
VetBrasil
Empreendimentos e
Participações S.A.
Demonstrações financeiras
individuais e consolidadas em
31 de dezembro de 2023
e relatório do auditor independente

Relatório da Administração

Prezados acionistas, a diretoria da VETBRASIL Empreendimentos e Participações S.A. (“VETBRASIL” ou “Companhia”) apresenta o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, juntamente com o relatório dos auditores independentes.

As Demonstrações Financeiras são elaboradas de acordo com o disposto na Lei das Sociedades por Ações e normas estabelecidas pelo Conselho Federal de Contabilidade. O Relatório da Administração deve ser lido em conjunto com as Demonstrações Financeiras e respectivas Notas Explicativas.

Breve histórico da Companhia

A VETBRASIL e suas controladas (conjuntamente, “Grupo”) têm como operação o comércio de medicamentos veterinários atuando nos segmentos de animais de companhia e grandes animais e nutrição pet, sempre com foco na saúde animal. A Companhia foi criada em 8 de fevereiro de 2017 para consolidar os investimentos nas empresas VETBR Saúde Animal Ltda. E CV Transporte e Logística Ltda. Nesse contexto, as informações financeiras das investidas estão sendo consolidadas a partir de 3 de maio de 2017 e sem apresentação de informações comparativas, que em nosso entendimento atende de forma razoável e adequada o leitor de nossas demonstrações financeiras.

Demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas e apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs). Essas demonstrações evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela diretoria na sua gestão. Elas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor. As informações aqui constantes estão em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma. Toda e qualquer informação não contábil ou derivada de números não contábeis, além das informações descritas como históricas comparáveis e proforma, não foram revisadas pelos auditores independentes.

Mensagem da diretoria

Em julho de 2017, o Fundo de Investimentos Aqua Capital passou a deter 71,7% das ações da Casa da Vaca, mantendo 28,3% com acionistas originais que como fundadores permanecem como sócios. O Conselho de Administração conta com Aderlei Freire e Custódio Freire como seus representantes.

Após a entrada do fundo e sob nova gestão a empresa Casa da Vaca produtos Agropecuários Ltda., como parte de seu plano estratégico, passou a utilizar a marca VETBR na ampliação dos seus negócios no setor de animais de companhia e mantendo o crescimento histórico no setor de ruminantes. Com esta nova marca, incorporamos o processo de governança adotado pelo fundo de investimentos Aqua Capital em todas as suas empresas.

O projeto de crescimento da Companhia tem como base a venda de produtos para animais de companhia e ruminantes ampliando as regiões geográficas de atuação e a participação como distribuidor em diversos fornecedores.

Durante o ano de 2019, iniciamos distribuição MSD pecuária no Estado de Goiás e realizamos a aquisição das empresas Gretha e da Tecnopet em SP que atuam no segmento de animais de companhia em linha com a estratégia de expansão da companhia. Em 2020, foi realizada a aquisição da empresa Vetlíder em Goiânia, também atuante no segmento de animais de companhia, juntamente com uma nova distribuição de Zoetis no Distrito Federal (expansão orgânica). Em 2021, iniciamos nova distribuição da Boehringer na região sul de MG, expandimos a atuação do Multimarcas para os estados de Goiás e Mato Grosso, iniciamos nova distribuição da MSD no MT e iniciamos uma unidade de Call Center para o segmento Pet em SP, com atuação em todos os estados com presença de distribuições pet.

Em 2022, foi realizada a aquisição das empresas Mastermix e Distrivet no Mato Grosso, atuante no segmento de animais de companhia, fortalecendo a presença no estado após a expansão orgânica que ocorreu no ano anterior.

O ano de 2023 foi marcado positivamente pela expansão de novas áreas de negócios, dentre as quais destacamos novas parcerias. No segmento PET, a Companhia passou a operar em parceria com a Boehringer em SP, Triângulo Mineiro e região metropolitana de BH. No Pet food, expandimos nossa atuação para o estado de Goiás, por meio da parceria com a Farmina. No segmento da Pecuária, o destaque foi a ampliação da distribuição com a Boehringer para a região de atuação em GO.

Apesar do crescimento em novas áreas o ano de 2023, foi também um período de importantes transições. O faturamento foi impactado principalmente pela mudança no modelo Distribuição da Farmina com perda de área e descontinuidade da parceria com o fornecedor Zoetis SP, GO e DF, provocando crescimento das despesas principalmente pelo efeito contábil (não caixa) da baixa do ágio e goodwill pelo encerramento da distribuição do fornecedor Zoetis.

O modelo logístico da VETBR inclui frota própria, agregados e terceiros (transportadoras) para os estados onde atuamos. Para melhor atender aos clientes e manter altos índices de satisfação é utilizado modelo de NPS (Net Promoter Score). Temos centros de distribuição em São Bernardo do Campo/SP, Cariacica/ES, Perdões/MG, Goiânia/GO, Cuiabá/MT e Maracanaú/CE, assim como as operações de “cross-docking” em Belo Horizonte/MG e em Bragança Paulista/SP.

Todo parque de servidores foi migrado para um datacenter TIER III com replicação geográfica, garantido melhores níveis de serviço e segurança. Computadores e softwares foram renovados permitindo formar a grande base que suportará nosso crescimento para os próximos anos. No último ano, implementamos processos de governança em conformidade com os principais frameworks de mercado e equipamentos de segurança de perímetro e de endpoint que permitem fornecer aos usuários um acesso mais seguro à intranet e internet.

O investimento em desenvolvimento de pessoas através da criação da UVB (Universidade VETBR) com as escolas de integração, liderança, vendas, produto e cadeia de valor (onde o cliente terá oportunidade de participar), já é uma realidade, treinamos toda nossa equipe e estamos desenvolvendo a liderança para continuarmos com forte crescimento. Em 2022, segundo o anuário Época Negócios 360, a VETBRASIL alcançou a 1.ª posição em pessoas no setor de atacado.

Governança

A VETBRASIL está comprometida com a adoção dos níveis mais elevados de governança corporativa e transparência no relacionamento com seus investidores, fornecedores, parceiros e funcionários. A Companhia incorpora as melhores práticas do setor, incluindo uma forte prestação de contas,

independência, e responsabilidade corporativa, contamos também com auditorias internas promovidas pelo Aqua. Em 2022, segundo o anuário Época Negócios 360 a VETBRASIL alcançou a 7ª. posição em governança corporativa no setor de atacado.

Segurança

A VETBRASIL está comprometida com o crescimento sustentável, operação segura e prevenção do impacto ambiental em toda a cadeia operacional, de modo a garantir proteção de funcionários, clientes e das comunidades onde realiza seus serviços.

A gerência é responsável por educar, capacitar, conscientizar e valorizar o bom desempenho de seus funcionários, fornecedores e parceiros nas questões de segurança. Medimos regularmente a aderência às políticas e sistemas de gerenciamento, de modo a garantir o atendimento adequado aos requisitos legais, prevenção da poluição e melhoria contínua de nossas práticas operacionais. Consequentemente a Companhia vem obtendo baixos índices na taxa de acidentes com afastamento e busca atingir o índice zero em todas as operações.

Responsabilidade Social

A adoção de projetos que tenham foco em questões sociais e ambientais é um dos pontos fundamentais dentro da nossa política de atuação. A VETBRASIL vai além da adequação a obrigações junto a órgãos responsáveis, e vem desenvolvendo projetos de forma a beneficiar seus colaboradores e a comunidade, trazendo melhor qualidade de vida para todos.

E&S – Environmental and social

O projeto E&S é regido por um plano de ação que trata de todas as questões legais de saúde, segurança e bem-estar dos colaboradores, bem como de todas as questões ambientais, seja relacionado a áreas de preservação ambiental e permanente, gases de efeito estufa e projetos de eficiência energética e hídrica. Tal projeto permite nos antecipar aos possíveis riscos e impactos, buscando a conformidade com as políticas ambientais e sociais do Aqua Capital e conformidade legal da IFC (International Finance Corporation).

O ESAP (Environmental & Social Action Plan) constitui de 64 ações, onde os principais ganhos da implementação de tal plano, destaca-se a padronização de procedimentos relacionados à saúde, segurança e meio ambiente, implantação da CIPA e brigada de emergência, mitigação de riscos ambientais, além de um trabalho próximo aos nossos clientes junto à comercialização de defensivos agrícolas (pesticidas), quantificação das emissões de gases poluentes pela distribuição logística e planos de diminuição dos indicadores de GHG Protocol. Em 2020, a VetBR inicia o Programa Passaporte para o Futuro, uma iniciativa que visa o desenvolvimento interno de líderes, por meio tanto do aprendizado técnico quanto de soft skills. A VetBR conquistou em 2022 o certificado GPTW (Great Place To Work), demonstrando boas práticas em Gestão de Pessoas. Também em 2022, a VetBR conquistou o selo bronze da EcoVadis, uma das mais importantes certificadoras em sustentabilidade empresarial do mundo. Em 2022 segundo o anuário Época Negócios 360 no a VETBRASIL alcançou a 5ª. posição em sustentabilidade no setor de atacado.

Pelo terceiro ano consecutivo, a VetBR conquistou em 2023 o certificado GPTW (Great Place To Work), demonstrando boas práticas em Gestão de Pessoas e engajamento dos colaboradores. Em 2023 a companhia decidiu não participar do processo de avaliação ecoVadis. Para 2023 ainda foi disponibilizado dados do anuário Época Negócios 360.

Resultado

Destaques do exercício de 2023: Abrangência da área de atuação, no segmento PET e PECUÁRIA a Companhia passou operar em parceria com a Boehringer em SP, Triângulo Mineiro e região metropolitana de BH, pulverizou ainda a distribuição aumentando a área de atuação em GO na Pecuária. E descontinuidade da parceria com o fornecedor Zoetis em SP, GO e DF, mudança no modelo Distribuição da Farmina com perda de área, aumento das despesas principalmente pelo efeito contábil (não caixa) da baixa do ágio e goodwill pelo encerramento da distribuição do fornecedor Zoetis.

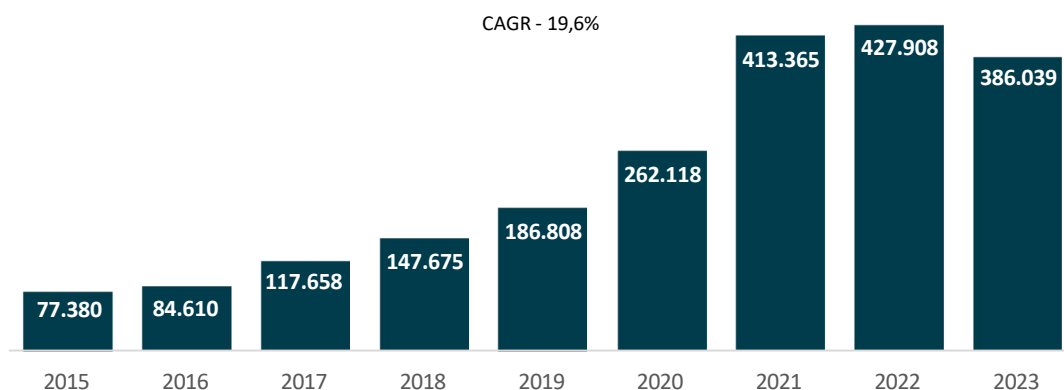
	Consolidado			
	2023	2022	2021	2020
Receita de vendas de produtos e serviços	386.039	427.908	413.365	262.118
Custo das vendas de produtos e serviços	(284.655)	(319.420)	(307.518)	(201.447)
Lucro bruto	101.383	108.487	105.847	60.670
	26,26%	25,35%	25,61%	23,15%
Despesas com vendas	(102.909)	(78.773)	(68.836)	(43.302)
Despesas administrativas	(14.819)	(16.300)	(17.414)	(14.956)
Participação nos lucros de coligada				
Outros ganhos (perdas), líquidos	6.651	1.323	416	334
Lucro (prejuízo) operacional	(9.693)	14.738	20.013	2.747
Receitas financeiras	5.366	11.093	8.417	5.229
Despesas financeiras	(26.745)	(22.903)	(12.467)	(8.753)
Despesas financeiras, líquidas	(21.379)	(11.810)	(4.050)	(3.523)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(31.072)	2.928	15.963	(777)
Imposto de renda e contribuição social	(200)	(2.741)	(5.996)	(612)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(31.272)	188	9.967	(1.388)

Desempenho Operacional

Para fins de comparabilidade a diretoria da Companhia preparou algumas informações proforma não auditadas.

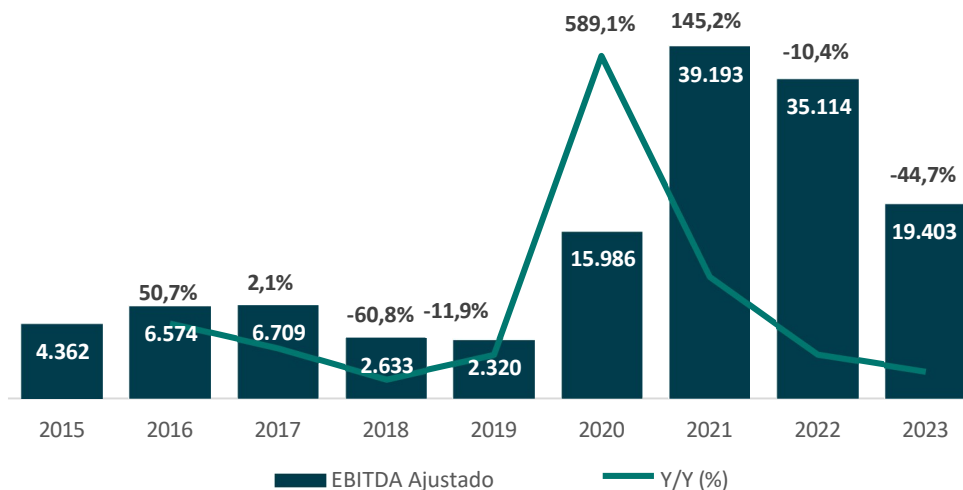
Receita Líquida Consolidada

em R\$ milhares (não auditada)



EBITDA Gerencial

em R\$ milhares (não auditado)



O ano de 2023 foi caracterizado por ser um período de importante transição. As receitas foram impactadas por três fatores relevantes: (i) a desobrigatoriedade da vacina da febre Aftosa em várias partes do país, refletindo em queda de 32 milhões; (ii) a suspensão, em maio/23, da venda e fabricação do imunizante Leish-Tec, o que resultou em perda total de R\$ 42 milhões de receita em 2023 quando comparado ao obtido em 2022 e, (iii) a Companhia passou por uma reorganização estratégica com mudança de parceiros relevantes para o negócio, penalizando o resultado operacional do ano em prol de parcerias mais sólidas com maior potencial de expansão para o médio prazo. O principal destaque positivo de 2023 foi o desenvolvimento e início de implementação da parceria estratégica com a Boehringer no segmento Pet. Dessa forma, iniciamos ao longo do segundo semestre de 2023 a

distribuição dos produtos da BI em importantes regiões dos estados de São Paulo e Minas Gerais e temos excelentes perspectivas no crescimento e fortalecimento nesses mercados.

Visando que essas operações ganhem tração rapidamente e desenvolvam seu potencial pleno, investimos fortemente em contratação de pessoal, treinamento, despesas com propaganda, eventos, feiras e viagens por se tratar de novas regiões de relevante potencial, mas que ainda não atingiram a maturidade.

Receita Líquida

Na comparação de 2023 com o mesmo período do ano anterior, a receita líquida diminuiu em R\$ 42 milhões ou 10,85%. Contudo cabe-nos informar que o decréscimo de receita, ocorreu principalmente pela desobrigatoriedade da vacina da febre Aftosa em várias partes do país, somado a suspensão da venda e fabricação do imunizante Leish-Tec e ainda o encerramento da parceria com o fornecedor Zoetis no Estado de SP em julho/23 (sendo que iniciamos em set/23 parceria com a Boehringer na mesma região).

Custos

Na comparação de 2023 com o mesmo período do ano anterior os Custos aumentaram em 1,7 p.p. apesar de uma queda acentuada na receita, os custos se mantiveram praticamente em linha com ano anterior, apresentando uma eficiência na operação (margem bruta de 26,2 p.p, aumento de 0,9 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior).

Despesas com vendas e administrativas

Na comparação de 2023 com o mesmo período do ano anterior, as despesas com vendas e administrativas aumentaram em R\$ 22,6 milhões. O acréscimo das despesas ocorre principalmente pelo efeito contábil (não caixa) da baixa do ágio e goodwill pelo encerramento da distribuição do fornecedor Zoetis. Além disso, as despesas foram impactadas pela contratação de pessoal relacionada com as novas operações, e também maiores despesas com viagens.

EBITDA ajustado

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Lucro operacional	2.837	4.076	4.339	(691)	(8.427)	2.746	20.013	14.738	(9.693)
+ D&A	501	548	589	1.344	748	594	2.228	3.473	5.362
+ Aluguéis CPC o6 (R2)					2.941	2.752	2.884	2.827	5.045
+ Depreciação da carteira de M&As					1.556	1.253	5.059	4.851	4.023
EBITDA contábil	3.338	4.624	4.928	653	(3.182)	7.345	30.185	25.889	4.737
+ Despesas Pré Operacionais	1.024	2.036	1.430	978	509				
+ Verbas comerciais *						5.143	6.954	6.118	
+ Despesas Não Recorrentes			1.859	919	2.046	3.498	2.296	2.677	5.901
+ Anualização Gretha e TecnoPet					1.897				
+ Anualização MSD Goiás					1.050				
- Resultado Não Recorrente			86	1.508	83				
- Resultado Não Operacional (Gerencial)							241	(431)	(8.765)
EBITDA Ajustado	4.362	6.574	6.709	2.633	2.320	15.986	39.193	35.114	19.403
Crescimento	106,7%	50,7%	2,1%	-60,8%	-11,9%	589,1%	145,2%	-10,4%	-44,7%

* Verbas comerciais são lançadas contabilmente como receitas financeiras, porém a natureza delas é de ajuste de margem, acordado com o Fornecedor.

O EBITDA ajustado reduziu em R\$15,7 milhões em 2023 em relação ao ano anterior. Os fatores principais para esse decréscimo foram o (i) perda da receita, acréscimo das despesas com vendas que necessitaram de um investimento grande por não serem operações maduras. Para este crescimento do faturamento ocorreu a contratação de pessoal, aumento nas despesas de propaganda, eventos, feiras e viagens. (ii) maturação de novas unidades de negócio do segmento Pet.

Imposto de Renda

Subvenção ICMS - Convenio 100 - Objetivo da utilização da subvenção será, evitar futuros desembolsos de IRPJ melhorando o fluxo de caixa, ou seja, a cada apuração trimestral do lucro real, será deduzido do lucro fiscal o valor relativo ao ICMS, ao qual foi utilizado o benefício fiscal. Diante destes fatos, os valores apurados do benefício de ICMS, são contabilizados na conta de reserva fiscal. Os valores contabilizados na conta de reserva fiscal, apenas poderão ser utilizados para aumento de capital ou redução de prejuízo, conforme Lei Complementar 160/2017.

Fizemos um levantamento dos valores de ICMS/Subvenção (Convenio 100) os quais obtivemos valores a serem compensados em R\$ 46 milhões, como base negativa de IRPJ/CSSL, porém de imediato apenas R\$ 4 milhões foram utilizados e contabilizados em 2022. Em 2023 não houve lucros para abater. A saber que parte dos R\$ 46 milhões irá contribuir de forma significativa em futuro valuation da empresa, podendo ser utilizado em compensações futuras e de imediato evitando o desembolso de Imposto de Renda a Pagar. O governo federal conforme a Lei 14.789/2023 suspendeu o benefício da exclusão dos incentivos governamentais concedidos pelos estados, referente ao ICMS, da base de cálculo do imposto de renda e da contribuição social com efeitos a partir de 2024. Consequentemente, em 2024, a empresa, juntamente com seus assessores jurídicos estão analisando os impactos e as consequências em não usufruir dos benefícios.

INSS

Redução da parte patronal - Sistema S - SESC/SENAC, processo de validação está concluído com base nos valores a restituir de R\$ 1,3 milhões. O levantamento está concluído com base nos valores a deduzir; Licença maternidade, Auxílio-doença, Vale transporte, Auxílio refeição/alimentação, assistência Médica e Gratificação/Bônus. Várias teses estamos em análise com parecer da consultoria jurídica, que nos de segurança jurídica para tais compensações e refletindo favoravelmente no fluxo de caixa. De imediato após as análises e levantamentos, iremos reduzir o valor a pagar de INSS, com base nas teses transitadas e julgadas. No exercício de 2023 foram compensados o montante de R\$ 1,1 milhões, impactando de forma positiva o caixa da companhia.

PIS/COFINS

Foram identificados no exercício de 2022, créditos relacionados a depreciação, mercadorias para revenda e etc. Parte destes valores são créditos recuperados dos últimos cinco anos. Com base em estudos de caso, obtivemos um parecer jurídico favorável ao qual reconhecemos contabilmente, a exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS e Cofins, com processo julgado favoravelmente. No exercício de 2023 foram compensados o montante de R\$ 319 mil referente a Pis e Cofins apurados.

Endividamento

O endividamento bruto da Companhia em 2023 totalizou R\$ 169 milhões, R\$ 40 milhões superior em relação ao mesmo período do ano anterior. Entretanto, a Companhia, encerrou o ano com alto valor em caixa, R\$ 66 milhões vs. R\$ 60 milhões no ano anterior. Considerando endividamento líquido, a Vetbr encerrou 2023 com R\$ 116 milhões vs. R\$ 75 milhões no ano anterior, demonstrando um aumento na alavancagem financeira. Os empréstimos de longo prazo representam 64% do endividamento total em 2023.

Esse incremento na captação de recursos fez-se necessário para suportar os investimentos em capital de giro e montagem de equipes para as diversas novas distribuições que foram iniciadas entre o segundo semestre de 2023 e início de 2024.

Relacionamento com os auditores independentes

Em 2023, nossos auditores independentes da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. não prestaram outros serviços que não o de auditoria das demonstrações financeiras da Companhia e do Grupo.

A política de dividendos da companhia, está dimensionada sendo, as ações preferenciais classe A (i) não conferem direito de voto, (ii) conferem prioridade na distribuição de dividendo fixo anual e não-cumulativo no valor global de R\$ 840k para a totalidade das ações preferenciais classe A e (iii) são resgatáveis mediante aprovação em assembleia especial dos acionistas titulares. O pagamento de dividendo fixo anual aos acionistas detentores de ações preferencias classe A somente será devido quando a Companhia apurar lucro líquido para o exercício em questão. Em caso de não existência de lucro a companhia poderá, nos termos da Lei das S.A, utilizar as reservas de capital para o pagamento de dividendo fixo, sendo que este pagamento é uma discricionariedade da Companhia e não uma obrigação perante o acionista. A decisão de fazer qualquer distribuição de dividendo fixo aos acionistas preferenciais com a utilização das reservas de capital ou mesmo de reserva de lucros deverá ser deliberada em Assembleia Geral para posteriores impactos nas demonstrações financeiras da Companhia.

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Diretores e Acionistas
VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A. e suas controladas ("Consolidado" ou "Grupo"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A. e da VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa 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 intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

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

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

A diretoria da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

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

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



VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, 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, em seu conjunto. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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, em seu conjunto, a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Ribeirão Preto, 17 de abril de 2024

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP027654/F-4

Luis Fernando de Souza Maranhã
Contador CRC 1SP201527/O-5

Índice

Balanço patrimonial	2
Demonstração do resultado	3
Demonstração do resultado abrangente	4
Demonstração de mutação do patrimônio líquido.	5
Demonstração do fluxo de caixa	6
Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras	
1. Informações gerais	7
2. Base de preparação	8
3. Base de mensuração	9
4. Moeda funcional e moeda de apresentação	9
5. Mudanças nas políticas contábeis e divulgações	10
6. Uso de estimativas e julgamentos	10
7. Políticas contábeis materiais	12
8. Caixa e equivalentes de caixa	19
9. Contas a receber (Consolidado)	19
10. Estoques (Consolidado)	21
11. Tributos a recuperar (Consolidado)	21
12. Outros ativos (Consolidado)	22
13. Investimentos (Controladora)	23
14. Imobilizado (Consolidado)	24
15. Intangível (Consolidado)	26
16. Fornecedores	29
17. Passivos de arrendamentos (Consolidado)	29
18. Empréstimos e financiamentos (consolidado)	30
19. Outros passivos (Consolidado)	31
20. Partes relacionadas	32
21. Provisão para contingências	32
22. Patrimônio líquido	33
23. Receita de vendas e serviços prestados (Consolidado)	36
24. Custos e despesas por natureza	37
25. Resultado financeiro (Consolidado)	38
26. Imposto de renda e contribuição social	38
27. Instrumentos financeiros	40
28. Seguros	43
29. Reforma tributária	44
30. Eventos subsequentes	45

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.
Balanco patrimonial em 31 de dezembro
Em milhares de reais

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022			2023	2022	2023	2022
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	8	82	47	66.040	59.464	Fornecedores	16	30	40	75.590	86.643
Contas a receber	9			78.065	83.197	Salários e encargos trabalhistas				5.793	5.308
Estoques	10			84.938	84.831	Empréstimos e financiamentos	18			61.212	54.219
Tributos a recuperar	11	4	1	11.035	6.708	Impostos e contribuições a pagar			8	2.194	2.480
Despesas antecipadas				650	856	Passivos de arrendamentos	17			5.500	2.291
Outros ativos	12	36	62	4.950	1.920	Outros passivos	19		178	7.119	7.676
Total do ativo circulante		122	109	245.676	236.976	Total do passivo circulante		30	226	157.409	158.617
Não circulante						Não circulante					
Contas a receber	9			50	82	Fornecedores					196
Tributos a recuperar				199	344	Empréstimos e financiamentos	18			108.715	75.776
Tributos diferidos	26			647		Passivos de arrendamentos	17			6.359	1.737
				896	426	Provisão para contingências	21			14	12
Investimentos	13	8.457	39.718	425	163	Impostos diferidos	26				1.111
Imobilizado	14			22.093	14.728	Outros passivos	19				1.550
Intangível	15			11.956	26.307	Total do passivo não circulante				115.087	80.382
Total do ativo não circulante		8.457	39.718	35.369	41.624	Total do passivo		30	226	272.496	238.999
						Patrimônio líquido					
						Capital social	22	12.072	12.072	12.072	12.072
						Reservas de capital	22	22.575	22.532	22.575	22.532
						Reservas de lucros	22		4.997		4.997
						Prejuízos Acumulados	22	(26.097)		(26.097)	
						Total do patrimônio líquido		8.550	39.601	8.550	39.601
Total do ativo		8.580	39.827	281.046	278.600	Total do passivo e do patrimônio líquido		8.580	39.827	281.046	278.600

As notas explicativas da diretoria são parte integrante das demonstrações financeiras.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Demonstração do resultado****Exercícios findos em 31 de dezembro****Em milhares de reais, exceto quando demonstrado de outra forma**

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Receita líquida	23			386.039	427.908
Custo dos produtos vendidos	24			(284.655)	(319.420)
Lucro bruto				101.383	108.487
Despesas com vendas	24	(11)	(6)	(102.909)	(78.773)
Despesas operacionais e administrativas	24			(14.819)	(16.300)
Outras receitas operacionais				6.651	1.323
Resultado de equivalência patrimonial	13	(31.260)	194		
Lucro (prejuízo) operacional		(31.271)	188	(9.693)	14.738
Receitas financeiras	25			5.366	11.093
Despesas financeiras	25	(1)		(26.745)	(22.903)
Resultado financeiro		(1)		(21.379)	(11.810)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(31.272)	188	(31.073)	2.928
Imposto de renda e contribuição social correntes	26				3.150
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26			(200)	(5.891)
Lucro (prejuízo) do exercício		(31.272)	188	(31.272)	188
Lucro líquido (prejuízo) por ação - em R\$		(4,57)	0,03	(4,57)	0,03

As notas explicativas da diretoria são parte integrante das demonstrações financeiras.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Demonstração do resultado abrangente****Exercícios findos em 31 de dezembro****Em milhares de reais**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(31.272)	188	(31.272)	188
Outros componentes do resultado abrangente				
Total do resultado abrangente do exercício	(31.272)	188	(31.272)	188

As notas explicativas da diretoria são parte integrante das demonstrações financeiras.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Demonstração das mutações do patrimônio líquido**

Em milhares de reais

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>		<u>Reservas de lucros</u>			<u>Total</u>	
		<u>Subscrito</u>	<u>A integralizar</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de lucro a destinar</u>		<u>Prejuízos acumulados</u>
Em 01 de janeiro de 2022		8.777	(180)	20.550	429	7.228	36.804	
Integralização de capital	22.a		180	1.982			2.162	
Aumento de capital social	22.a	3.295				(3.295)		
Lucro do exercício						188	188	
Constituição de reserva legal	22.c				9	(9)		
Dividendos mínimos obrigatórios	22.d					(2)	(2)	
Dividendos estatutários complementares	22.d					(177)	(177)	
Transferência para reservas de lucros	22.b					626	626	
Em 31 de dezembro de 2022		12.072		22.532	438	4.559	39.601	
Dividendos de exercício anterior renunciados no exercício	22.b					178	178	
Prejuízo do Exercício						(31.272)	(31.272)	
Incorporação da controladora direta	22.e			18.908			18.908	
Baixa do ágio recebido na incorporação da controlada	22.e			(18.865)			(18.865)	
Absorção de prejuízos com reservas de lucros					(438)	(4.737)	5.175	
Em 31 de dezembro de 2023		12.072		22.575			(26.097)	8.550

As notas explicativas da diretoria são parte integrante das demonstrações financeiras.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Demonstração dos fluxos de caixa**
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Fluxo de caixa de atividades operacionais:					
Lucro (prejuízo) antes dos impostos		(31.272)	188	(31.073)	2.928
Ajustes:					
Depreciação	14			2.259	2.002
Depreciação do direito de uso sobre arrendamentos	14			5.108	2.895
Amortização	15			7.125	6.384
Resultado líquido na baixa de ativo imobilizado				(40)	(21)
Resultado líquido na baixa de intangível	15			10.762	
Juros sobre empréstimos e financiamentos	18			21.129	18.942
Juros sobre arrendamentos	17			1.089	416
Provisão para obsolescência	10			133	116
Provisão para devedores de liquidação duvidosa	9			1.928	702
Provisão para contingências	21			2	(352)
Resultado de equivalência patrimonial	13	31.260	(194)		
Varição nos ativos e passivos:					
Contas a receber	9			3.237	(7.663)
Estoques	10			(239)	(17.594)
Tributos a recuperar	11	1		(4.036)	(5.055)
Despesa antecipada			42	206	(728)
Outros ativos	12	25		(3.938)	(662)
Fornecedores	16	(10)	5	(11.249)	31.282
Salários e encargos sociais				485	421
Impostos e contribuições a pagar		(8)	8	(285)	(701)
Outros passivos	19		(62)	(3.215)	880
Caixa gerado pelas (aplicado nas) operações		(4)	(12)	(613)	34.189
Impostos pagos	26				3.150
Juros pagos	18			(17.907)	(16.286)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		(4)	(12)	(18.521)	21.053
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:					
Valor recebido na venda do ativo imobilizado				109	63
Aumento de capital e AFAC em controladas	13		(2.635)		
Aquisições de ativo imobilizado e intangíveis				(5.834)	(13.424)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos			(2.635)	(5.725)	(13.361)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:					
Captações de empréstimos e financiamentos	18			120.007	115.125
Amortização de empréstimo e financiamentos - principal	18			(83.296)	(82.698)
Pagamento dos arrendamentos	17			(5.928)	(3.594)
Integralização de capital e AFAC	22		2.162		2.162
Caixa gerado pelas atividades de financiamentos			2.162	30.783	30.996
Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa, líquido		(4)	(485)	6.537	38.688
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		47	532	59.464	20.776
Caixa transferido na incorporação	8	39		39	
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício		82	47	66.040	59.464

As notas explicativas da diretoria são parte integrante das demonstrações financeiras.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Informações gerais

A VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede e foro no município de Perdões –MG, constituída em 8 de fevereiro de 2017. O objeto social da Companhia consiste na participação como sócia, acionista, beneficiária ou de alguma forma legalmente admissível, no capital social de outras sociedades ou empreendimentos.

A Companhia em conjunto com as suas controladas (“Grupo”) busca oferecer o melhor portfólio de produtos e soluções para clientes do segmento de produção agrícola, pecuária, medicina veterinária e alimentação animal, tendo grandes *players* do mercado como seus principais fornecedores.

Nesse contexto, em linha com o desenvolvimento do seu negócio, as seguintes ações estratégicas foram implementadas entre 2022 e 2023, tendo como objetivo o crescimento e a consolidação do Grupo na distribuição de produtos e nutrição animal nas suas áreas de atuação:

(i) Durante o ano de 2022, ocorreram os seguintes principais eventos:

- Abertura de operação comercial no estado do Ceará.
- Em novembro de 2022, a controlada direta VetBR Saúde Animal Ltda. (“VetBR”), adquiriu os ativos de MASTER MIX COMERCIAL LTDA. e DISTRIVET DISTRIBUIDORA DE PRODUTOS AGROPECUARIOS EIRELI, permanecendo os direitos de distribuição de grandes fornecedores e os laços comerciais com a extensa e fiel carteira de clientes.

(ii) Durante o ano de 2023, ocorreram também os seguintes principais eventos:

- Início da parceria estratégica com a BOEHRINGER INGELHEIM SAÚDE ANIMAL, uma das empresas líderes no mercado Pet nacional. Entre os meses de setembro e dezembro de 2023 estabelecemos a distribuição em importantes regiões dos estados de São Paulo e Minas Gerais.
- Em junho de 2023 começamos a migrar algumas linhas para atuar pela empresa CVPEC PRODUTOS AGROPECUARIOS E PETS LTDA. com o intuito de organizar as equipes de venda dentro do Grupo.
- Encerramento da distribuição de produtos pet da marca ZOETIS nos estados de São Paulo, Goiás e Distrito Federal. Conseqüentemente, o resultado da Companhia foi impactado pela baixa de valores registrados quando da aquisição dos direitos de comercialização dessa marca, no montante líquido de R\$ 8.805.
- Em outubro de 2023, foi aprovada por meio de AGE, a incorporação da Agro Evolution Participações S.A. (“Agro Evolution”) pela Controladora. Em virtude dessa incorporação, a totalidade das ações de emissão da Companhia detidas pela Agro Evolution (ora incorporada) passaram a ser detidas diretamente pelo Agrofundo Brasil III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, nos termos do art. 223, §2º da Lei das S.A. Como resultado dessa operação, o ágio pago pela Agro Evolution na aquisição da Companhia, no montante de R\$ 18.865 foi baixado em contrapartida da reserva de capital, conforme divulgado na Nota 22 (a).

1.1 Impactos de eventos globais e ambientais

1.1.1 Conflito entre Rússia e Ucrânia

Em fevereiro de 2022, a Rússia iniciou uma invasão militar na Ucrânia dando início ao conflito militar entre estes países. Autoridades mundiais contrários à invasão, anunciaram sanções à Rússia e a

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

empresas sediadas em território russo. Rússia em contrapartida anunciou sanções a empresas estrangeiras operando em seu território.

Em 2022 e em 2023, o referido conflito não gerou qualquer impacto nas operações do Grupo, e a Administração segue avaliando continuamente novos desdobramentos que possam gerar eventuais impactos futuros oriundos do conflito em curso.

1.1.1. Impactos ambientais

O Grupo promove há alguns anos ações destinadas a conscientização e preservação ambiental. Estas ações têm por objetivo: promover a proteção ambiental com medidas de prevenção da poluição do solo, mananciais e do ar; conscientizar sobre o uso adequado de produtos com potencial de poluição; incentivar sobre o descarte correto de embalagens e destinação adequada de seus resíduos; promover a preservação de árvores em áreas de APP (Área de Preservação Permanente) e doações de mudas para replantio; cumprir à legislação ambiental.

A Administração avaliou possíveis impactos relacionados à pauta ambiental nas demonstrações financeiras e não identificou, por hora, impactos futuros a serem mencionados.

2. Base de preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela diretoria na sua gestão.

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas na Nota 7.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da diretoria da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, estão divulgadas na Nota 6.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela diretoria da Companhia em 17 de abril de 2024.

(a) Demonstrações financeiras individuais

As demonstrações financeiras individuais da Controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Essas demonstrações financeiras individuais são divulgadas em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas.

(b) Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC)

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.1 Consolidação

A Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direitos a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes das investidas.

Controladas

Transações entre a Companhia e suas controladas, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas consolidadas são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As práticas contábeis das controladas são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as práticas adotadas pela Companhia.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da controladora e de suas controladas, as quais foram consolidadas integralmente. As controladas compreendem as seguintes empresas:

VetBR Saúde Animal Ltda. (“VetBR”)

A Companhia detém 99,99% das ações da VetBR.

Anteriormente denominada Casa da Vaca Produtos Agropecuários Ltda., a controlada tem como objeto social o comércio atacadista de medicamentos e produtos veterinários, agrotóxicos e afins, máquinas, equipamentos e peças agrícolas, defensivos agrícolas, adubos, fertilizantes e corretivos de solo.

CV Transporte e Logística Ltda. (“CVLOG”)

A Companhia detém 99,99% das ações da CVLOG

A CVLOG tem por finalidade explorar o ramo de logística de transporte de cargas municipais e intermunicipais e o transporte rodoviário de produtos perigosos. O faturamento da CVLOG é, substancialmente, com as partes relacionadas CVPEC e VetBR.

CVPEC Produtos Agropecuários Ltda. (“CVPEC”)

A Companhia detém indiretamente 99,99% das ações da CVPEC, por meio da VetBR.

A CVPEC tem por finalidade explorar o ramo de comércio atacadista de medicamentos e drogas do uso veterinário, comércio atacadista de sementes, flores e plantas, comércio atacadista de defensivos agrícolas, adubos, fertilizantes e corretivos de solo, comércio atacadista de ferragens e ferramentas e comércio atacadista de ração e outros produtos alimentícios para animais.

3. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico.

4. Moeda funcional e moeda de apresentação

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

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5. Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

Alterações de normas a serem aplicadas nos exercícios anuais com início em 1º de janeiro de 2023.

- (i) Alteração CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudanças de Estimativa e Retificação de Erro: esclarece como as entidades devem distinguir as mudanças nas políticas contábeis de mudanças nas estimativas contábeis, uma vez que mudanças nas estimativas contábeis são aplicadas prospectivamente a transações futuras e outros eventos futuros, mas mudanças nas políticas contábeis são geralmente aplicadas retrospectivamente a transações anteriores e outros eventos anteriores, bem como ao período atual;
- (i) Alteração CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis: para uma entidade classificar passivos como não circulantes em suas demonstrações financeiras, ela deve ter o direito de evitar a liquidação dos passivos por no mínimo doze meses da data do balanço patrimonial. A alteração introduz requisitos adicionais de divulgação que permitam aos usuários das demonstrações financeiras compreender o risco do passivo ser liquidado em até doze meses após a data do balanço;
- (ii) Alteração CPC 32 – Tributos sobre o Lucro: determina que as entidades reconheçam o imposto diferido sobre as transações que, no reconhecimento inicial, dão origem a montantes iguais de diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis. Isso normalmente se aplica a transações de arrendamentos (ativos de direito de uso e passivos de arrendamento) e obrigações de descomissionamento e restauração, como exemplo, e exigirá o reconhecimento de ativos e passivos fiscais diferidos adicionais;

Não há outras normas CPC's ou interpretações ICPC's que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras do Grupo.

6. Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a diretoria utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Grupo e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente, conforme determinado pelas práticas contábeis aplicáveis.

6.1 Estimativas

Com base em premissas, a Companhia e suas controladas, fazem estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo período social, estão contempladas a seguir.

(a) Perda (*impairment*) do ativo imobilizado

A capacidade de recuperação dos ativos que são utilizados nas atividades da Companhia e suas controladas é avaliada quando eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil de um ativo ou grupo de ativos pode não ser recuperável com base em fluxos de caixa futuros. Se o valor contábil destes ativos for superior ao seu valor recuperável, o valor líquido é ajustado e sua vida útil readequada para novos patamares.

(b) Provisão para crédito de liquidação duvidosa (*impairment*)

A provisão para créditos de liquidação duvidosa (*impairment*) passou a ser apurada pelo critério de perdas

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

esperadas ao invés de perdas incorridas. Tendo em vista todos os controles da Companhia e suas controladas para mitigação dos riscos de crédito, e a consequente baixa inadimplência histórica, no Grupo o *impairment* é estabelecido quando existe uma evidência objetiva de que as empresas não serão capazes de receber todos os valores, sendo a provisão calculada em montantes considerados suficientes para cobrir perdas prováveis na realização das contas a receber, considerando a situação de cada cliente e as respectivas garantias possuídas.

(c) Provisão para obsolescência dos estoques

O Grupo reconhece provisões para obsolescência dos estoques quando os estoques estão sem movimentação a longa data ou quando as mercadorias e estoques para revenda excederam a sua data de vencimento e não poderão ser comercializados no mercado ou renegociadas com os fornecedores.

(d) Taxa incremental sobre empréstimos do arrendamento

O Grupo não tem condições de determinar a taxa implícita de desconto a ser aplicada a seus contratos de arrendamento. Portanto, a taxa incremental sobre o empréstimo do arrendatário é utilizada para o cálculo do valor presente dos passivos de arrendamento no registro inicial do contrato.

A taxa incremental sobre empréstimo do arrendatário é a taxa de juros que o arrendatário teria que pagar ao tomar recursos emprestados para a aquisição de ativo semelhante ao ativo objeto do contrato de arrendamento, por prazo semelhante e com garantia semelhante, os recursos necessários para obter o ativo com valor similar ao ativo de direito de uso em ambiente econômico similar.

A obtenção desta taxa envolve um elevado grau de julgamento, e deve ser função do risco de crédito do arrendatário, do prazo do contrato de arrendamento, da natureza e qualidade das garantias oferecidas e do ambiente econômico em que a transação ocorre. O processo de apuração da taxa utiliza preferencialmente informações prontamente observáveis, a partir das quais deve proceder aos ajustes necessários para se chegar à sua taxa incremental de empréstimo.

A adoção do CPC 06 (R2) permite que a taxa incremental seja determinada para um agrupamento de contratos, uma vez que esta escolha está associada à validação de que os contratos agrupados possuem características similares.

O Grupo adotou o referido expediente prático de determinar agrupamentos para seus contratos de arrendamento em escopo por entender que os efeitos de sua aplicação não divergem materialmente da aplicação aos arrendamentos individuais. O tamanho e a composição das carteiras foram definidos conforme as seguintes premissas: (a) ativos de naturezas similares e (b) prazos remanescentes com relação à data de aplicação inicial similares.

(e) Perda (*impairment*) do ágio

Anualmente, a Companhia e suas controladas testam eventuais perdas (*impairment*) no ágio, de acordo com a política contábil apresentada na Nota 7.7. Os valores recuperáveis de Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em estimativas.

6.2 Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social refere-se ao valor justo dos instrumentos financeiros e dos contratos a termos (Nota 27).

6.3 Mensuração do valor justo

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia e suas controladas apresentam os instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações por nível como segue:

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

A determinação do valor justo (“*fair value*”) dos instrumentos financeiros contratados pela Companhia e suas controladas é efetuada com base em informações obtidas junto às instituições financeiras e preço cotado em mercado ativo, utilizando metodologia usual padrão de apreçamento no mercado, que compreende avaliação do valor nominal até a data do vencimento e desconto a valor presente às taxas de mercado futuro.

O Grupo avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está registrado por valor acima de seu valor recuperável (*impairment*).

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e das contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*), estejam próximos de seus valores justos, especialmente considerando prazo e natureza.

Os instrumentos financeiros são mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível de hierarquia.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas controladas não mantêm ativos e passivos classificados no Nível 3. Não houve transferência entre os níveis 1 e 2 durante os exercícios.

7. Políticas contábeis materiais

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras.

7.1 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor, sendo o saldo apresentado líquido de saldos de contas garantidas na demonstração dos fluxos de caixa.

7.2 Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias ou prestação de serviços no decurso normal das atividades da Companhia e suas controladas. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa de juros efetiva menos a provisão para créditos de liquidação duvidosa (“PCLD” ou “*impairment*”).

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As contas a receber de clientes referem-se na sua totalidade a operações de curto prazo e são ajustadas a valor presente se este ajuste for relevante. No exercício, o ajuste a valor presente calculado no contas a receber de clientes foi considerado não relevante.

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou *impaired* é avaliada mediante referências às classificações externas de crédito (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes. A provisão para créditos de liquidação duvidosa (*impairment*) foi estimada com base na análise da carteira de clientes, em montante considerado suficiente pela diretoria para fazer frente a eventuais perdas esperadas na realização dos créditos. Para os demais títulos vencidos e a vencer relacionados a clientes com risco verificado, é efetuada uma análise individualmente e a diretoria mantém os procedimentos de cobrança e provisão quando pertinentes.

7.3 Estoques

Os estoques estão demonstrados pelo custo de aquisição que não excede o valor de mercado. A determinação do preço unitário dos itens na data do balanço é a média ponderável móvel baseada no histórico de compra, que não excede o custo de reposição, deduzido dos impostos recuperáveis.

7.4 Imobilizado**(i) Reconhecimento e mensuração**

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada. Quando partes significativas de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens separados (componentes principais) de imobilizado.

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

(i) Custos subsequentes

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

(ii) Depreciação

A depreciação é calculada para amortizar o custo de itens do ativo imobilizado, líquido de seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens. A depreciação é reconhecida no resultado. Terrenos não são depreciados.

As vidas úteis estimadas do ativo imobilizado são as seguintes:

Móveis e utensílios	10 anos
Equipamentos de Informática	5 anos
Carrocerias e baús de carga	5 anos
Veículos de carga	5 anos
Veículos utilitários	5 anos
Benfeitorias em imóveis de terceiros	prazo de contrato
Máquinas e equipamentos	10 anos
Instalações	10 anos
Bens em comodato	10 anos

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7.5 Intangível

Os softwares adquiridos de terceiros são mensurados pelo valor pago na aquisição e são amortizados pelo método linear. Também são classificadas as carteiras de clientes adquiridas nas combinações de negócios.

O ativo intangível gerado internamente resultante de gastos com desenvolvimento (ou de uma fase de um projeto interno) é reconhecido se, e somente se, determinadas as seguintes condições: (a) viabilidade técnica e intenção de completar o ativo intangível para que seja disponibilizado para uso ou venda; (b) habilidade de usar ou vender o ativo intangível; (c) o ativo intangível irá gerar prováveis benefícios econômicos futuros; (d) disponibilidade de adequados recursos técnicos e para usá-lo ou vendê-lo; e (e) habilidade de mensurar, com confiabilidade, os gastos atribuíveis ao ativo intangível durante seu desenvolvimento.

O montante inicialmente reconhecido de ativos intangíveis gerados internamente corresponde à soma dos gastos quando o ativo intangível passou a atender aos critérios de reconhecimento mencionados anteriormente.

Quando o ativo intangível gerado internamente não puder ser reconhecido, os gastos com desenvolvimento serão reconhecidos no resultado do período, quando incorridos. Subsequentemente ao reconhecimento inicial, os ativos intangíveis gerados internamente são registrados ao valor de custo, deduzido da amortização e perda por redução do valor recuperável acumuladas, assim como os ativos intangíveis adquiridos separadamente.

(a) Principais premissas utilizadas nos cálculos do valor em uso

Anualmente, o Grupo testa eventuais perdas (impairment) nos ativos imobilizados e intangíveis, de acordo com a sua política contábil. Os valores recuperáveis de Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em estimativas e projeções orçamentárias aprovadas pela diretoria.

Considerando-se as premissas, balizadas pelos ditames dos normativos relativos ao teste de recuperabilidade apurou-se que as Unidades Geradoras de Caixa não estão apresentadas por valor superior ao recuperável, visto que através das projeções dos fluxos de caixa baseadas nos orçamentos realizados pela diretoria.

O valor da recuperabilidade pelo uso, foi projetada considerando a projeção das demonstrações de resultado para os próximos 5 anos (2024 a 2028).

Para o cálculo do valor presente da lucratividade futura, foi considerada a projeção da taxa CDI divulgada no relatório FOCUS do BCB:

PARA O ANO DE	TAXA PROJETADA - %	OBS
2024	3,80	Dados BCB
2025	3,51	Dados BCB
2026	3,50	Dados BCB
2027	3,50	Dados BCB
2028	3,50	Projetada

Obs.: a taxa CDI projetada foi utilizada por ser prática em várias empresas listadas na BOVESPA.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O valor residual final dos ativos, foi calculado projetando-se a depreciação para os anos de 2024, 2025, 2026, 2027 e 2028. Não foram consideradas as despesas com venda de ativo imobilizado porque o valor seria insignificante.

No Valor Recuperável Total, foram considerados o Valor Recuperável pelo Uso mais o Valor Residual Final em 2028.

Por fim, como o Valor Recuperável Total supera em R\$ 5.057 o valor líquido das Unidades Geradoras de Caixa, não sendo, portanto, necessário se reconhecer quaisquer perdas por realização de ativos.

(b) Vida útil dos ativos intangíveis

O Grupo estima a vida útil dos ativos intangíveis como sendo de, no mínimo, cinco anos, com base na obsolescência técnica estimada de tais ativos. Contudo, a vida útil real pode ser diferente de cinco anos, a depender das inovações técnicas e das expectativas de benefícios futuros, previstas na Nota 15.

7.6 Arrendamentos

Os arrendamentos são reconhecidos como um ativo de direito de uso e um passivo correspondente na data em que o ativo arrendado se torna disponível para uso pelo Grupo. Cada pagamento de arrendamento é alocado entre o passivo e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento. O ativo de direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor.

7.7 Impairment de ativos não financeiro

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGC)). A diretoria entende que o ágio resultante da aquisição de controladas beneficia as operações do Grupo como um todo e, frente a impossibilidade de alocação de valor entre a UGCs, senão por critério arbitrário, o teste de *impairment* sobre o ágio foi elaborado considerando o resultado das operações do Grupo como um todo. Os ativos não financeiros que tenham sido ajustados por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data do balanço.

7.8 Contas a pagar aos fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva, considerando a taxa média dos contratos negociados com os próprios fornecedores.

7.9 Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos e financiamentos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os empréstimos e financiamentos são classificados como passivo circulante, a menos que a as empresas do Grupo tenham um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

7.10 Instrumentos financeiros

A Companhia e suas controladas classificam seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado e ao custo amortizado. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

Os ativos financeiros são apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço.

(iii) Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

(iv) Impairment de ativos financeiros

A Companhia e suas controladas avaliam a cada data de apresentação se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado.

Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por *impairment* são incorridas somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

O montante da perda por *impairment* é mensurada como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados (excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Se um empréstimo ou investimento mantido até o vencimento tiver uma taxa de juros variável, a taxa de desconto para medir uma perda por *impairment* é a atual taxa efetiva de juros determinada de acordo com o contrato. Como um expediente prático, a Companhia e suas controladas podem mensurar o *impairment* com base no valor justo de um instrumento utilizando um preço de mercado observável.

Se, num período subsequente, o valor da perda por *impairment* diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o *impairment* ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão dessa perda reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado.

7.12 Provisões

As provisões para ações judiciais (trabalhistas, cíveis e tributárias) são reconhecidas quando a Companhia e ou suas controladas tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o valor tiver sido estimado com segurança.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7.13 Benefícios a empregados

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se a Companhia e suas controladas tem uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço passado prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

7.14 Receitas operacionais

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades da Companhia e suas controladas. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos.

A Companhia e suas controladas reconhecem a receita quando seu valor pode ser mensurado com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades do Grupo, conforme descrição a seguir.

(i) Venda de bens

A receita com venda de produtos é reconhecida quando todas as seguintes condições são atendidas:

- As empresas do Grupo e o comprador aprovaram a transação e estão comprometidas em cumprir suas respectivas obrigações
- As empresas do Grupo podem identificar os direitos de cada parte em relação aos bens a serem transferidos
- As empresas do Grupo podem identificar os termos de pagamento para os bens ou serviços a serem transferidos
- A transação possui substância comercial (ou seja, espera-se que o risco, a época ou o valor dos fluxos de caixa futuros da entidade se modifiquem como resultado do contrato)
- É provável que a entidade receberá a contraprestação à qual terá direito em troca dos bens ou serviços que serão transferidos ao cliente.

A receita de venda de produtos é reconhecida quando todos os produtos são entregues e a propriedade legal é transferida.

(ii) Serviços

As receitas são reconhecidas quando os serviços são prestados. As receitas não são reconhecidas se existem incertezas significativas da sua realização.

7.15 Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras da Companhia e suas controladas compreendem:

- receitas e despesas de juros;
- ganhos/perdas líquidos de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado;
- ganhos/perdas de variação cambial sobre ativos e passivos financeiros.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A receita e a despesa de juros são reconhecidas no resultado pelo regime de competência utilizando o método dos juros efetivos.

7.16 Moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para a respectiva moeda funcional da Companhia e suas controladas pelas taxas de câmbio nas datas das transações.

Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data.

Os ganhos ou perdas de variação nas taxas de câmbio sobre ativos e passivos monetários são reconhecidos na demonstração do resultado. Ativos e passivos não monetários adquiridos ou contratados em moeda estrangeira são convertidos com base em taxas de câmbio das datas das transações ou nas datas de avaliação do valor justo quando este é utilizado.

7.17 Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios ou a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

(v) Despesas de imposto de renda e contribuição social corrente

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

(vi) Despesa de imposto de renda e contribuição social diferido

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

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros futuros tributáveis estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ativos e passivos diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data do balanço.

A mensuração dos ativos e passivos fiscais diferidos reflete as consequências tributárias que seguiriam a maneira sob a qual a Companhia e suas controladas espera recuperar ou liquidar o valor contábil de seus ativos e passivos.

O imposto diferido ativo e passivo são compensados somente se alguns critérios forem atendidos.

7.18 Custos e demais receitas e despesas

Os custos e as demais receitas e despesas são reconhecidas no resultado de acordo com o princípio contábil da competência dos exercícios.

8. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Depósitos bancários em conta-corrente				2
Depósitos bancários de curto prazo (i)	82	47	66.040	59.463
	<u>82</u>	<u>47</u>	<u>66.040</u>	<u>59.464</u>

- (i) Em 31 de dezembro de 2023, refere-se a aplicações automáticas diárias indexados à variação de aproximadamente 102% (2022 – 103%) das taxas diárias dos Certificados de Depósito Interbancário (CDI), os quais têm liquidez imediata e risco insignificante de mudança de valor.

Do saldo de caixa e equivalentes, R\$ 39 são referentes a incorporação da Agro Evolution Participações S.A pela controladora.

9. Contas a receber (Consolidado)

	2023	2022
Contas a receber	84.651	89.129
(-) Clientes com mercadorias a entregar	(1.664)	(2.844)
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>(4.872)</u>	<u>(3.006)</u>
Total	<u>78.115</u>	<u>83.279</u>
Ativo circulante	<u>78.065</u>	<u>83.197</u>
Ativo não circulante	<u>50</u>	<u>82</u>

A composição por prazo de vencimento das contas a receber de clientes é apresentada a seguir:

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valores a vencer	77.311	82.144
Até 30 dias	33.820	35.502
De 31 a 60 dias	19.641	21.600
De 61 a 90 dias	11.604	12.021
De 91 a 120 dias	6.247	6.425
Acima de 121 dias	5.999	6.596
Valores vencidos:	7.340	6.986
Até 30 dias	1.335	2.993
De 31 a 60 dias	475	310
De 61 a 90 dias	288	204
De 91 a 120 dias	292	124
De 121 a 150 dias	255	125
De 151 a 180 dias	218	133
De 181 a 360 dias	936	729
Acima de 360 dias	<u>3.542</u>	<u>2.367</u>
Total	<u>84.651</u>	<u>89.129</u>

- (a) Em 31 de dezembro de 2023, as contas a receber de clientes das controladas no valor de R\$ 7.340 (2022 – R\$ 6.986) encontram-se vencidas e provisionadas pelo montante de que a diretoria considera suficiente para cobrir qualquer *impairment* sobre as contas a receber. As políticas de vendas e concessão de crédito das controladas no segmento de insumos estão subordinadas às políticas de crédito fixadas pela diretoria, suportada por sistemas tecnológicos e processos, vinculados à área de risco e visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Mais da metade dos títulos vencidos até 30 dias, são recebíveis, com pequenos atrasos até 30 dias após seu vencimento.

Este objetivo é alcançado pela administração das controladas por meio da seleção criteriosa da carteira de clientes que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito) e da diversificação de suas operações (pulverização do risco). Os recebíveis das controladas são originados nas suas operações de venda a prazo, de forma massificada, com análise de crédito individual, com baixo ticket médio, tendo como característica a pulverização absoluta do risco de crédito e a presença de instrumento de garantia, tais como hipotecas, fianças e alienação fiduciária.

A movimentação da provisão para perdas constituída é como segue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	(3.006)	(2.384)
Perdas/recuperações do exercício (b)	(1.928)	(702)
Baixa / Reversão de baixas de saldo clientes (c)	<u>61</u>	<u>81</u>
Saldo final	<u>(4.872)</u>	<u>(3.006)</u>

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (b) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o Grupo contabilizou o montante de R\$ 1.460 (2022 - R\$ 755) referente as baixas de títulos incobráveis e com base no histórico de perda, reconheceu valor complementar de provisão relacionada a perda esperada sobre as vendas no montante de R\$ 467 (2022 - R\$ 54).
- (c) Em 2023 a Companhia reconheceu a recuperação de R\$ 61 (2022 - R\$ 81) em seu saldo de contas a receber e provisão para perdas, pois trata-se da recuperação de títulos emitidos anteriores a 2010, já baixados como perda no resultado em exercícios anteriores.

10. Estoques (Consolidado)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Produto para revenda	84.688	83.873
Almoxarifado	976	1.085
Provisão de perdas	(593)	(11)
Provisão para obsolescência dos estoques	<u>(133)</u>	<u>(116)</u>
	<u>84.938</u>	<u>84.831</u>

A movimentação da provisão para perdas e provisões para obsolescência constituídas é como seguem:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo Inicial	(127)	(24)
(-) Provisão de perda	(593)	(11)
(-) Provisão para obsolescência dos estoques	(133)	(116)
(+) Reversão para obsolescência dos estoques	<u>127</u>	<u>24</u>
Saldo final	<u>(726)</u>	<u>(127)</u>

A diretoria estima que a realização dos estoques ocorra em prazo inferior a um ano, por isso o saldo se encontra registrado no ativo circulante. Em 31 de dezembro de 2023, havia provisões de perdas por obsolescência e/ou avarias no montante de R\$ 133 (2022 - R\$ 116). Os produtos em obsolescência estão sendo negociados para sua devolução/descarte junto aos fornecedores.

11. Tributos a recuperar (Consolidado)

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços ("ICMS")	1.965	1.833
Imposto nacional sobre a seguridade social ("INSS")	1.944	324
Excl. ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS		6
PIS e COFINS (i)	6.000	3.441
IRPJ Estimativa		836
IRRF	1.196	321
IRPJ a Compensar	<u>128</u>	<u>291</u>
	<u>11.234</u>	<u>7.052</u>
Circulante	<u>11.035</u>	<u>6.708</u>
Não circulante	<u>199</u>	<u>344</u>

- (i) Foram constatadas referente à apuração de PIS e COFINS de períodos anteriores que alguns créditos não vinham sendo aproveitados conforme permitido pela atual legislação (Art. 3º, Lei 10.637/2002). Desta forma, com intuito de aferir quais os valores deixaram de ser creditados, estabeleceu-se internamente uma revisão da apuração das referidas contribuições, tendo como base, o período de 2019 a 2023.

O Grupo analisou os seus créditos tributários e baseada em dados históricos de suas controladas e em projeções futuras, tem a expectativa de que os saldos sejam compensados com tributos a pagar em até 12 meses.

12. Outros ativos (Consolidado)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acerto Farmina a receber (i)		106
Créditos com fornecedores (ii)	2.919	883
Adiantamentos fornecedores	366	240
Devoluções para fornecedores	755	132
Outros	<u>910</u>	<u>559</u>
	<u>4.950</u>	<u>1.920</u>

- (i) Fornecedor Farmina Pet Foods Brasil Ltda. Garantiu no exercício de 2022 uma margem estipulada em contrato sobre o resultado de suas operações de venda nos estados do Espírito Santo, São Paulo e Minas Gerais.
- (ii) Os créditos com fornecedores são, compras pra entregas futuras e verbas comerciais e para campanhas de marketing.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13. **Investimentos (Controladora)**

	<u>VetBR</u>	<u>CVLOG</u>	<u>LOJA AGRO</u>	<u>Total</u>
Informações das investidas				
Quotas possuídas (milhares)	29.315	2.560	400	
Percentual de participação	99,99%	99,99%	100%	
Saldo em 1º de janeiro de 2022	35.815	1.074		36.889
Integralização de capital (i)	2.315	320		2.635
Equivalência patrimonial	<u>200</u>	<u>(5)</u>		<u>195</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>38.330</u>	<u>1.388</u>		<u>39.718</u>
Equivalência patrimonial	<u>(30.938)</u>	<u>(322)</u>		<u>(31.260)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2023	<u>7.392</u>	<u>1.066</u>		<u>8.457</u>

- (i) Durante o exercício de 2022, a Companhia realizou aumento de capital no montante de R\$ 2.315 na controlada VetBR e R\$ 320 na controlada CVLOG.

Informações financeiras das controladas**Balanco patrimonial**

	<u>31 de dezembro de 2023</u>		<u>31 de dezembro de 2022</u>	
Ativo	<u>VetBR Saúde Animal Ltda.</u>	<u>CV Transporte e Logística Ltda.</u>	<u>VetBR Saúde Animal Ltda.</u>	<u>CV Transporte e Logística Ltda.</u>
Circulante	195.025	365	232.059	412
Não circulante	<u>71.343</u>	<u>2.527</u>	<u>42.604</u>	<u>2.879</u>
Total do ativo	<u>266.368</u>	<u>2.892</u>	<u>274.663</u>	<u>3.291</u>
Passivo				
Circulante	143.888	1.827	156.099	1.756
Não circulante	115.087	-	80.233	148
Patrimônio líquido	<u>7.393</u>	<u>1.065</u>	<u>38.331</u>	<u>1.387</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>266.368</u>	<u>2.892</u>	<u>274.663</u>	<u>3.291</u>

Resultado do exercício

	<u>31 de dezembro de 2023</u>		<u>31 de dezembro de 2022</u>	
	<u>VetBR Saúde Animal Ltda.</u>	<u>CV Transporte e Logística Ltda.</u>	<u>VetBR Saúde Animal Ltda.</u>	<u>CV Transporte e Logística Ltda.</u>
Receitas líquidas	379.238	5.117	424.979	6.409
Lucro bruto	84.302	5.117	101.730	5.739
Lucro (prejuízo) operacional	(9.453)	(172)	14.597	152
Lucro (prejuízo) do exercício	<u>(30.938)</u>	<u>(322)</u>	<u>200</u>	<u>(6)</u>

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14. Imobilizado (Consolidado)

Custo	2022	Aquisições	Depreciação	Baixas	Transferências	2023
Terrenos	57					57
Instalações	1.496	70		(94)	(6)	1.466
Máquinas e equipamentos	2.863	172		(109)	210	3.136
Equipamentos de informática	2.481	339		(16)	11	2.815
Móveis e utensílios	789	110		(137)	74	836
Veículos	5.570	26		(37)		5.559
Bens em comodato	241					241
Benfeitorias em imóveis de terceiros	2.567			(84)	658	3.141
Imobilizações em curso		1.500		(5)	(948)	547
Direito de uso	5.983	13.997		(3.796)		16.184
Total	22.046	16.215		(4.278)		33.983
Depreciação acumulada	2022	Aquisições	Depreciação	Baixas	Transferências	2023
Instalações	(404)		(187)	94		(497)
Máquinas e equipamentos	(673)		(308)	56		(925)
Equipamentos de informática	(1.215)		(433)	16		(1.632)
Móveis e utensílios	(355)		(115)	119		(351)
Veículos	(1.008)		(400)	20		(1.388)
Bens em comodato	(192)		(17)			(209)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(1.374)		(799)	23		(2.150)
Direito de uso	(2.097)		(5.108)	2.469		(4.736)
	(7.318)		(7.367)	2.796		(11.889)
Valor residual	2022	Aquisições	Depreciação	Baixas	Transferências	2023
Terrenos	57					57
Instalações	1.092	70	(187)		(6)	969
Máquinas e equipamentos	2.190	172	(308)	(53)	210	2.211
Equipamentos de informática	1.267	339	(433)		11	1.184
Móveis e utensílios	435	110	(115)	(18)	74	486
Veículos	4.560	26	(400)	(17)		4.169
Bens em comodato	48		(17)			31
Benfeitorias em imóveis de terceiros	1.193		(799)	(61)	658	991
Imobilizações em curso		1.500		(5)	(948)	547
Direito de uso	3.885	13.997	(5.108)	(1.327)		11.447
	14.728	16.215	(7.367)	(1.480)		22.093

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Custo	2021	Aquisições	Depreciação	Baixas	Transferências	2022
Terrenos	57					57
Instalações	1.367	163		(159)	126	1.496
Máquinas e equipamentos	1.986	367		(9)	520	2.863
Equipamentos de informática	2.146	378		(43)		2.481
Móveis e utensílios	816	9		(17)	(19)	789
Veículos	5.168	1.060		(658)		5.570
Bens em comodato	217	22			2	241
Benfeitorias em imóveis de terceiros	2.529			(126)	164	2.567
Imobilizações em curso	21	775		(4)	(792)	
Direito de uso	10.758	4.832		(9.607)		5.983
Total	25.065	7.606		(10.623)		22.046
Depreciação acumulada	2021	Aquisições	Depreciação	Baixas	Transferências	2022
Instalações	(384)		(138)	118		(404)
Máquinas e equipamentos	(419)		(253)	6	(6)	(673)
Equipamentos de informática	(847)		(410)	43		(1.215)
Móveis e utensílios	(297)		(81)	6	6	(355)
Veículos	(733)		(417)	142		(1.008)
Bens em comodato	(171)		(21)			(192)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(705)		(682)	12		(1.374)
Direito de uso	(8.046)		(2.895)	8.844		(2.097)
	(11.602)		(4.897)	9.171		(7.318)
Valor residual	2021	Aquisições	Depreciação	Baixas	Transferências	2022
Terrenos	57					57
Instalações	983	163	(138)	(41)	126	1.092
Máquinas e equipamentos	1.567	367	(253)	(3)	514	2.190
Equipamentos de informática	1.300	378	(410)			1.267
Móveis e utensílios	520	9	(81)	(11)	(13)	435
Veículos	4.435	1.060	(417)	(516)		4.560
Bens em comodato	46	22	(21)		2	48
Benfeitorias em imóveis de terceiros	1.824		(682)	(114)	164	1.193
Imobilizações em curso	21	775		(4)	(792)	
Direito de uso	2.712	4.832	(2.895)	(763)		3.885
	13.465	7.606	(4.897)	(1.452)		14.728

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15. Intangível (Consolidado)

Custo	2022	Aquisições	Amortização	Baixas	Transferências	2023
Sistemas e aplicativos	4.697	804		(200)	77	5.378
Implantação de sistemas	3.129	2.812		(22)	(77)	5.842
Marcas e patentes	7					7
Ágio na combinação de negócios (b) e (e)	6.279			(6.279)		
Carteira de clientes (a), (b), (c) e (e)	<u>29.096</u>			<u>(13.077)</u>		<u>16.019</u>
	<u>43.208</u>	<u>3.616</u>		<u>(19.577)</u>		<u>27.246</u>
Amortização acumulada	2022	Aquisições	Amortização	Baixas	Transferências	2023
Sistemas e aplicativos	(2.631)		(1.430)	121		(3.940)
Implantação de sistemas			(1.673)	22		(1.651)
Carteira de clientes (a), (b), (c) e (e)	<u>(14.270)</u>		<u>(4.023)</u>	<u>8.594</u>		<u>(9.699)</u>
	<u>(16.901)</u>		<u>(7.125)</u>	<u>8.737</u>		<u>(15.290)</u>
Valor residual	2022	Aquisições	Amortização	Baixas	Transferências	2023
Sistemas e aplicativos	2.066	804	(1.430)	(79)	77	1.438
Implantação de sistemas	3.129	2.812	(1.673)		(77)	4.191
Marcas e patentes	7					7
Ágio na combinação de negócios (b) e (e)	6.279			(6.279)		
Carteira de clientes (a), (b), (c) e (e)	<u>14.826</u>		<u>(4.023)</u>	<u>(4.483)</u>		<u>6.320</u>
	<u>26.307</u>	<u>3.616</u>	<u>(7.126)</u>	<u>(10.841)</u>		<u>11.956</u>

Em 2023, a taxa média de amortização anual foi de 20%.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Custo	2021	Aquisições	Amortização	Baixas	Transferências	2022
Sistemas e aplicativos	3.714	935		(123)	171	4.697
Implantação de sistemas	781	2.519			(171)	3.129
Marcas e patentes	7					7
Ágio na combinação de negócios (b)	6.279					6.279
Carteira de clientes (a), (b) e (c)	<u>21.796</u>	<u>7.300</u>				<u>29.096</u>
	<u>32.577</u>	<u>10.754</u>		<u>(123)</u>		<u>43.208</u>
Amortização acumulada	2021	Aquisições	Amortização	Baixas	Transferências	2022
Sistemas e aplicativos	(1.098)		(1.533)			(2.631)
Carteira de clientes (a), (b) e (c)	<u>(9.419)</u>		<u>(4.851)</u>			<u>(14.270)</u>
	<u>(10.517)</u>		<u>(6.384)</u>			<u>(16.901)</u>
Valor residual	2021	Aquisições	Amortização	Baixas	Transferências	2022
Sistemas e aplicativos	2.616	935	(1.533)	(123)	171	2.066
Implantação de sistemas	781	2.519			(171)	3.129
Marcas e patentes	7					7
Ágio na combinação de negócios (b)	6.279					6.279
Carteira de clientes (a), (b) e (c)	<u>12.377</u>	<u>7.300</u>	<u>(4.851)</u>			<u>14.826</u>
	<u>22.060</u>	<u>10.754</u>	<u>(6.384)</u>	<u>(123)</u>		<u>26.307</u>

Em 2022, a taxa média de amortização anual foi de 22,89%.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (a) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a controlada direta VetBR, com o objetivo de expandir sua área de atuação e variedade de produtos, adquiriu a carteira de clientes vinculada ao direito de distribuição certos produtos:
- INOVE, ALFA e SIGMA – Amortizada pela vida útil econômica estimada em 5 anos com base na expectativa de geração de benefícios futuros.
 - FARMINA – Amortizada pela vida útil econômica estimada em 5 anos com base na vigência do contrato de distribuição dessa marca.
- (b) Em maio de 2019, a controlada VetBR adquiriu 100% das cotas do capital social das empresas Gretha e Tecnopet, as quais foram objeto de incorporação em outubro de 2019 (Nota 1). A aquisição ocorreu pelo valor de R\$ 17.998 dos quais R\$ 4.760 referem-se à participação no patrimônio líquido contábil e o montante de R\$ 13.238 refere-se a mais valia, alocado ao valor justo dos ativos e passivos adquiridos conforme requerido pelo CPC 15 (R1) Combinação de negócios.
- (c) Em agosto de 2020, a controlada direta VetBR Saúde Animal Ltda. (“VetBR”), adquiriu a carteira de clientes de ANDRADE E MIRANDA LTDA e GL PRODUTOS AGROPECUARIOS LTDA, permanecendo os direitos de distribuição de grandes fornecedores e os laços comerciais com a extensa e fiel carteira de clientes. Amortizada pela vida útil econômica estimada de 5 anos com base na expectativa de geração de benefícios futuros.
- As UGCs são compostas por PET, PET FOOD e AGROPECUÁRIA. Para análise de impairment, são consideradas as UGCs de forma individual, no qual, uma não compensa a outra.
- (d) Em novembro de 2022, a controlada direta VetBR Saúde Animal Ltda. (“VetBR”), adquiriu a carteira de clientes de MASTER MIX COMERCIAL LTDA e DISTRIVET DISTRIBUIDORA DE PRODUTOS AGROPECUARIOS EIRELI, permanecendo os direitos de distribuição de grandes fornecedores e os laços comerciais com a extensa e fiel carteira de clientes. Amortizada pela vida útil econômica estimada de 5 anos com base na expectativa de geração de benefícios futuros.
- (e) Em dezembro de 2023, a administração optou por baixar o saldo remanescente das carteiras de clientes, referente às aquisições das empresas Gretha, Tecnopet, e Andrade e Miranda e GL Produtos Agropecuários (Vetlider), no valor residual de R\$ 4.483 e do ágio pago na aquisição da Gretha no montante de R\$ 6.279 tendo em vista a descontinuidade da distribuição dos produtos da Zoetis a partir de abril de 2023, na capital do estado de São Paulo, e em setembro de 2023 nos estados de Goiás e no Distrito Federal, sobre o ágio foi deduzido o saldo de IRPJ e CSLL diferido no valor de R\$ 1.957, o impacto no resultado líquido foi de R\$ 8.805.

Os valores das baixas de carteiras foram deduzidos do IRPJ e CSLL para fins fiscais, já o ágio como já era deduzido fiscalmente no IRPJ e CSLL não houve benefício fiscal.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Agrícola			949	995
Outros	30	40	7.415	3.946
Pecuária			60.136	49.131
Pet			7.090	32.767
	<u>30</u>	<u>40</u>	<u>75.590</u>	<u>86.839</u>

17. Passivos de arrendamentos (Consolidado)

Em 2023, o Grupo reconheceu os contratos de arrendamento, relacionados principalmente a aluguel de imóveis e veículos, reconhecidos ao valor presente das obrigações contratuais.

Os contratos possuem em média 2 anos de prazos remanescentes e os pagamentos são realizados em prestações mensais.

A movimentação do passivo de arrendamento foi como segue:

	2023	2022
Saldo em 1º de janeiro	4.028	3.137
Novos contratos	13.997	4.832
Contratos baixados	(1.327)	(763)
Parcelas pagas	(5.928)	(3.594)
Atualização monetária	1.089	416
Saldo em 31 de dezembro	<u>11.858</u>	<u>4.028</u>
Passivo circulante	<u>5.500</u>	<u>2.291</u>
Passivo não circulante	<u>6.359</u>	<u>1.737</u>

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18. Empréstimos e financiamentos (consolidado)

Modalidade	Vencimento	Taxa de juros média a.a.		2023	2022
		2023	2022		
Capital de giro	20/12/2027	16%	19%	169.705	128.598
Leasing Veículos	18/05/2024	12%	12%	221	1.397
				169.927	129.995
Circulante				61.212	54.219
Não circulante				108.715	75.776

O cronograma dos vencimentos dos empréstimos e financiamentos classificados no não circulante é demonstrado a seguir, por ano de vencimento:

	2023	2022
2024		47.663
2025	77.904	28.113
2026	20.950	
2027	9.861	
	108.715	75.776

a) Compromissos (“covenants”)

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia e suas controladas não possuem contratos de empréstimos e financiamento com cláusulas restritivas financeiras ou operacionais.

b) Garantias

Os empréstimos e financiamentos do Grupo são garantidos por recebíveis e aval dos acionistas da Companhia e/ou de suas controladas. Os contratos de leasing são garantidos pela alienação fiduciária do próprio bem financiado, no montante total em 2023 de R\$ 221 (2022 - R\$ 1.397).

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**c) Dívida líquida**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Empréstimos e financiamentos			169.927	129.994
Passivos de arrendamentos			<u>11.858</u>	<u>4.028</u>
Total da dívida			181.785	134.022
Caixa e equivalentes de caixa	<u>(82)</u>	<u>(47)</u>	<u>(66.040)</u>	<u>(59.464)</u>
Dívida líquida	<u>(82)</u>	<u>(47)</u>	<u>115.745</u>	<u>74.558</u>

d) Movimentação da dívida líquida

	Controladora			Consolidado			
	Empréstimos e	Caixa e	Dívida	Empréstimos e	Passivos de	Caixa e	Dívida
	financiamentos	equivalentes	líquida	financiamentos	arrendamentos	equivalentes	líquida
Dívida líquida em 1º de janeiro de 2022		(532)	(532)	94.909	3.138	(20.776)	77.272
Obtenção de empréstimos				115.125			115.125
Pagamento de empréstimos				(82.698)	(3.594)		(86.292)
Pagamento de juros				(16.286)			(16.286)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa		485	485		4.069	(38.688)	(34.619)
Juros provisionados				18.942	416		19.358
Dívida líquida em 31 de dezembro de 2022		(47)	(47)	129.995	4.029	(59.464)	74.561
Obtenção de empréstimos				120.007			120.007
Pagamento de empréstimos				(83.296)	(5.928)		(89.224)
Pagamento de juros				(17.907)			(17.907)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa		(35)	(35)		12.670	(6.575)	6.095
Juros provisionados				21.129	1.089		22.217
Dívida líquida em 31 de dezembro de 2023		(82)	(82)	169.927	11.858	(66.039)	115.746

19. Outros passivos (Consolidado)

	2023	2022
Aquisição de investimentos (i)	3.100	5.100
Provisões	2.255	2.024
Contas a pagar	908	1.027
Dividendos a pagar		178
Aderlei José Freire e outros	30	
Outros (ii)	<u>826</u>	<u>898</u>
Total	<u>7.119</u>	<u>9.226</u>
Passivo circulante	<u>(7.119)</u>	<u>(7.676)</u>
Passivo não circulante	<u>-</u>	<u>(1.550)</u>

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) As aquisições de investimento estão condicionadas a uma performance de faturamento e rentabilidade.
(ii) Incluem-se as obrigações com cartão de crédito corporativo, adiantamento de clientes e outros.

20. Partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Dividendos a pagar (a)		(178)		(178)
Aderlei José Freire e outros (b)		(178)	(30)	(178)
		(178)	(30)	(178)
Circulante		(178)	(30)	(178)

Remuneração do pessoal-chave da administração

A remuneração paga ao pessoal-chave da administração por serviços prestados no ano de 2023 foi de R\$ 1.377 (2022 – R\$ 2.662).

21. Provisão para contingências

A diretoria, com base na análise individual dos processos impetrados contra o Grupo e suportada pela opinião dos seus consultores jurídicos, apurou o montante de processos trabalhistas, classificados com risco de perda provável. Para esses processos foi constituída uma provisão de R\$ 14 (2022 – R\$ 12).

Podem existir obrigações eventuais gerais, relativas às questões tributárias do exercício, ou exercícios anteriores (últimos cinco anos), uma vez que não é possível conseguir aceitação final e definitiva desses itens no Brasil. Adicionalmente, as leis fiscais em geral são, sob certos aspectos, vagas e suscetíveis de sofrerem modificações imprevistas em sua interpretação. Também podem existir obrigações de naturezas trabalhista ou cível que, no presente momento, não são conhecidas pela diretoria do Grupo. Entretanto, com base na opinião de seus consultores legais, a diretoria do Grupo é de opinião que todos os tributos e demais obrigações assumidas pelo Grupo têm sido pagas ou provisionadas adequadamente e, em 31 de dezembro de 2022, não eram conhecidas ações de vulto formalizadas contra o Grupo que implicassem a constituição de provisão para cobrir eventuais perdas.

Passivo contingente

As posições das demandas judiciais que, na opinião dos consultores jurídicos do Grupo, são uma obrigação possível que resulta de eventos passados e cuja existência será confirmada apenas pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros incertos não totalmente sob controle da entidade; ou não é provável que uma saída de recursos que incorporam benefícios econômicos seja exigida para liquidar a obrigação; ou o valor da obrigação não pode ser mensurado com suficiente confiabilidade, não foram objeto de provisão contábil. Esses passivos contingentes são representados por ações trabalhistas no montante estimado de R\$ 2.381 (2022 – R\$ 265). Em 2023 os passivos contingentes representados por auto de infração fiscal no montante de R\$1.646 (2022 – R\$ 1.646) na qual o grupo tem amplos argumentos de defesa para impugnação do auto, com a possibilidade de perda é entre 35% à 45% de acordo com a avaliação dos consultores jurídicos. Em

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2023 também houve passivos contingentes representado por ação de natureza civil no montante de R\$ 1.055 (2022 – R\$ 0).

22. Patrimônio líquido**(a) Capital social**

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, o capital social é composto por 6.840.667 ações divididas em:

- (i) 6.840.667 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Essas ações possuem direito a voto nas assembleias da Companhia; e
- (ii) 10.000 ações preferenciais classe “A”, nominativas e sem valor nominal, resgatáveis pela Companhia, sem direito a voto e com prioridade no recebimento de dividendos.

	Tipo Ação	2023		2022	
		Quantidade	Valor	Quantidade	Valor
Agrofundos Brasil III FI em Partic. Multiestratégia	Ordinária	4.897.587	8.655.191		
Agro Rise Participações Ltda.	Ordinária			4.897.587	8.655.191
Ademir José Freire	Ordinária			193.308	341.626
Aderlei José Freire	Ordinária	934.321	1.651.223	773.231	1.366.504
Custódio Agostinho Freire	Ordinária	644.361	1.138.737	483.271	854.018
Luiz Fernando Freire	Ordinária	354.398	626.345	193.308	341.626
Maria das Graças Freire	Ordinária			289.962	512.531
Agrofundos Brasil III FI em Partic. Multiestratégia	Preferencial	7.170	717		
Agro Rise Participações Ltda.	Preferencial			7.170	717
Ademir José Freire	Preferencial			283	28
Aderlei José Freire	Preferencial	1.368	137	1.132	113
Custódio Agostinho Freire	Preferencial	944	94	708	71
Luiz Fernando Freire	Preferencial	518	52	283	28
Maria das Graças Freire	Preferencial			424	42
		6.840.667	12.072.496	6.840.667	12.072.496

Em dezembro de 2022, foi aprovado por meio de AGE, a incorporação da Reserva de Lucros ao capital da Companhia no valor de R\$ 3.295, sem que haja a emissão de novas ações.

Em março de 2023, foi aprovado por meio de Contrato de Doação de Ações e Termo de Transferência, a doação da totalidade das ações do acionista Ademir José Freire, no montante de 193.591 (cento e noventa e três mil e quinhentas e noventa e uma) ações, na seguinte proporção:

- (i) 64.436 (Sessenta e quatro mil e quatrocentos e trinta e seis) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal e (ii) 94 (Noventa e quatro) ações preferenciais classe “A”, nominativas e sem valor nominal, no valor total de R\$ 82.801,40 (Oitenta e dois mil, oitocentos e uns reais e quarenta centavos) a Aderlei José Freire;
- (ii) 64.436 (sessenta e quatro mil e quatrocentas e trinta e seis) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal e (ii) 95 (noventa e cinco) ações preferenciais classe “A”, nominativas e sem valor nominal, no valor total de [R\$ 82.801,50 (Oitenta e dois mil, oitocentos e uns reais e cinquenta centavos) a Custódio Agostinho Freire; e
- (iii) 64.436 (sessenta e quatro mil e quatrocentas e trinta e seis) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal e (ii) 94 (noventa e quatro) ações preferenciais classe “A”, nominativas e sem valor nominal, no valor total de R\$ 82.801,40 (Oitenta e dois mil, oitocentos e uns reais e quarenta centavos) a Luiz Fernando Freire.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em março de 2023, foi aprovado por meio de Contrato de Doação de Ações e Termo de Transferência, a doação da totalidade das ações da acionista Maria das Graças Freire, no montante de 290.386 (duzentas e noventa mil e trezentas e oitenta e seis) ações, na seguinte proporção:

- (i) 96.654 (noventa e seis mil e seiscentos e cinquenta e quatro) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal e (ii) 142 (cento e quarenta e duas) ações preferenciais classe "A", nominativas e sem valor nominal, no valor total de R\$ 124.225,53 (Cento e vinte e quatro mil, duzentos e vinte e cinco reais e cinquenta e três centavos) a Aderlei José Freire;
- (ii) 96.654 (noventa e seis mil e seiscentas e cinquenta e quatro) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal e (ii) 141 (cento e quarenta e uma) ações preferenciais classe "A", nominativas e sem valor nominal, no valor total de R\$ 124.225,43 (Cento e vinte e quatro mil, duzentos e vinte e cinco reais e quarenta e três centavos) a Custódio Agostinho Freire; e
- (iii) 96.654 (noventa e seis mil e seiscentas e cinquenta e quatro) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal e (ii) 141 (cento e quarenta e uma) ações preferenciais classe "A", nominativas e sem valor nominal, no valor total de R\$ 124.225,43 (Cento e vinte e quatro mil, duzentos e vinte e cinco reais e quarenta e três centavos) a Luiz Fernando Freire.

Por ser o Agrofundo Brasil III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia detentor de cem por cento da Agro Evolution Participações S.A. que sua vez detinha cem por cento da Agro Rise Participações Ltda, em 2023 houve uma reorganização com a finalidade de simplificar sua estrutura societária onde a empresa Agro Rise Participações Ltda foi incorporada pela Agro Evolution Participações S.A e posteriormente a última foi incorporada pela VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.. Em outubro de 2023, foi aprovado por meio de AGE, a incorporação da Agro Evolution Participações S.A. pela Companhia. Em virtude dessa incorporação, a totalidade das ações de emissão da Companhia detidas pela Agro Evolution (ora incorporada) passaram a serem detidas pelo Agrofundo Brasil III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, nos termos do art. 223, §2º da Lei das S.A.

Nos ativos da Agro Rise Participações Ltda ela possuía um ágio e mais-valias sobre a aquisição da empresa VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A. no valor de R\$ 18.865 na data da incorporação, não havendo possibilidade de aproveitamento fiscal desse ágio pelo motivo dele ser referente à própria empresa incorporadora e por isso foi desreconhecido e baixado contra reserva de capital.

(b) Reserva de lucros

Do lucro líquido do exercício, após a constituição da reserva legal, até 94% poderá ser retido com base em orçamento de capital ou destinados a constituição de reserva de investimentos, destinada a assegurar a manutenção do nível de capitalização da Companhia, a expansão das atividades sociais e o reforço do capital de giro. O saldo da reserva de lucros não excederá o valor do capital social.

(c) Reserva legal

A Companhia destina 5% do lucro líquido do exercício para a reserva legal, conforme legislação societária.

(d) Destinação dos lucros do exercício

Do lucro líquido do exercício, 1% será destinado aos dividendos mínimos obrigatório, nos termos do estatuto social da Companhia.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Adicionalmente, o estatuto social da Companhia determina que os acionistas detentores das ações preferenciais têm a prioridade no recebimento dos lucros apurados, até o montante de R\$ 840, limitado pelo lucro líquido de cada exercício social. Esses dividendos são não cumulativos e somente são devidos no exercício social em que a Companhia apurar lucro líquido.

Em dezembro de 2023, os acionistas renunciaram por meio de AGE, os dividendos relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022.

(e) Incorporação da controladora direta

Em outubro de 2023, foi aprovado por meio de AGE, a incorporação da Agro Evolution Participações S.A pela Companhia. O total do patrimônio líquido incorporado foi no montante de R\$ 36.541, deduzido do saldo de investimento na data da incorporação de R\$ 17.633, resultando em um montante líquido adicionado a Reserva de Capital de R\$ 18.908.

Nessa operação, a diretoria da Companhia decidiu pela reversão integral do ágio, no montante de R\$ 18.865, anteriormente registrado na Agro Evolution Participações S.A quando da compra o controle da Companhia, contra a conta de Reserva de Capital. A diretoria também entende não ser possível o aproveitamento do ágio como despesa dedutível para fins fiscais e, portanto, não manteve registrado o valor dos tributos correspondentes ao benefício tributário que seria apurado na incorporação reversa.

(f) Reserva de Capital

As reservas de capital representam acréscimos aos ativos da companhia que não foram originados de lucros auferidos de suas operações. Refletem as contribuições de acionistas ou de terceiros para o patrimônio líquido da companhia com a finalidade de disponibilizar recursos para o capital. De acordo com o parágrafo 1º do artigo 182 da Lei 6.404/76, serão classificadas como reservas de capital: ágio na subscrição de ações, prêmios na emissão de debêntures, produto da alienação de partes beneficiárias e bônus de subscrição, doações e subvenções para investimento. Já o parágrafo 2º traz a correção monetária do capital realizado, enquanto não-capitalizado.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23. Receita de vendas e serviços prestados (Consolidado)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Receita bruta de vendas e serviços	432.987	476.353
(-) Deduções da receita bruta de vendas e serviços		
Devoluções	(10.175)	(7.851)
Impostos sobre vendas e serviços	(64.761)	(72.767)
Receita de subvenção governamental	27.988	29.753
Pis e Cofins sobre a própria base (recuperação)	<u> </u>	<u>2.420</u>
Receita líquida	<u>386.039</u>	<u>427.908</u>

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Custo das mercadorias adquiridas para revenda			(284.655)	(319.420)
Despesas com pessoal			(55.187)	(47.754)
Impostos e taxas	(9)	(6)	(535)	(517)
Assessoria e consultoria			(2.179)	(2.387)
Combustíveis e lubrificantes			(1.197)	(1.647)
Viagens e estadias			(7.366)	(6.299)
Aluguéis			(1.053)	(1.439)
Manutenções			(3.047)	(3.228)
Depreciação e amortização			(14.430)	(11.151)
Propaganda e publicidade			(7.723)	(9.036)
Correios			(497)	(545)
Cursos e treinamentos			(119)	(118)
Consumo interno			(841)	(919)
Serviços prestados PJ			(4.301)	(3.927)
Baixa do intangível (Nota 15 (e))			(8.805)	(22)
Seguros			(931)	(584)
Outras despesas	(2)		(4.499)	(3.807)
Benefícios			(2.793)	(2.779)
Perdas de estoque			(1.459)	(694)
Outras reversões			(300)	1.725
Reversão (provisão) para crédito de liquidação duvidosa			(467)	54
Total	(11)	(6)	(402.383)	(414.493)
Custo dos produtos vendidos			(284.655)	(319.420)
Despesas com vendas	(11)	(6)	(102.909)	(78.773)
Despesas operacionais e administrativas			(14.819)	(16.300)
	(11)	(6)	(402.383)	(414.493)

Plano de benefícios a colaboradores

Em 2023, foram investidos R\$ 2.788 (2022 – R\$ 2.729) em benefícios para todos os colaboradores; estes benefícios incluem planos de saúde e odontológico, seguro de vida, cesta básica e vales alimentação e refeição, além de vale transporte e auxílios deslocamento.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

25. Resultado financeiro (Consolidado)

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receitas financeiras				
Rendimentos sobre aplicação financeira			3.878	2.303
Descontos obtidos			200	7.602
Juros recebidos			1.286	1.188
			<u>5.366</u>	<u>11.093</u>
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos			(21.129)	(18.942)
Descontos concedidos			(70)	(155)
Despesas bancárias	(1)	(1)	(710)	(427)
Imposto sobre operações financeiras			(721)	(1.321)
Taxa Flat				(542)
Ajuste a valor presente			(1.602)	
Outras despesas financeiras			(2.514)	(1.515)
			<u>(26.745)</u>	<u>(22.903)</u>
Resultado financeiro	(1)	(2)	<u>(21.379)</u>	<u>(11.810)</u>

26. Imposto de renda e contribuição social

As controladas constituíram tributos diferidos sobre as diferenças temporárias e prejuízos acumulados, por apresentar projeção de lucro tributário futuro.

A reconciliação da alíquota é como segue:

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(31.272)	188	(31.073)	2.928
Imposto de renda e contribuição social nas alíquotas efetivas (34%)	<u>10.633</u>	<u>(64)</u>	<u>10.565</u>	<u>(996)</u>
Ajustes para apuração da alíquota efetiva				
Equivalência patrimonial	(10.628)	66		
Adições/exclusões permanentes	(4)	(2)	(2.349)	475
Subvenções Governamentais			9.516	10.116
Creditos e Debitos extemporaneos				3.150
Baixa de ativo diferido				(5.891)
Prejuízo fiscal e base não constituída no exercício			(17.931)	(10.278)
Outros				683
	<u> </u>	<u> </u>	<u>(200)</u>	<u>(2.741)</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes				3.150
Imposto de renda e contribuição social diferido			(200)	(5.891)
	<u> </u>	<u> </u>	<u>(200)</u>	<u>(2.741)</u>

A partir da vigência da Lei Complementar no 160/2017, que alterou a Lei no 12.973/2014, todos os incentivos e benefícios fiscais de ICMS passaram a ser considerados subvenções para investimento, encerrando antigas discussões sobre a classificação desses incentivos entre subvenção para custeio, que era tributada pelo IRPJ e CSLL e subvenção para investimento, que não é tributada.

Apesar dos pronunciamentos da Receita Federal determinarem que somente os incentivos de ICMS “concedidos como estímulo à implantação ou expansão de empreendimentos econômicos” podem ser considerados subvenção para investimento, a Diretoria, com o apoio de seus assessores tributários, mantém entendimento quanto à apuração e dedução dos incentivos de ICMS, especialmente do Convênio no 100/1997, para fins de apuração do IRPJ e CSLL, e está acompanhando atentamente a evolução do tema.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia obteve a atualização formal de seus assessores tributários sobre o tema e concluiu que as suas chances de êxito, no caso de eventual questionamento e discussão do tema junto às autoridades competentes, são superiores à 50%, mesma conclusão em 31 de dezembro de 2021. Nesse contexto, em atendimento às práticas contábeis aplicáveis, especialmente o CPC 32 - Tributos sobre o lucro e interpretações relacionadas (ICPC 22), não há qualquer passivo reconhecido em função deste tema.

Nos termos do artigo 30 da Lei no 12.973/2014, o montante dos benefícios relativos ao ICMS classificados como subvenção para investimento deverá ser destinado para a rubrica de reserva de incentivo fiscal quando houver lucro suficiente em cada controlada. Adicionalmente, nos termos da mesma Lei, esses benefícios fiscais deverão compor a base de cálculo do IRPJ e CSLL quando houver distribuição de dividendos ou restituição de capital social aos sócios/acionistas das controladas. A composição do saldo e resultado do imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Composição do saldo e resultado do imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Provisão despesas marketing	444	301
Provisão despesas estoque obsoleto	23	39
Provisão despesas perdas para devedores duvidosos	175	27
Provisão despesas contingências trabalhistas	5	4
Provisão despesas comissões		47
Ágio		(1.529)
	<u>647</u>	<u>(1.111)</u>

Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os ativos de impostos diferidos são reconhecidos para os prejuízos fiscais na proporção da expectativa da diretoria sobre a probabilidade de realização do respectivo benefício fiscal por meio do lucro tributável futuro. A Companhia com as contabilizações de Receitas de Subvenção governamentais sobre benefício fiscal no ICMS não tem expectativa do momento de se utilizar do saldo em prejuízo fiscal acumulado, diante disso não houve lançamentos de IRPJ e CSLL diferido sobre Prejuízo fiscal.

A companhia teve um acréscimo de R\$ 54.001 de prejuízo fiscal no ano de 2023, usufruindo do benefício das exclusões de receitas de subvenções governamentais. O total acumulado do saldo de prejuízo fiscal é de R\$ 116.732 considerando a controladora e suas controladas.

27. Instrumentos financeiros

O Grupo classifica seus ativos financeiros na categoria de custo amortizado. Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, o Grupo não possui instrumentos financeiros classificados em outras categorias.

A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A diretoria determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial. As atividades do Grupo à expõem a riscos relacionados aos seus instrumentos financeiros, sendo eles respectivamente risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. Sendo que tais riscos são mitigados pela gerência e diretoria do Grupo, buscando minimizar e projetar possíveis efeitos adversos que no desempenho financeiro do Grupo.

A gestão de risco é realizada pela gerência financeira e diretoria do Grupo. Sendo que a tesouraria do Grupo identifica, avalia e protege a sociedade contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais.

As operações realizadas pelo Grupo através de instrumentos financeiros são demonstradas abaixo.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	82	47	66.040	59.464
Contas a receber de clientes			78.115	83.279
Outros ativos	36	62	4.789	1.857
	<u>118</u>	<u>108</u>	<u>148.943</u>	<u>144.601</u>
Passivos financeiros				
Fornecedores	30	40	75.590	86.643
Empréstimos e financiamentos			169.927	129.995
Passivos de arrendamentos			11.858	4.028
Outros passivos		178	5.814	8.201
	<u>30</u>	<u>218</u>	<u>263.189</u>	<u>228.867</u>

Os saldos classificados como instrumentos financeiros referem-se a:

- **Caixa e equivalentes de caixa** - Incluem o caixa, os saldos em conta corrente e em aplicações financeiras, com valores disponíveis para realização na data de elaboração das demonstrações financeiras.
- **Contas a receber de clientes/fornecedores** - Decorrem diretamente das operações do Grupo, registrados pelo seu valor original, deduzido de provisões para eventuais perdas.
- **Empréstimos e financiamentos** - Contratações realizadas junto a instituições financeiras, registradas pelo método do custo amortizado de acordo com as condições contratuais.
- **Passivo de arrendamentos** - Saldos decorrentes de transações de arrendamentos com terceiros.
- **Outros ativos** - Saldos decorrentes de outras transações com terceiros.
- **Outros passivos** - Saldo decorrentes de outras transações com partes relacionadas, incluindo dividendos a pagar.

27.1 Gerenciamento de risco financeiro

Os valores de mercado estimados de ativos e passivos financeiros do Grupo foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. O gerenciamento, controle e gestão dos riscos são de responsabilidade das áreas de Tesouraria.

O Grupo demonstra as seguintes exposições aos riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez;
- Risco de mercado;

Essa nota apresentará informações sobre a exposição a cada um dos riscos supracitados, descrevendo os objetivos, as práticas e os processos de mensuração e gerenciamento deles.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a contraparte de um instrumento financeiro não conseguir cumprir com suas obrigações contratuais, que podem surgir principalmente junto aos recebíveis de clientes.

Quanto aos recebíveis junto a instituições financeiras, o Grupo possui operações de empréstimos e financiamentos com saldos devedores significativamente superior aos em conta corrente ou em aplicações financeiras.

(b) Risco de liquidez

O risco de liquidez é o risco de escassez de recursos para liquidar obrigações. O gerenciamento do risco de liquidez é efetuado com o objetivo de garantir que a sociedade tenha recursos necessários para liquidar seus passivos financeiros na data de vencimento.

O gerenciamento do risco de liquidez é efetuado pela Diretoria Financeira e monitorado pela gerência Financeira. O gerenciamento do risco de liquidez é elaborado tendo-se em vista as necessidades de captação e a gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. O Grupo gerencia o risco de liquidez mantendo adequados recursos financeiros disponíveis em caixa e equivalentes de caixa e por meio de linhas de crédito para captação de empréstimos, com base no monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais por no mínimo 12 meses.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros não derivativos do Grupo, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

	Consolidado		
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos
Em 31 de dezembro de 2023			
Fornecedores e outras contas a pagar	79.598		
Empréstimos e financiamentos	74.360	85.522	34.091
Passivos de arrendamento	6.270	4.884	2.341
	<u>160.227</u>	<u>90.406</u>	<u>36.432</u>
Em 31 de dezembro de 2022			
Fornecedores e outras contas a pagar	91.220	1.746	
Empréstimos e financiamentos	70.409	54.874	29.700
Passivos de arrendamento	2.600	1.348	540
	<u>164.229</u>	<u>57.968</u>	<u>30.240</u>

(d) Risco de mercado

Risco decorrente da possibilidade de oscilações nos preços de mercado, tais como taxas de câmbio, taxas de juros.

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) Risco de oscilação das taxas cambiais

O Grupo utiliza variadas ferramentas para mitigar os riscos inerentes a exposições cambiais do negócio. No quadro abaixo, demonstraremos a exposição líquida em milhares de dólares norte-americanos:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Empréstimos e financiamentos		1.674
Contratos SWAP cambiais		(1.674)
	<u> </u>	<u> </u>

(ii) Risco de oscilação das taxas de juros

De uma maneira geral, a diretoria entende que qualquer oscilação nas taxas de juros não representaria grandes impactos negativos nos resultados do Grupo.

27.2 Gestão de capital

Os objetivos da Companhia e suas controladas ao administrar seu capital são os de garantir a existência de recursos suficientes para investimentos necessários para a continuidade do seu negócio e de garantir a liquidez necessária para suas atividades.

Os recursos administrados para os investimentos nos ativos fixos da Companhia e suas controladas, requeridos para seu constante crescimento e renovação, são obtidos de recursos captados em linhas de financiamento de longo prazo e de geração de caixa da Companhia e suas controladas

A Companhia e suas controladas monitoram o capital com base no índice de alavancagem financeira consolidado. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida corresponde ao total de empréstimos, subtraído do montante de caixa e equivalente de caixa. O capital total corresponde à soma do patrimônio líquido.

Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 são assim sumarizados:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dívida líquida (Nota 18.c)	115.745	74.559
Total do patrimônio líquido	<u>8.550</u>	<u>39.601</u>
Total do capital	<u>124.295</u>	<u>114.160</u>
Índice de alavancagem financeira	<u>93%</u>	<u>65%</u>

VetBrasil Empreendimentos e Participações S.A.**Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**28. Seguros**

O Grupo tem um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela diretoria para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 31 de dezembro de 2023 o Grupo apresentava as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros:

Seguradora	Bens Segurados	Riscos cobertos	Montante da cobertura
Axa	Responsabilidade Civil Geral (Vetbrasil)	Operações, Empregador e Poluição Súbita e Acidental	5.000
Mapfre	Patrimonial	Danos materiais causados aos bens segurados em consequência de incêndio, raio, explosão, implosão e incêndio e explosão decorrentes de tumultos, greves e Lock-out.	52.745
Zurich	Veículos (CV)	Casco, Danos Materiais, Danos Corporais, Danos Morais, Morte e Invalidez Permanente	100,00% tab. FIPE
Pottencial	Fiança Locatícia - Galpão 01 - Jardim Petrópolis	Inadimplência de Aluguel e Multa por Rescisão Contratual	241
Zurich	Fiança Locatícia - Galpão G2 - A	Aluguel / Multa por Rescisão / Despesas Condominais / Imposto Predial Território Urbano / Danos ao Imóvel	1.191
Zurich	Fiança Locatícia - Galpão G2 - B	Aluguel / Multa por Rescisão / Despesas Condominais / Imposto Predial Território Urbano / Danos ao Imóvel	885
Zurich	Risco Civil Administradores (Vetbrasil)	Responsabilidade Civil de Administradores D&O	40.000
Zurich	Fiança Locatícia - Cuiabá MT	Aluguel / Multa por Rescisão / Despesas Condominais / Imposto Predial Território Urbano / Danos ao Imóvel	241
MetLife	Vida Dirigentes e Funcionarios	Morte, Morte Acidental e Invalidez Permanente Total ou Parcial por Acidente	400
Tokio Marine	Cargas	Roubo, Danos materiais, Incêndio, Explosão	640.000

29. Reforma tributária

Promulgada no dia 20 de dezembro de 2023 pelo Congresso Nacional, a Emenda Constitucional nº. 132 que altera o STN - Sistema Tributário Nacional, estabelecendo novas regras para-os tributos incidentes sobre a base consumo.

Trata-se de uma Reforma baseada no modelo "IVA dual", dividido em duas competências, sendo uma Federal, com a criação de uma CBS - Contribuição sobre Bens e Serviços em substituição ao IPI, PIS e a COFINS e outra subnacional, de competência dos Estados, Distrito Federal e Municípios, com a criação do IBS - Imposto sobre Bens e Serviços, que substituirá o ICMS — Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços e o ISS — Imposto sobre Serviços.

Estabelece também a criação de um Imposto Seletivo, de competência federal, que incidirá sobre a produção, extração, comercialização ou importação de bens e serviços prejudiciais à saúde e ao meio ambiente, nos termos de Lei Complementar.

No tocante a eventuais saldos credores de ICMS e PIS/COFINS, o texto constitucional está prevendo o direito de compensação com os novos tributos (IBS — Imposto sobre Bens e Serviços e CBS — Contribuição sobre Bens e Serviços) e até mesmo com outros tributos federais, inclusive ressarcimento.

Durante o período de transição previsto para ocorrer de 2026 a 2032, os dois modelos, antigo e novo, coexistirão. Os impactos dessa Reforma somente serão plenamente conhecidos quando da realização dos processos de regulamentação dos temas por meio de Lei Complementar, inclusive das alíquotas, as quais deverão ser encaminhadas ao Congresso Nacional em até 180 dias, contados a partir da sua promulgação.

Sendo assim, não há qualquer efeito da Reforma Tributária nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023, entretanto a VETBR está atenta à todas as publicações e os seus respectivos impactos em nosso negócio.

30. Eventos subsequentes

Conforme a Lei 14.789/2023 – Suspensão de benefícios fiscais

O governo federal suspendeu o benefício da exclusão dos incentivos governamentais concedidos pelos estados, referente ao ICMS, da base de cálculo do imposto de renda e da contribuição social com efeitos a partir de 2024. Consequentemente, em 2024, a empresa, juntamente com seus assessores jurídicos estão analisando os impactos e as consequências em não usufruir dos benefícios conforme explicado na Nota Explicativa 26.

CFO: Felipe de Oliveira Pimenta
CPF: 356.370.108-38

CEO: Antônio Fontes Machado
CPF: 070.276.107-95

Contador: Eduardo Lopes Vilela
CRC MG 76786

* * *



27 de abril de 2024

Mirella Oliveira Clemente




115.043.706-51

Página de assinaturas



Mirella Clemente
115.043.706-51
Signatário

HISTÓRICO

- 27 abr 2024**
10:12:13  **Lucas Carvalho Mancini** criou este documento. (E-mail: lucasmancinicont@gmail.com)
- 27 abr 2024**
10:12:57  **Mirella Oliveira Clemente** (E-mail: mirella.oliveirab@hotmail.com, CPF: 115.043.706-51) visualizou este documento por meio do IP 177.185.22.209 localizado em Brazil
- 27 abr 2024**
10:30:23  **Mirella Oliveira Clemente** (E-mail: mirella.oliveirab@hotmail.com, CPF: 115.043.706-51) assinou este documento por meio do IP 177.185.22.209 localizado em Brazil

