eficiência e integração administrativa e financeira para o Grupo Elfa, com expressiva redução de custos operacionais.

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Caixa	6	8	16	18
Banco conta movimento	7.506	2.376	23.520	3.640
Aplicações financeiras de liquidez imediata	47.437	38.213	63.087	50.002
	<b>54.949</b>	<b>40.597</b>	<b>86.623</b>	<b>53.660</b>

### 5. Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Aplicações financeiras	198	5.871	349	5.902
	198	5.871		
Circulante	-	(5.673)	(122)	(5.673)
Não circulante	198	198	227	229

Em 31 de dezembro de 2017, as aplicações financeiras correspondem a operações realizadas com instituições financeiras, as quais a Administração entende que sejam de primeira linha, que operam no mercado financeiro nacional, e foram contratadas em condições e taxas normais de mercado tendo baixo risco de crédito. Os montantes classificados no não circulante referem-se a títulos de capitalização com vencimentos superior a 12 meses após o período de divulgação.

Estas aplicações são realizadas em Certificados de Depósitos Bancários (CDB), compromissadas e fundos com rendimentos que variam até 101% (2016: 101%) do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), progressivamente de acordo com o período que o valor fica nesta conta de investimento.

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 6. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Cientes privados	<b>138.931</b>	93.155	<b>281.917</b>	164.365
Cientes públicos	<b>48.143</b>	41.541	<b>93.205</b>	47.615
	<b>187.074</b>	134.696	<b>375.122</b>	211.980
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>(14.809)</b>	(18.004)	<b>(23.770)</b>	(21.906)
	<b>172.265</b>	116.692	<b>351.352</b>	190.074

A seguir, estão demonstrados os saldos de contas a receber por idade de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
A vencer	<b>143.251</b>	95.424	<b>269.830</b>	148.185
Vencidos até 30 dias	<b>12.194</b>	6.307	<b>31.121</b>	15.275
Vencidos de 31 a 90 dias	<b>12.055</b>	6.052	<b>29.076</b>	13.034
Vencidos de 91 a 180 dias	<b>6.327</b>	7.449	<b>17.389</b>	10.952
Vencidos há mais de 181 dias	<b>13.247</b>	19.464	<b>27.706</b>	24.534
	<b>187.074</b>	134.696	<b>375.122</b>	211.980
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>(14.809)</b>	(18.004)	<b>(23.770)</b>	(21.906)
	<b>172.265</b>	116.692	<b>351.352</b>	190.074

#### Provisão para perdas por redução ao valor recuperável

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída, substancialmente, para os recebíveis vencidos há mais de 360 dias em clientes públicos e em 90 dias em clientes privados, excetuando as contas a receber de clientes em atraso com garantias reais.

As movimentações na provisão para perda por redução ao valor recuperável dos montantes a receber estão demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Saldo inicial	(18.004)	(14.620)	(21.906)	(14.620)
Aquisição de controladas	-	-	<b>(1.896)</b>	(2.949)
Constituição	<b>(10.204)</b>	(3.384)	<b>(22.644)</b>	(4.660)
Reversão	<b>13.399</b>	-	<b>22.676</b>	323
Saldo final	<b>(14.809)</b>	(18.004)	<b>(23.770)</b>	(21.906)

#### Ajuste a valor presente

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, a Administração concluiu que não possui nenhuma operação que gerasse efeito significativo de ajuste a valor presente.

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### 7. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Mercadorias para revenda	<b>82.585</b>	60.576	<b>172.519</b>	102.097
Mercadorias em consignação	<b>1.570</b>	1.491	<b>2.408</b>	1.491
	<b>84.155</b>	62.067	<b>174.927</b>	103.588
(-) Provisão de perdas com estoque	<b>(552)</b>	(96)	<b>(1.291)</b>	(909)
	<b>83.603</b>	61.971	<b>173.636</b>	102.679

A movimentação da provisão perdas com estoque está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Saldo inicial	<b>(96)</b>	(276)	<b>(909)</b>	(276)
Aquisição de controladas	-	-	<b>(150)</b>	(646)
Constituição (Reversão)	<b>(456)</b>	180	<b>(232)</b>	13
Saldo final	<b>(552)</b>	(96)	<b>(1.291)</b>	(909)

### 8. Investimentos (Controladora)

a) Composição do saldo de investimentos:

	2017					
	Prescrita	San Log	Majela	Cirúrgica JAW	Cristal Pharma	Total
Investimentos em controladas:						
Participação no valor contábil do patrimônio líquido das investidas	<b>10.775</b>	<b>(352)</b>	<b>59.760</b>	<b>57.138</b>	<b>24.790</b>	<b>152.111</b>
Valor da mais valia dos ativos líquidos adquiridos			<b>47.682</b>	<b>3.580</b>	<b>6.926</b>	<b>58.188</b>
	<b>10.775</b>	<b>(352)</b>	<b>107.442</b>	<b>60.718</b>	<b>31.716</b>	<b>210.299</b>
Ágio por rentabilidade futura (goodwill) (Nota 3)	-	-	<b>64.776</b>	<b>5.207</b>	<b>8.569</b>	<b>78.552</b>
	<b>10.775</b>	<b>(352)</b>	<b>172.218</b>	<b>65.925</b>	<b>40.285</b>	<b>288.851</b>

	2016		
	Cirúrgica JAW	Cristal Pharma	Total
Investimentos em controladas:			
Participação no valor contábil do patrimônio líquido das investidas	39.095	22.546	61.641
Valor da mais valia dos ativos líquidos adquiridos	4.312	7.414	11.726
	43.407	29.960	73.367
Ágio por rentabilidade futura (goodwill) (Nota 3)	5.207	8.569	13.776
	48.614	38.529	87.143

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 8. Investimentos (Controladora)--Continuação

b) Investimento em controladas:

	2017					2016	
	Prescrita (*)	San Log (*)	Majela (*)	Cirúrgica JAW	Cristal Pharma	Total	Total
Ativo circulante	26.663	423	124.218	106.935	55.729	313.968	134.393
Ativo não circulante	6.183	24	815	10.111	2.259	19.391	4.118
Passivo circulante	(21.023)	(197)	(62.651)	(58.962)	(31.252)	(174.085)	(72.630)
Passivo não circulante	(1.048)	(602)	(2.622)	(1.191)	(1.700)	(7.163)	(4.240)
Patrimônio líquido	10.775	(352)	59.760	56.893	25.036	152.111	61.641
Participação proporcional do Grupo	99,9999%	99,9999%	100,0000%	99,9999%	99,9999%		
Valor contábil do investimento	10.775	(352)	59.760	56.893	25.036	152.111	61.641
Mais valia dos ativos líquidos adquiridos	-	-	47.682	3.580	6.926	58.188	11.726
Valor do investimento	10.775	(352)	107.442	60.473	31.962	210.299	73.367
Demonstração dos resultados							
Receita líquida	7.656	54	38.641	205.914	120.852	373.117	259.187
Custos e despesas	(8.384)	(141)	(39.063)	(195.445)	(119.362)	(363.695)	(248.637)
Reconhecimento da mais valia dos ativos líquidos adquiridos	-	-		(487)	(733)	(1.220)	(4.616)
Lucro líquido do exercício	(728)	(87)	(422)	9.982	757	9.502	5.934
% de participação	99,9999%	99,9999%	100,0000%	99,9999%	99,9999%		
Resultado de equivalência patrimonial	(728)	(87)	(422)	9.982	757	9.502	5.934

(\*) Corresponde ao resultado do período de 1º de novembro a 31 de dezembro de 2017.

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 8. Investimentos (Controladora)--Continuação

#### c) Movimentação dos investimentos

	2017					2016	
	Prescrita	San Log	Majela	Cirúrgica JAW	Cristal Pharma	Total	Total
Saldo inicial	-	-	-	48.614	38.529	87.143	-
Aquisição dos investimentos:							
Mediante incorporação reversa (Nota 3.4)	11.503	(265)	-	-	-	11.238	-
Participação no valor contábil do patrimônio líquido das investidas	-	-	60.181	-	-	60.181	21.479
Valor da mais valia dos ativos líquidos adquiridos (Nota 3.1)	-	-	47.682	-	-	47.682	12.195
	11.503	(265)	107.863	48.614	38.529	206.244	33.674
Aumento do capital social	-	-	-	7.329	1.000	8.329	33.759
Equivalência patrimonial	(728)	(87)	(422)	9.982	757	9.502	5.934
Ágio por rentabilidade futura			64.776			64.776	
Saldo final	10.775	(352)	172.218	65.925	40.285	288.851	87.143

### 9. Intangível

	Controladora			
	2017		2016	
	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
Vida útil definida:				
Direito a uso de software	2.798	(268)	2.530	2.094
Autorizações especiais	25	-	25	-
Contratos de distribuição	28.079	-	28.079	-
	30.902	(268)	30.634	2.094
Vida útil indefinida				
Ágio	10.529	-	10.529	-
	10.529	-	10.529	-
	41.431	(268)	41.163	2.094

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### 9. Intangível--Continuação

	Consolidada			2016
	2017			
	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
Vida útil definida:				
Direito a uso de software	3.119	(271)	2.848	2.110
Autorizações especiais	25	-	25	-
Contratos de distribuição	88.558	(1.817)	86.741	11.724
Outros	9	-	9	-
	<b>91.711</b>	<b>(2.088)</b>	<b>89.623</b>	13.834
Vida útil indefinida				
Ágio	89.375	-	89.375	13.776
	<b>89.375</b>	-	<b>89.375</b>	13.776
	<b>181.086</b>	<b>(2.088)</b>	<b>178.998</b>	27.610

A movimentação do ativo intangível encontra-se demonstrada a seguir:

	Controladora	
	2017	2016
Saldo inicial	2.094	842
Adições:		
Saldo adquirido mediante aquisições e incorporações:		
Softwares	564	1.342
Autorizações especiais	25	-
Contratos de distribuição	28.079	-
Ágio	10.529	-
Amortizações:		
Softwares	(128)	(90)
Saldo final	<b>41.163</b>	2.094

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### 9. Intangível--Continuação

	Consolidado	
	2017	2016
Saldo inicial	27.610	842
Adições:		
Softwares	170	1.358
Outros	1	-
Saldo adquirido mediante aquisições e incorporações:		
Softwares	104	-
Licenças sanitárias	572	-
Autorizações especiais	25	-
Contratos de distribuição (a)	76.180	12.193
Ágio (b)	75.704	13.776
Outros	42	-
Amortizações:		
Softwares	(140)	(90)
Contratos de distribuição	(1.270)	(469)
Saldo final	<u>178.998</u>	<u>27.610</u>

- (a) O valor é composto pelo saldo adquirido mediante incorporação reversa da Elfa Administração e Participações S.A. no montante de R\$28.498 e pelo saldo adquirido pela aquisição da Majela Medicamentos Ltda., no montante de R\$47.682 (conforme demonstrado na nota 3.4 e 3.1).
- (b) O valor é composto pelo saldo adquirido mediante incorporação reversa da Elfa Administração e Participações S.A. no montante de R\$10.928 e pelo saldo adquirido pela aquisição da Majela Medicamentos Ltda., no montante de R\$64.776 (conforme demonstrado na nota 3.1).



## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### 10. Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Ativo				
Não circulante				
Empréstimos a sócios/ex-sócios:				
Elmo Lopes Fernandes de Assis	-	13.416	-	13.416
Edalmo Leite Fernandes de Assis	-	5.347	-	5.347
Evelyn Assis Mendonça	-	2.469	-	2.469
Luis Renato Guimarães Liveri	-	198	-	198
	-	21.430	-	21.430
Adiantamento para futuro aumento de capital em Investidas:				
Prescrita Medicamentos Ltda.	1.000	-	-	-
Cristal Pharma Ltda.	1.700	-	-	-
San Log Distribuidora de Medicamentos Ltda.	602	-	-	-
	3.302	-	-	-
	3.302	21.430	-	21.430
Passivo				
Não circulante				
Antecipação de dividendos				
JAW Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda.	7.070	-	-	-
	7.070	-	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	20.000	-	20.000
	-	20.000	-	20.000
Outras obrigações				
Outras partes relacionadas	-	-	9	-
	-	-	9	-
	7.070	20.000	9	20.000
Patrimônio líquido				
Adiantamento para futuro aumento de capital	2.700	-	2.700	-
	2.700	-	2.700	-

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### **10. Transações com partes relacionadas--Continuação**

As transações com partes relacionadas são efetuadas de acordo com condições e prazos pactuados entre as partes.

#### *Empréstimos a sócios/ex-sócios*

Em 31 de dezembro de 2017, a Companhia liquidou o saldo de empréstimos mantidos com seu sócio e ex-sócios, no montante de R\$21.430, mediante distribuição de lucros retidos, conforme demonstrado na Nota 15(d).

#### *Recursos para aumento de capital*

Em 31 de dezembro de 2017, a Companhia mantinha R\$2.700 (2016: R\$20.000) em recursos recebidos de seus acionistas com o objetivo de futuro aumento de capital.

#### *Remuneração da Administração*

O pessoal-chave da Administração inclui os diretores e não são garantidos outros benefícios como pós-emprego, outros de longo prazo e de rescisão de contrato de trabalho. A remuneração paga ou a pagar por serviços de empregados em 31 de dezembro de 2017 foi de R\$7.294 (2016: R\$1.591).

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### 11. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Fornecedores de mercadorias	156.078	89.902	310.960	153.973
Fornecedores de imobilizado	104	274	106	296
Fornecedores de bens de consumo	16	24	335	46
Serviços prestados a pagar	885	692	931	816
	<b>157.063</b>	<b>90.892</b>	<b>312.332</b>	<b>155.131</b>

#### Ajuste a valor presente

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, a Administração concluiu que não possui nenhuma operação que gerasse efeito significativo de ajuste a valor presente.

### 12. Empréstimos e financiamentos

Tipo	Juros (a.m.)	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
Em moeda nacional:					
Capital de giro	1,09% a 1,65%	53.945	75.071	58.127	82.700
Conta garantida		-	-	-	778
Cheque especial		-	-	3.595	-
		<b>53.945</b>	<b>75.071</b>	<b>61.723</b>	<b>83.478</b>
Circulante		<b>(53.945)</b>	<b>(60.571)</b>	<b>(61.723)</b>	<b>(65.429)</b>
Não circulante		-	14.500	-	18.049

#### Garantias

Os empréstimos e financiamentos acima relacionados estão garantidos por cessão fiduciária da totalidade dos direitos creditórios de titularidade da Companhia decorrentes da emissão de duplicatas.

A movimentação dos empréstimos e financiamentos é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Saldo inicial	75.071	79.926	83.478	95.527
Saldo adquirido mediante aquisições e Incorporações	1.756	-	1.756	827
Captações	52.169	67.831	62.405	74.864
Juros incorridos	9.000	17.150	9.641	19.292
Pagamento de principal	(74.087)	(76.193)	(83.449)	(91.127)
Pagamento de juros	(9.964)	(13.643)	(12.108)	(15.905)
Saldo final	<b>53.945</b>	<b>75.071</b>	<b>61.723</b>	<b>83.478</b>

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### 13. Outras obrigações

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Aquisições de controladas (a)	<b>84.417</b>	44.218	<b>84.465</b>	41.111
Ajuste a valor presente sobre as contas a pagar pela aquisição de investimentos	<b>(9.764)</b>	(3.107)	<b>(9.849)</b>	-
Outras obrigações	<b>10.399</b>	2.356	<b>15.422</b>	3.112
	<b>85.052</b>	43.467	<b>90.038</b>	44.223
Circulante	<b>(41.528)</b>	(30.677)	<b>(46.127)</b>	(31.513)
Não circulante	<b>43.524</b>	12.790	<b>43.911</b>	12.710

- (a) Refere-se aos valores remanescentes a pagar ao ex-sócios das suas controladas Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda., Cristal Pharma Ltda e Majela medicamentos Ltda., adquiridas durante os exercícios de 2017 e 2016.

### 14. Provisão para riscos (Controladora e consolidado)

A Companhia está exposta a contingências de naturezas fiscais, cíveis e trabalhistas decorrentes do curso normal de suas operações. A política de provisão adotada pela Companhia leva em consideração as chances de perda nas ações. Quando o risco de perda é provável é feito provisionamento de 100% do valor devido nessas ações, conforme avaliação da própria Companhia, amparada na opinião de seus assessores legais.

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, a Companhia e suas controladas possuíam processos com risco de perda avaliados como provável, no montante de R\$1.037 (2016: R\$0). Os processos de natureza cíveis e trabalhistas com probabilidade possível de perda eram de R\$7.954 em 31 de dezembro de 2017 (2016: R\$5.497).

Dentre as ações em que a Companhia é parte, uma envolve valor significativo, referente ao processo civil referente a débitos fiscais, movido pelo Estado da Bahia contra Companhia, no montante de aproximadamente R\$4.175 (2016: 4.175).

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 15. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2017, o capital subscrito de R\$312.016, sendo R\$5.396 a integralizar (2016: R\$112.001 subscritos e integralizados) e está representado por 242.875.200 ações ordinárias e sem valor nominal (2016: 112.001.000 quotas com valor nominal de R\$1,00 cada), com a seguinte composição:

Quotista	2017 Ações	2016 Quotas
Elfa Participações e Administração S.A.	-	112.000.999
Pátria Brazilian Private Equity Fund IV – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	<b>214.511.429</b>	-
Brazilian Private Equity Fund IV – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	<b>4.735.739</b>	-
JMV Participações e Gestão de Bens S.A.	<b>13.601.011</b>	-
Elmo Lopes Fernandes de Assis	<b>4.682.282</b>	1
Edalmo Leite Fernandes de Assis	<b>4.323.148</b>	-
Evelyn Leite Fernandes de Assis	<b>648.471</b>	-
Luis Renato Guimarães Liveri	<b>180.244</b>	-
	<b>242.875.200</b>	112.001.000

Em 27 de janeiro de 2016, os sócios aprovaram, através da 14ª alteração e consolidação do contrato social da Companhia, o aumento do capital social, no montante de R\$60.000, mediante emissão de 60.000.000 de novas quotas, com valor nominal de R\$1,00 cada uma, totalmente subscritas pela sócia Elfa Participações e Administração S.A. e integralizadas mediante recursos para aumento de capital social.

Conforme descrito da Nota 3.4, em 29 de dezembro de 2017, os acionistas aprovaram, por meio de Assembleia Geral Extraordinária, a incorporação de sua controladora, San Felice Participações S.A. Esta incorporação resultou nas seguintes movimentações societárias:

- (i) As 112.000.999 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, de emissão da Elfa Medicamentos S.A. foram extintas no momento de realização da incorporação, e foram substituídas pelo mesmo número de ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, atribuídas aos acionistas da Companhia proporcionalmente à participação por elas detida no capital social da Companhia na data da incorporação; e
- (ii) Aumento de capital social da Companhia, no montante de R\$194.619, representado por 127.478.142 novas ações ordinárias, sem valor nominal, integralizadas por meio da versão do patrimônio líquido da incorporada (San Felice Participações S.A.). Adicionalmente registramos em reserva de capital o valor justo das ações emitidas em conjunto com a aquisição da Majela (Nota 3.1) totalizando R\$32.018.

## **Elfa Medicamentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### **15. Patrimônio líquido--Continuação**

#### a) Capital social--Continuação

Ainda nesta mesma data, os acionistas aprovaram o aumento do capital social no valor de R\$ 5.396, mediante a emissão de 3.396.058 novas ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, a serem integralizadas pelos acionistas no prazo de 12 meses contados a data da subscrição.

#### b) Reservas de lucros

##### *(i) Reserva legal*

Conforme Estatuto Social, do lucro líquido do exercício serão destinados 5% para constituição da reserva legal de que trata o artigo 193 da Lei 6.404/76, até que esta atinja 20% do capital social.

##### *(ii) Retenção de lucros*

Representa a parcela destinada do lucro, após constituição da reserva legal e destinação do dividendo mínimo obrigatório que deverá ser deliberada de forma definitiva através de ato societário.

#### c) Reserva de capital

A Companhia constituiu reserva de capital, no montante de R\$16.608, a qual foi realizada como decorrência da incorporação reversa de sua controlada, conforme descrito na Nota 3.4, conforme previsto no artigo 227 da lei 6.404/76.

#### d) Distribuição de lucros

Até a transformação da Companhia em sociedade anônima, ocorrida em 22 de novembro de 2017 (vide Nota 1), os lucros da Companhia eram destinados após o término de cada exercício social, proporcionalmente às quotas de cada sócio no capital social, de acordo com deliberação dos sócios quotistas.

Após a Companhia transformar-se em sociedade anônima, os lucros passaram a ter a seguintes destinação, conforme o seu Estatuto Social:

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### 15. Patrimônio líquido--Continuação

#### d) Distribuição de lucros—Continuação

- A parcela de 5% será deduzida para constituição da reserva legal, que não excederá 20% do capital social;
- A parcela correspondente a, no mínimo, 1% do lucro líquido será distribuída aos acionistas como dividendo anual mínimo obrigatório, não cumulativo; e
- O saldo remanescente, após atendidas as disposições contidas nos itens anteriores, terá a destinação pela Assembleia Geral de Acionistas.

	<b>2017</b>
Lucro líquido do exercício	<b>22.083</b>
Constituição de reservas Legal – 5%	<b>(1.104)</b>
Dividendos mínimos obrigatórios – 1%	<b>221</b>

Durante o exercício corrente, os quotistas deliberaram pela distribuição de lucros no montante de R\$21.430 (2016: R\$13.063), os quais foram liquidados com saldos a receber dos acionistas.

### 16. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Receita bruta				
Venda de mercadorias - clientes privados	<b>697.453</b>	580.724	<b>1.051.456</b>	735.234
Venda de mercadorias - clientes públicos	<b>93.236</b>	80.901	<b>151.585</b>	87.195
	<b>790.689</b>	661.625	<b>1.203.041</b>	822.429
Deduções da receita bruta				
Devolução de vendas - clientes privados	<b>(15.429)</b>	(12.802)	<b>(25.034)</b>	(14.749)
Devolução de vendas - clientes públicos	<b>(2.095)</b>	(3.822)	<b>(2.398)</b>	(3.918)
Impostos sobre vendas	<b>(64.180)</b>	(37.790)	<b>(99.435)</b>	(52.444)
Ajuste a valor presente	-	139	<b>(430)</b>	140
Total de deduções da receita	<b>(81.704)</b>	(54.275)	<b>(127.297)</b>	(70.971)
Receita operacional líquida	<b>708.985</b>	607.350	<b>1.075.744</b>	751.458

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### 17. Custos e despesas por função e natureza

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Por função:				
Custo das mercadorias vendidas	<b>(627.897)</b>	(531.434)	<b>(957.990)</b>	(656.856)
Comerciais	<b>(11.825)</b>	(16.074)	<b>(21.454)</b>	(19.734)
Gerais e administrativas	<b>(56.481)</b>	(35.656)	<b>(68.254)</b>	(42.718)
Outras receitas operacionais, líquidas	<b>8.297</b>	2.480	<b>7.013</b>	2.587
	<b>(687.906)</b>	(580.684)	<b>(1.040.685)</b>	(716.721)
Por natureza:				
Custo de revenda de mercadorias	<b>(627.897)</b>	(531.434)	<b>(957.990)</b>	(656.856)
Salários e encargos sociais	<b>(26.313)</b>	(13.969)	<b>(36.831)</b>	(17.606)
Comissões sobre vendas	<b>(3.309)</b>	(3.128)	<b>(5.143)</b>	(9.555)
Fretes e carretos	<b>(6.090)</b>	(5.565)	<b>(9.370)</b>	(1.009)
IOF e IRRF sobre mútuo	<b>(57)</b>	(1.001)	<b>(57)</b>	(1.175)
Amortização de intangível	-	-	<b>(1.271)</b>	-
Alugueis de imóveis	<b>(1.124)</b>	-	<b>(1.669)</b>	(1.853)
Serviços prestados - Pessoa jurídica	<b>(17.207)</b>	(4.956)	<b>(18.219)</b>	(5.446)
Provisão para perdas com créditos de liquidação duvidosa	<b>1.608</b>	(3.384)	<b>(2.301)</b>	(3.575)
Outras despesas com vendas	<b>(6.713)</b>	(3.997)	<b>(10.524)</b>	(6.049)
Outras despesas, líquidas	<b>(804)</b>	(13.250)	<b>2.690</b>	(13.597)
	<b>(687.906)</b>	(580.684)	<b>(1.040.685)</b>	(716.721)

### 18. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Despesas financeiras				
Juros passivos	<b>(24)</b>	(22)	<b>(416)</b>	(38)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	<b>(9.000)</b>	(17.150)	<b>(9.824)</b>	(19.081)
Tarifas de cartão de crédito	<b>(28)</b>	-	<b>(80)</b>	-
Tarifas e taxas bancárias	<b>(891)</b>	(834)	<b>(1.421)</b>	(1.037)
Descontos concedidos	<b>(1.808)</b>	-	<b>(2.224)</b>	(31)
IOF	-	-	<b>(108)</b>	-
Outras despesas financeiras	<b>(1.109)</b>	(209)	<b>(1.207)</b>	(209)
	<b>(12.860)</b>	(18.215)	<b>(15.280)</b>	(20.396)
Receitas financeiras				
Juros ativos	<b>1.996</b>	1.869	<b>2.495</b>	2.015
Rendimento aplicação financeira	<b>811</b>	4.157	<b>1.015</b>	4.594
Descontos obtidos	<b>122</b>	148	<b>286</b>	261
Outras receitas financeiras	-	3	<b>539</b>	157
	<b>2.929</b>	6.177	<b>4.335</b>	7.027
Resultado financeiro	<b>(9.931)</b>	(12.038)	<b>(10.945)</b>	(13.369)



## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### 19. Imposto de renda e contribuição social

A composição da despesa com imposto de renda e contribuição social sobre o lucro está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Corrente:				
Imposto de renda pessoa jurídica	<b>(3.729)</b>	(3.172)	<b>(5.079)</b>	(4.796)
Contribuição social sobre o lucro líquido	<b>(1.429)</b>	(1.151)	<b>(6.436)</b>	(1.746)
	<b>(5.158)</b>	(4.323)	<b>(11.515)</b>	(6.542)
Diferido:				
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<b>1.003</b>	1.349	<b>3.145</b>	2.388
Contribuição social sobre o lucro líquido	<b>353</b>	486	<b>1.105</b>	860
	<b>1.356</b>	1.835	<b>4.250</b>	3.248
	<b>(3.802)</b>	(2.488)	<b>(7.265)</b>	(3.294)

#### *Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social*

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro apresentados na demonstração do resultado apresentam a seguinte reconciliação à alíquota nominal:

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Lucro contábil antes de imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro	<b>20.651</b>	20.562	<b>24.114</b>	21.368
Alíquota combinada legal	<b>34%</b>	34%	<b>34%</b>	34%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	<b>(7.021)</b>	(6.991)	<b>(8.199)</b>	(7.265)
Ajustes ao lucro líquido que afetam o lucro fiscal: Adições e exclusões, líquidas	<b>1.863</b>	2.668	<b>(3.316)</b>	723
	<b>(5.158)</b>	(4.323)	<b>(11.515)</b>	(6.542)
Alíquota efetiva	<b>25%</b>	21%	<b>48%</b>	31%

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

#### *Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias*

A Companhia e suas controladas, fundamentadas na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, reconheceram créditos tributários diferidos sobre diferenças temporárias e saldo de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social.

As diferenças temporárias base de cálculo para imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, líquidos, tem a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Provisões:				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	13.151	18.004	23.184	21.906
Provisão de perdas com estoque	552	96	1.291	909
Provisões diversas	12.161	2.377	9.487	2.377
Outras provisões	4.336	5.735	4.479	5.737
Prejuízo fiscal e base negativa	-	-	4.797	-
	<b>30.200</b>	26.212	<b>43.238</b>	30.367
Alíquota aplicável	34%	34%	34%	34%
	<b>10.268</b>	8.912	<b>14.701</b>	10.325
Tributos diferidos sobre regime de tributação para Vendas para órgãos públicos – (a)	-	-	(1.085)	-
	<b>10.268</b>	8.912	<b>14.812</b>	10.325

- (a) Em 31 de dezembro de 2017, a sua controlada Majela Medicamentos Ltda. reconheceu o montante de R\$1.085 como imposto de renda e contribuição social diferidos em decorrência da diferença temporária de tributação de suas receitas provenientes de órgãos públicos, que são devidos no momento do recebimento em caixa das mercadorias vendidas.

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 20. Instrumentos financeiros

#### a) Instrumentos financeiros

Os principais instrumentos financeiros da Companhia são caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, partes relacionadas, contas a pagar a fornecedores e empréstimos e financiamentos.

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os principais passivos financeiros da Companhia referem-se a empréstimos e financiamentos e contas a pagar fornecedores. O principal propósito desses passivos financeiros é captar recursos para as operações da Companhia. Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, não havia diferença significativa entre os valores contábeis e os de mercado para os instrumentos financeiros da Companhia.

Os valores constantes nas contas do ativo e passivo, como instrumentos financeiros, encontram-se atualizados na forma contratada até 31 de dezembro de 2017 e correspondem, aproximadamente, ao seu valor de mercado. Esses valores estão representados substancialmente por caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber de clientes, créditos com partes relacionadas, contas a pagar a fornecedores, e débitos com partes relacionadas. Os valores registrados se equivalem aos valores de mercado.

A Companhia não realiza operações de hedge, swap ou quaisquer outras operações que envolvam instrumentos financeiros derivativos.

#### b) Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

A Administração da Companhia supervisiona a gestão desses riscos. As principais atividades em que se assumem riscos financeiros são regidas por políticas e procedimentos apropriados e os riscos financeiros são identificados, avaliados e gerenciados de acordo com as políticas da Companhia e sua disposição para risco.

##### *Risco de taxa de juros*

Risco de taxas de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações sujeitas a taxas de juros variáveis.

A Companhia gerencia o risco de taxa de juros mantendo uma carteira equilibrada de empréstimos a pagar sujeitos a taxas fixas e a taxas variáveis.

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação  
31 de dezembro de 2017  
(Valores expressos em milhares de reais)

### 20. Instrumentos financeiros--Continuação

#### b) Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

##### *Sensibilidade a taxas de juros*

A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma possível mudança nas taxas de juros, mantendo-se todas as outras variáveis constantes no lucro líquido da Companhia antes da tributação (é afetado pelo impacto dos empréstimos a pagar sujeitos a taxas variáveis). Com relação ao patrimônio da Companhia, existe apenas um impacto não significativo.

	<u>Aumento/redução em %</u>	<u>Efeito no lucro antes da tributação - R\$</u>
<b>2017</b>		
Reais	+10	(964)
Reais	-10	964
<b>2016</b>		
Reais	+10	(1.640)
Reais	-10	1.640

A movimentação presumida em percentual para a análise de sensibilidade a taxas de juros é baseada nas taxas atualmente praticadas no ambiente de mercado.

##### *Risco de crédito*

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais.

##### *Risco de liquidez*

A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos por meio de uma ferramenta de planejamento de liquidez recorrente.

##### *Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro*

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política por este estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma evitando concentração em uma única instituição financeira. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte.

## Elfa Medicamentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação

31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais)

### 21. Cobertura de seguros

A Companhia mantém política de contratar cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos para as suas instalações e os bens relacionados (ex: estoque de mercadorias), em montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais perdas com sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

As coberturas dos contratos de seguro, vigentes até dezembro de 2017 estão demonstradas abaixo:

<b>Finalidade do seguro</b>	<b>Importância segurada</b>
Incêndio, queda de raio e explosão de bens do imobilizado (prédios/conteúdos)	<b>142.804</b>
Danos elétricos (prédios/conteúdos)	<b>810</b>
Roubo/furto qualificado (prédios/conteúdos)	<b>420</b>
Perda de aluguel	<b>540</b>
Despesas fixas	<b>2.250</b>
Outros (equipamentos eletrônicos, vendaval, operações, tumultos e etc.)	<b>206</b>

\* \* \*