

Sul América Seguradora de Saúde S.A.
CNPJ 47.184.510/0001-20

Relatório da Administração

Senhores Acionistas, Submetemos à apreciação de V.S.as as demonstrações financeiras da Sul América Seguradora de Saúde S.A. ("Companhia"), relativas ao exercício social encerrado em 31/12/2023, acompanhadas das respectivas notas explicativas e do relatório dos auditores independentes. As demonstrações financeiras foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a entidades supervisionadas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) e compreendem as normas emitidas pela ANS e os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), quando referendados pela ANS, e estão sendo apresentadas em conformidade com os modelos de publicação estabelecidos pela Resolução Normativa (RN) ANS nº 528, emitida em 29/04/2022. O pronunciamento CPC 50, que trata do reconhecimento contábil dos contratos de seguros, ainda não foi aprovado pela ANS até a data dessas demonstrações financeiras e, dessa forma, não podem ser consideradas em conformidade com o conjunto de normas emitidas pelo CPC.

1. Principais informações financeiras:

(R\$ milhões)	2023	2022	Δ
Prêmios ganhos de plano de assistência à saúde	739,2	640,2	15,5%
Sinistros retidos	-628,7	-605,6	-9,6%
Resultado das operações com planos de assistência à saúde	110,5	-55,3	NA
Resultado bruto	101,2	-72,2	NA
Resultado financeiro líquido	84,4	32,4	160,7%
Resultado patrimonial	0,0	-10,2	NA
Resultado antes dos impostos e participações	329,4	-160,6	NA
Resultado Líquido	238,1	-192,7	NA

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(em milhares de reais)

	Notas	2023	2022
Ativo			
Circulante		931.902	569.117
Disponível		899	2.164
Realizável		931.003	566.953
Aplicações financeiras		5.843.491	363.119
Aplicações garantidoras de provisões técnicas		198.876	340.080
Aplicações livres		644.615	23.039
Créditos de operações com planos de assistência à saúde		53.999	50.363
Prêmio a receber	6.1	14.045	33.563
Participação de beneficiários em eventos / sinistros indenizáveis	6.1	-	4.130
Outros créditos de operações com planos de assistência à saúde		39.954	12.670
Despesas de comercialização diferidas		7.6525	25.456
Créditos tributários e previdenciários		8.4804	6.568
Bens e títulos a receber		9.22.051	121.276
Despesas antecipadas		133	171
Não circulante		80.419	77.316
Realizável a longo prazo		79.192	77.316
Aplicações financeiras		5.2.882	4.083
Aplicações livres		2.882	4.083
Créditos tributários e previdenciários		8.18.601	13.749
Títulos e créditos a receber		109	2
Despesas de comercialização diferidas		7.27	6.125
Depósitos judiciais e fiscais	12.1	57.573	53.357
Imobilizado		1.227	-
Outras imobilizações		1.101	-
Direito de uso de arrendamentos		126	-
Total do ativo		1.012.315	646.433

	Notas	2023	2022
Passivo			
Circulante		509.673	373.554
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	10	152.140	240.053
Provisões de prêmios		12.741	82.467
Provisão de prêmios não ganhos		12.377	13.321
Provisão de insuficiência de prêmios		-	67.971
Provisão para remissão		364	975
Provisão de sinistros a liquidar para SUS		6.633	7.485
Provisão de sinistros a liquidar para outros prestadores de serviços assistenciais		75.494	77.606
Provisões para eventos ocorridos e não avisados		57.272	72.495
Débitos de operações de assistência à saúde		312.645	114.875
Prêmios a restituir		2	-
Receita antecipada de contraprestações / prêmios		1.068	718
Comercialização sobre operações		673	718
Outros débitos de operações com planos de assistência à saúde	13	310.902	113.439
Débitos de operações de assistência à saúde não relacionadas com planos de saúde da operadora		-	641
Provisões		6.686	2.443
Provisões para IR e CSLL		4.740	-
Provisões para ações judiciais	12.2	1.946	2.443
Tributos e encargos sociais a recolher		3.205	3.040
Débitos diversos		34.689	9.402
Não circulante		66.148	64.376
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	10	32.962	33.030
Provisão para remissão		388	1.039
Provisão de sinistros a liquidar para o SUS		29.986	26.778
Provisão de sinistros a liquidar para outros prestadores de serviços assistenciais		532	943
Provisão para sinistros ocorridos e não avisados		3.056	4.270
Provisões		31.451	30.853
Provisões para Tributos diferidos	8	6	-
Provisões para ações judiciais	12.2	314,2	30,853
Tributos e encargos sociais a recolher		1.265	-
Tributos e contribuições		1.265	-
Débitos diversos		470	493
Patrimônio líquido		14.436.500	208.503
Capital social		349.281	332.281
Reservas		19.208	-
Reservas de lucros		87.208	-
Ajustes de avaliação patrimonial		11	(2.065)
Lucros/Prejuízos acumulados		-	(121.713)
Total do passivo		1.012.315	646.433

2. Comentário sobre o desempenho: Em 2023, a Companhia alcançou R\$739,2 milhões em prêmios ganhos de plano de assistência à saúde, crescimento de 15,5% em relação a 2022. Os sinistros retidos apresentaram redução de 9,6% em 2023 ante o ano anterior, levando a um resultado bruto positivo em R\$101,2 milhões. O resultado financeiro líquido registrou aumento de 160,7% na comparação com o exercício anterior, totalizando R\$84,4 milhões. Desta forma, em 2023, o resultado líquido alcançou R\$238,1 milhões, revertendo o resultado negativo de R\$192,7 milhões apresentado no exercício anterior. 3. Declaração sobre capital financeiro e intenção de manter até o vencimento os títulos e valores mobiliários classificados na categoria "mantidos até o vencimento" (custo amortizado): A Companhia não possui ativos classificados na categoria "mantidos até o vencimento" (custo amortizado). 4. Acordo de Acionistas: A Companhia não é parte em acordos de acionistas.

São Paulo, 27 de março de 2024.

A ADMINISTRAÇÃO.

Demonstrações de resultados para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	2023	2022
Prêmios ganhos de plano de assistência à saúde		739.160	640.234
Receitas com operações de assistência à saúde		759.400	638.236
Prêmios retidos	15.1	690.167	701.366
Varição das provisões técnicas de operações de assistência à saúde		-69.233	(63.130)
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde da operadora		-	(20.240)
Sinistros retidos		(628.664)	(695.575)
Sinistros conhecidos ou avisados	15.2	(645.100)	(677.708)
Varição da provisão de sinistros ocorridos e não avisados		16.436	(17.857)
Resultado das operações com planos de assistência à saúde		110.496	(55.341)
Outras receitas operacionais de planos de assistência à saúde		1.667	4.027
Receitas de assistência à saúde não relacionadas com planos de saúde da operadora		322	35
Outras receitas operacionais		322	35
Outras despesas operacionais com plano de assistência à saúde	15.3	(10.965)	(20.870)
Outras despesas de operações de planos de assistência à saúde		(3.049)	(16.311)
Provisão para perdas sobre créditos		(7916)	(4.559)
Outras despesas operacionais de assistência à saúde não relacionadas com planos de saúde da operadora		15.3	(366)
Resultado bruto		101.154	(72.185)
Despesas de comercialização		15,4	(56,282)
Despesas administrativas		15,5	(26,697)
Resultado financeiro líquido		15,6	84,374
Receitas financeiras		88.514	38.796
Despesas financeiras		(4.140)	(6.437)
Resultado patrimonial		110,184	(10,184)
Receitas patrimoniais		-	125
Despesas patrimoniais		15,7	(10,309)
Resultado com Seguros		15,8	226,818
Receitas com Seguros		1.250.102	98.082
Despesas com Seguros		(1.023.284)	(76.341)
Resultado antes dos impostos e participações		329,367	(160,646)
Imposto de renda	15.9	(55.444)	(19.995)
Contribuição social	15.9	(34.663)	(12.044)
Participações sobre o lucro		(1.140)	-
Resultado líquido		238,120	(192,685)
Quantidade de ações em circulação		9.864,025	9.864,025
Resultado líquido por lote de mil ações		0,02	(0,02)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos resultados abrangentes para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(em milhares de reais)

	2023	2022
Resultado líquido do exercício	238.120	(192.685)
Itens que poderão ser reclassificados para o resultado:		
Carregos / (perdas) não realizadas com ativos financeiros a valor justo por meio de outros resultados abrangentes	2.082	1.911
Efeitos fiscais	(6)	(1.911)
Componentes do resultado abrangente	2.076	321
Resultado abrangente do exercício	240.196	(192.364)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos fluxos de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(em milhares de reais)

	2023	2022
Atividades operacionais		
Recuperação de planos saúde	1.963.835	811.980
Resgate de aplicações financeiras	437.081	510.526
Recuperação de juros de aplicações financeiras	62.565	3.374
Outros recebimentos operacionais	2.851	1.516
Pagamento a fornecedores/prestadores de serviço de saúde	(1.327.219)	(713.179)
Pagamento de comissões	(111.502)	(65.089)
Pagamento de pessoal	(16.277)	(31.170)
Pagamentos de serviços de terceiros	(8.078)	(14.772)
Pagamento de tributos	(110.834)	(41.727)
Pagamento de processos judiciais (cíveis/trabalhistas/tributárias)	(1.485)	(2.833)
Pagamento de promoção/publicidade	(1.355)	(120)
Aplicações financeiras	(898.624)	(625.391)
Outros pagamentos operacionais	(7.553)	(21.027)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	(16.595)	(188.092)
Atividades de investimento		
Recebimento de venda de ativo imobilizado - Outros	-	3.164
Caixa líquido consumido nas atividades de investimento	-	3.164
Atividades de financiamento		
Integralização de capital em dinheiro	17.000	185.000
Pagamento de Juros - Empréstimos/Financiamentos/Leasing	(194)	-
Pagamento de amortização - Empréstimos/Financiamentos/Leasing	(1.486)	-
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	15.320	185.000
Varição de caixa e equivalente de caixa	(1.265)	72
Caixa - Saldo Inicial	2.164	2.092
Caixa - Saldo final	899	2.164

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

classificação dos ativos financeiros deve ser realizada através de uma análise conjunta das características de fluxos de caixa contratuais e do respectivo modelo de negócios para a gestão desses ativos. O CPC 48 retém em grande parte os requerimentos existentes no CPC 38 para a classificação e mensuração de passivos financeiros. No entanto, elimina as antigas categorias do CPC 38 para ativos financeiros: mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponíveis para venda. As três categorias para classificação dos ativos financeiros são: (i) mensurados ao valor justo por meio do resultado (VJR); (ii) mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA); e (iii) mensurados ao custo amortizado. (i) **Ativos financeiros - Valor justo por meio do resultado (VJR)**: São reconhecidos pelo valor justo por meio de resultado os ativos que: (i) não se enquadram na classificação ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, (ii) instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio do resultado, e (iii) são gerenciados com o objetivo de obter fluxo de caixa pela venda de ativos. (ii) **Ativos financeiros - Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)**: São reconhecidos pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes, os ativos financeiros mantidos em um modelo de negócio cujo objetivo seja mantê-los para receber fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros. Esses fluxos são recebidos em datas específicas e constituem exclusivamente pagamento de principal e juros. (iii) **Ativos financeiros - Custo amortizado**: São reconhecidos a custo amortizado, os ativos financeiros mantidos em um modelo de negócio cujo objetivo seja mantê-los para receber fluxos de caixa contratuais. Esses fluxos são recebidos em datas específicas e constituem exclusivamente pagamento de principal e juros. A tabela a seguir e as notas explicativas abaixo explicam as categorias de mensuração originais no CPC 38 e as novas categorias de mensuração do CPC 48 para cada classe de ativos e passivos financeiros da Companhia em 1º de janeiro de 2023.

Classificação original de acordo com o CPC 38	Nova classificação de acordo com o CPC 48
Mantidos até o vencimento	Custo amortizado
Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado
Valor Justo por meio do resultado	Valor Justo por meio do resultado (VJR)
Disponível para venda	Valor Justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)

3.1.1.2. **Impairment de ativos financeiros**: O CPC 48 substitui o modelo de "perdas incorridas" do CPC 38 por um modelo de "perdas de crédito esperadas". O novo modelo de redução ao valor recuperável aplica-se aos ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, ativos de contratos e instrumentos de dívida mensurados ao VJORA, mas não a investimentos em instrumentos patrimoniais. Com base nas avaliações realizadas, a Companhia não apresentou impacto relevante em suas demonstrações contábeis em função da alteração de abordagem para fins de análise de impairment dos seus ativos financeiros. 3.1.1.3. **Transição**: As mudanças nas políticas contábeis resultantes da adoção do CPC 48 foram aplicadas prospectivamente e não impactou significativamente as demonstrações financeiras da Companhia, exceto pela reclassificação dos instrumentos financeiros conforme apresentado na nota 5. 3.1.1.2. **Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC)**: Aplicação das normas novas e revisadas que não tiveram efeito ou os efeitos não foram materiais sobre as demonstrações financeiras: • Políticas contábeis, mudanças nas estimativas contábeis e erros (alterações ao CPC 23) - Em vigor a partir de 01/01/2023; • Divulgação de políticas contábeis e apresentação das demonstrações financeiras (alterações ao CPC 26) - Em vigor a partir de 01/01/2023; e • Tributos diferidos relacionados a ativos e passivos (alterações ao CPC 32) - Em vigor a partir de 01/01/2023. **Normas e interpretações novas e revisadas já emitidas, mas ainda não efetivas em 31 de dezembro de 2023 e não adotadas de forma antecipada pela Companhia**. Espera-se que a seguinte norma possa ter impacto nas demonstrações financeiras da Companhia no período de adoção inicial: • CPC 50 - Contratos de seguros - Em vigor a partir de 01/01/2023, mas com sua aprovação pendente por parte da ANS. Portanto, não há previsão de data de adoção de tal normativo pelas empresas reguladas por tal autarquia; e • Alterações ao CPC 26 - Classificação de Passivos com Circulante ou Não Circulante - Em vigor a partir de 01/01/2024, alterações aos parágrafos 69 a 76 do CPC 26 (R1) - Apresentação das demonstrações contábeis para especificar os requisitos de classificação de passivos com circulante ou não circulante. O Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC ainda não emitiu pronunciamento contábil ou alteração nos pronunciamentos vigentes correspondentes a todas as novas IFRS, assim como a ANS, não aprovou todos os pronunciamentos já emitidos pelo CPC. Portanto, a adoção antecipada dessas IFRS não é permitida para entidades que divulgam as suas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil para empresas supervisionadas pela ANS. 4. **Gestão de riscos**: O processo de gestão de riscos (*Enterprise Risk Management - ERM*) da Companhia tem como finalidade suportar o alcance dos objetivos estratégicos da organização. Este procedimento tem como base identificar potenciais eventos que possam afetar os resultados esperados para os próximos períodos e gerenciar tais riscos avaliando seus controles e executando capital adequado para sustentar as operações em cenários inesperados. Este processo é executado em fases integradas e contínuas descritas da seguinte forma: • **Identificação dos riscos e controles**: Processo de identificação, controle e priorização dos riscos que possam afetar os resultados de curto ou longo prazo estabelecidos; • **Quantificação dos riscos**: Os riscos priorizados são quantificados através de modelagens específicas envolvendo a probabilidade de ocorrência e seus possíveis impactos; • **Resposta aos riscos**: De acordo com os resultados do processo de identificação e quantificação, são elaborados planos de ação de resposta aos riscos; e • **Monitoramento e reporte**: As informações de cada risco e os respectivos planos de ação de resposta aos riscos são monitorados através de relatórios elaborados pela área de riscos corporativos. Adicionalmente, a Companhia atua a suficiência do Patrimônio Líquido Ajustado em relação ao capital regulatório requerido mensalmente pelos reguladores. O programa de gestão de riscos da SulAmérica está estruturado sob o conceito de linhas de atividades diretas na Gestão de Riscos, conforme melhores práticas internacionais, nomeado como Modelo das Três Linhas. Segundo o IIA (*The Institute of Internal Auditors*), o Modelo de Três Linhas ajuda as organizações a identificar estruturas e processos que melhor auxiliam no atingimento dos objetivos e facilitam uma forte governança e gerenciamento de riscos. Este conceito considera que a primeira gestão de cada risco (1ª linha) é iniciada com os tomadores do risco, aqueles que optam por evitar ou aceitar o risco de forma primária. Após a primeira gestão do risco, são estabelecidos processos independentes para monitoramento dos controles internos estabelecidos pela 1ª linha. Esta segunda gestão do risco (2ª linha) retroalimenta então o processo de primeira gestão estabelecendo avaliações independentes e complementares sobre os riscos e controles gerenciados pela primeira linha. Após a atuação da primeira linha, o objetivo da segunda linha é identificar e quantificar os riscos, juntamente com seus respectivos controles, que poderão produzir desvios nos resultados dos negócios. 3.2.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(em milhares de reais, exceto onde mencionado)

	Capital social	Reservas de lucros	Ajustes de patrimônio	Lucros/Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 01/01/2022	147.281	70.972	(2.386)	-	215.867
Aumento de capital em dinheiro, no montante de R\$25.000, conforme AGE do dia 28/03/2022, à razão de R\$48,29 por ação	25.000	-	-	-	25.000
Aumento de capital em dinheiro, no montante de R\$75.000, conforme AGE do dia 28/06/2022, à razão de R\$42,61 por ação	75.000	-	-	-	75.000
Aumento de capital em dinheiro, no montante de R\$25.000, conforme AGE do dia 29/09/2022, à razão de R\$32,38 por ação	25.000	-	-	-	25.000
Aumento de capital em dinheiro, no montante de R\$30.000, conforme AGE do dia 28/10/2022, à razão de R\$29,74 por ação	30.000	-	-	-	30.000
Aumento de capital em dinheiro, no montante de R\$30.000, conforme AGE do dia 27/12/2022, à razão de R\$22,46 por ação	30.000	-	-	-	30.000
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	321	-	321
Resultado líquido do exercício	-	-	-	(192.685)	(192.685)
Proposta da destinação do resultado:					
Compensação de prejuízos com reserva estatutária	-	(70.972)	-	70.972	-
Saldos em 31/12/2022	332.281	-	(2.065)	(121.713)	208.503
Aumento de capital em dinheiro, no montante de R\$17.000, conforme AGE do dia 30/01/2023, à razão de R\$22,46 por ação	17.000	-	-	-	17.000
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	(2.036)	(2.036)</

continuação

Sul América Seguradora de Saúde S.A. | CNPJ 47.184.510/0001-20

Responsável também por estabelecer uma visão holística sobre o tema, devendo produzir alinhamento e integração entre as metodologias de gestão de riscos utilizadas em cada uma das operações da SulAmérica. Por último, há uma verificação independente realizada pela auditoria interna da primeira e segunda gestão dos riscos, de forma a garantir que todo o processo foi cumprido em todas as suas etapas de forma satisfatória (3ª linha). Com a finalidade de multiplicar a cultura de ERM e atuar como pontos focais, foram selecionados colaboradores na primeira e na segunda linha, fortalecendo as agendas de treinamentos e campanhas de gestão de riscos na SulAmérica. O processo de ERM compreende todos os tipos de riscos corporativos aos quais a Companhia está sujeita.

4.1. Concentração das operações: Com presença em todo território nacional, a Companhia concentra seus negócios especificamente na região Sudeste, devido à localização do polo econômico do país.

4.2. Riscos de subscrição: Os riscos de subscrição são oriundos de desvios nas premissas adotadas e descritas na precificação ou na constituição das provisões técnicas. Na Companhia, tais riscos podem ser materializados de diferentes maneiras dependendo do ramo de atuação. Nos negócios de Saúde, particularmente, para o segmento individual no qual os reajustes de prêmios são autorizados pela ANS, os riscos oriundos de precificação podem vir de reajustes de prêmios autorizados pelo órgão regulador que sejam insuficientes, ou que não configurem a expectativa inicial de precificação do plano. Para os demais produtos de Saúde, a Companhia possui maior flexibilidade na gestão dos reajustes de seus contratos. Além dos riscos de precificação mencionados acima, existe o risco de inadequação nas provisões técnicas constituídas, que podem ser materializados em qualquer uma das linhas de negócios da Companhia.

4.2.1. Risco de precificação: Atualmente a Companhia possui modelos atuariais específicos de precificação para cada um de seus produtos, permitindo a curadoria na determinação dos preços frente aos compromissos contratuais esperados e despesas empregadas na comercialização e gestão dos contratos. Adicionalmente, a Companhia conta com ações específicas para mitigação dos riscos de subscrição e melhoria contínua na seleção da carteira de seus segurados. Dentre estas ações pode-se destacar: processos de eficiência de custos; auditorias preventivas pré-pagamentos; otimização da rede de prestadores de serviço; programas de saúde ativa e inspeções detalhadas na subscrição de algumas apólices.

4.2.2. Risco de inadequação das provisões técnicas: A gestão das provisões técnicas constituídas é um processo contínuo coordenado pelo Departamento atuarial corporativo através de metodologias específicas e internacionalmente consagradas, adaptadas para as características de cada um dos produtos, comportamento dos clientes e processos de regulação de sinistros administrativos e judiciais. Para gestão dos riscos envolvidos neste processo,

a Companhia conta com diversas técnicas que visam revisar premissas e procedimentos de cálculo que possam gerar falhas no processo de tomada de decisão, entre elas podem-se destacar:

- Testes de consistência das metodologias de constituição de provisões;
- Avaliação prospectiva quanto à adequação das provisões técnicas.

4.3. Riscos de mercado: Os riscos de mercado são decorrentes da possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de oscilações macroeconômicas que venham a impactar o valor dos ativos ou passivos da organização de maneiras distintas. A gestão dos investimentos da Companhia é realizada através de política específica. Esta política estabelece e descreve as diretrizes estratégicas que devem ser observadas na gestão dos ativos financeiros, incluindo limites, restrições e regras de diversificação visando que a alocação busque um volume de rentabilidade apropriado e assegure a capacidade da Companhia de cumprir suas obrigações. Como determinações desta política, constam alguns critérios dos quais a gestão de cada carteira deve contemplar, dentre eles:

- Metas de rentabilidade;
- Limites de risco;
- Prazos máximos para alocação dos ativos;
- Liquidez mínima exigida.

Tal política privilegia a tomada de decisão de aplicação dos recursos com base em estudos de Gerenciamento de Ativos e Passivos - ALM (Asset and Liability Management), considerando as particularidades de cada um dos compromissos assumidos nos contratos bem como as expectativas do tempo de liquidação e possibilidade de variação dos valores indenizáveis frente a mudanças no ambiente macroeconômico. O processo de ALM é executado em conjunto pelas áreas de Gestão de Riscos Corporativos e Investimentos. A área de Investimentos faz o acompanhamento da alocação e desempenho dos ativos com base nas suas estratégias, incluindo a carteira de ALM, de forma a possibilitar revisão e rebalanceamento periódicos. De acordo com a Política de Investimentos é apurado o VaR (Value at Risk) e realizados Testes de Estresse (Stress Test) na carteira de investimentos para observar se a estratégia adotada está dentro do Appetite a Risco de mercado estabelecido. Os investimentos da Companhia em 31/12/2023 estão indexados basicamente à SELIC/CDI, com representatividade de 100% (88,00% em 2022).

4.3.1. Risco de liquidez: Os riscos de liquidez são decorrentes da possibilidade de falta de recursos com disponibilidade imediata para honrar tempestivamente compromissos assumidos em função do descaimento entre fluxos de pagamentos e recebimentos. São realizadas projeções do caixa e testes de stress para detectar previamente qualquer situação de anormalidade, possuindo um controle sobre o risco de liquidez. As tabelas a seguir, apresentam as expectativas de vencimentos e pagamentos dos principais ativos e passivos financeiros e de seguros em 31/12/2023 e 2022.

Descrição	2023	2022
A Vencer	7.526	27.853
Vencidos entre 1 e 30 dias	5.164	8.001
Vencidos entre 31 e 60 dias	1.397	2.443
Vencidos entre 61 e 180 dias	2.008	1.806
Vencidos entre 181 e 365 dias	2.584	2.027
Vencidos acima de 365 dias	7.288	2.768
Total	18.441	17.045
Redução ao valor recuperável	(11.922)	(7.205)
Total vencidos	6.519	9.840
Total de prêmios a receber	25.967	44.898
Total de redução ao valor recuperável (a)	(11.922)	(7.205)
Total	14.045	37.693

(a) A redução ao valor recuperável é constituída com base nos prêmios vencidos e a vencer, sendo que nos planos individuais, os contratos com pelo menos uma parcela vencida há mais de sessenta dias, são provisionados em sua totalidade. Para os demais planos, a totalidade das parcelas é provisionada quando os contratos possuem pelo menos uma parcela vencida há mais de noventa dias.

7. Despesas de comercialização diferidas: Em 31/12/2023, a Companhia possui despesas de comercialização diferidas de R\$6.552 (R\$3.581 em 2022), sendo R\$6.525 e R\$27 no ativo circulante e não circulante, respectivamente (R\$25.456 e R\$6.125 em 2022).

8. Créditos e débitos tributários e previdenciários e ativos fiscais diferidos: Os créditos tributários e previdenciários são compostos por:

Descrição	2023	2022
Créditos tributários e previdenciários	4.922	6.658
Tributos a compensar/recuperar (nota 8.1)	18.483	13.659
PIS e COFINS sobre IBNR (nota 8.2)	23.405	20.317
Total	4.804	6.568
Não circulante	18.601	13.749
Ativo fiscal diferido líquido dos tributos passivos diferidos	(6)	—
(-) Tributos diferidos passivos	(6)	—
Total	(6)	—
Não circulante	(6)	—

Descrição	Saldo em 01/01/2022	Adição	Atualização monetária	Baixa / Realização	Saldo em 31/12/2022
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	4.047	9	254	—	4.310
Contribuição Social Sobre o Lucro - CSLL	1.740	4	120	—	1.864
Programa de Integração Social - PIS	1	3	—	(2)	2
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	5	11	—	(7)	9
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	367	—	16	—	383
Outros	—	86	4	—	90
Total	6.160	113	394	(9)	6.658
Circulante	—	—	—	(9)	6.568
Não circulante	6.160	113	394	—	90

Descrição	Saldo em 31/12/2022	Adição	Atualização monetária	Baixa / Realização	Saldo em 31/12/2023
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	4.310	124	253	(3.463)	1.224
Contribuição Social Sobre o Lucro - CSLL	1.864	74	153	(2.004)	87
Programa de Integração Social - PIS	2	388	45	—	435
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	9	2.392	275	—	2.676
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	383	—	—	—	383
Outros	90	248	—	(221)	117
Total	6.658	3.226	726	(5.688)	4.922
Circulante	—	—	—	—	4.804
Não circulante	6.658	3.226	726	(5.688)	118

Descrição	Saldo em 01/12/2022	Constituição	Realização	Saldo em 31/12/2022
Provisões para ações judiciais e obrigações fiscais	13.570	3	(13.573)	—
Redução ao valor recuperável de créditos	2.300	560	(2.860)	—
Perda com ajuste a valor de mercado	1.529	—	(1.529)	—
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	17.399	563	(17.962)	—
PIS e COFINS sobre IBNR	6.088	8.494	(923)	13.659
Total dos créditos tributários	23.487	9.057	(18.885)	13.659
Total dos débitos tributários	—	—	—	—

Descrição	Saldo em 31/12/2022	Constituição	Realização	Saldo em 31/12/2023
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	—	—	—	—
PIS e COFINS sobre IBNR	13.659	8.957	(4.133)	18.483
Total dos créditos tributários	13.659	8.957	(4.133)	18.483
Gainho com ajuste a valor de mercado	—	(6)	—	(6)
Total dos débitos tributários	—	(6)	—	(6)

Descrição	Saldo em 01/01/2022	Imposto de renda	Contribuição social	Saldo em 31/12/2022
Provisões para ações judiciais e obrigações fiscais	13.570	3	(13.573)	—
Redução ao valor recuperável de créditos	2.300	560	(2.860)	—
Perda com ajuste a valor de mercado	1.529	—	(1.529)	—
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	17.399	563	(17.962)	—
PIS e COFINS sobre IBNR	6.088	8.494	(923)	13.659
Total dos créditos tributários	23.487	9.057	(18.885)	13.659
Total dos débitos tributários	—	—	—	—

Descrição	Saldo em 31/12/2022	Constituição	Realização	Saldo em 31/12/2023
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	—	—	—	—
PIS e COFINS sobre IBNR	13.659	8.957	(4.133)	18.483
Total dos créditos tributários	13.659	8.957	(4.133)	18.483
Gainho com ajuste a valor de mercado	—	(6)	—	(6)
Total dos débitos tributários	—	(6)	—	(6)

Em 31/12/2023, as bases de prejuízos fiscais e de bases negativas de contribuição social a compensar são formadas como demonstrado a seguir:

Ano	Imposto de renda	Contribuição social
2022	100.519	100.514
Total	100.519	100.514

Em 31/12/2023, a expectativa de realização, por ano, dos referidos créditos tributários de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social é apresentada conforme demonstrado a seguir:

Ano	Imposto de renda	Contribuição social
2024	88%	79%
2025	6%	5%
2026	2%	2%
2027	4%	14%
Total	100%	100%

Em decorrência da ausência de histórico de rentabilidade apresentado pela Companhia, ao longo de três, dentre os últimos 5 anos, não foram constituídos créditos tributários calculados sobre diferenças temporárias, prejuízos fiscais e bases negativas de CSLL.

9. Bens e títulos a receber: O saldo de R\$22.051 em 31/12/2023 (R\$12.127 em 2022) teve uma redução de R\$9.924 na rubrica "Bens e títulos a receber", em relação a 2022, ocasionada basicamente, pela cobertura de seguros garantida pela Companhia sobre parte da carteira de sua controladora CIA SAÚDE que teve início em dezembro de 2022. Em função da transferência de risco entre as companhias a CIA SAÚDE repassa à Companhia prêmios, sinistros, comissões e taxa de administração, estando nesta rubrica o saldo líquido a receber sobre tais repasses.

10. Provisões técnicas de operações de assistência à saúde: A movimentação das provisões técnicas está apresentada a seguir:

Descrição	Saldo em 31/12/2022	Provisão de prêmios ou contribuições não ganhos	Provisão de sinistros ocorridos nos meses não avisados - IBNR	Provisão para remissão de insuficiência	Total
Saldo em 01/12/2022	10.358	124.816	2.056	4.470	141.700
Emissões	713.106	—	—	—	713.106
Avulsos/alterações	—	749.859	530	—	750.389
Pagamentos/cancelamentos/baixas	(10.749)	(705.106)	(668)	—	(716.523)
Prêmios ganhos	(699.196)	—	96	—	(699.100)
Atualização monetária / juros	—	2.143	—	—	2.143
Varição do IBNR	—	17.867	—	—	17.867
Transferência de carteira SUL SAÚDE	—	—	—	63.501	63.501
Saldo em 31/12/2022 (a)	13.519	189.579	2.014	67.971	273.083
Circulante	—	—	—	—	240.053
Não circulante	13.519	189.579	2.014	67.971	33.030

(a) Ao longo do ano de 2022, houve um aumento relevante no saldo das provisões técnicas da Companhia. Estas variações foram causadas, entre outros fatores, por um aumento no sinistro, impactando tanto a PEONA quanto a PSL. Além disso, houve gradual aumento no provisionamento de PIC, consequência de um aumento no Índice Combinado da Companhia apurado mensalmente, conforme metodologia de cálculo determinado pela ANS e, por fim, devido também pela evolução do escalonamento de 24 meses para constituição da PIC utilizado pela SASEG e previsto em norma da ANS.

Descrição	Saldo em 31/12/2022	Provisão de prêmios ou contribuições não ganhos	Provisão de sinistros ocorridos nos meses não avisados - IBNR	Provisão para remissão de insuficiência	Total
Saldo em 31/12/2022	13.519	189.579	2.014	67.971	273.083
Emissões	(661.143)	—	—	—	(801.402)
Avulsos/alterações	—	657.578	2.383	—	659.961
Pagamentos/cancelamentos/baixas	(111.347)	(661.143)	(3.736)	—	(776.228)
Prêmios ganhos	(691.187)	—	91	—	(691.096)
Atualização monetária / juros	—	2.396	91	—	2.487
Varição do IBNR	—	(16.437)	—	—	(16.437)
Varição da PIC	—	—	—	(67.971)	(67.971)
Saldo em 31/12/2023	12.377	171.973	752	—	185.102
Circulante	—	—	—	—	152.140
Não circulante	12.377	171.973	752	—	32.962

10.1. Garantia das provisões técnicas: As provisões técnicas possuem a seguinte cobertura:

Descrição	2023	2022
Provisões técnicas	185.102	232.732
(+) Depósitos judiciais	29.395	—
(-) PPCNG	12.377	—
(-) Ressarcimento ao SUS	6.624	—
Montante a ser garantido	136.706	232.732
Ativos dados em garantia:	197.506	148.723
Cotas de fundos de investimentos não exclusivos	1.370	190.203
Títulos de renda fixa - públicos	—	1.154
Títulos de renda fixa - privados	—	—
Total de ativos	198.876	340.080
Ativos vinculados em excesso	62.170	107.348

Descrição	Sem vencimento		Mais de 1 ano até 02 anos		Mais de 2 anos e em até 5 anos		Mais de 5 anos e até 10 anos		Mais de 10 anos		Valor de mercado	Valor de curva / custo	Ganho ou (perda)	Outras	Valor contábil
	Até 1 ano	Até 02 anos	Até 5 anos	Até 10 anos	Até 10 anos	Até 10 anos									
Instrumentos financeiros															
Aplicações financeiras	829.423	16.949	—	—	—	—	—	—	—	846.373	846.372	1	—	846.373	
Valor justo por meio do resultado	829.423	15.580	—	—	—	—	—	—	—	845.003	845.003	—	—	845.003	
Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	—	1.369	—	—	—	—	—	—	—	1.370	1.369	1	—	1.370	
Prêmios a receber (a)	—	7.526	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7.526	
Provisões técnicas	—	152.140	3.483	308	354	28.817	—	—	—	—	—	—	—	185.102	

Descrição	Sem vencimento		Mais de 1 ano até 02 anos		Mais de 2 anos e em até 5 anos		Mais de 5 anos e até 10 anos		Mais de 10 anos		Valor de mercado	Valor de curva / custo	Ganho ou (perda)	Outras	Valor contábil
	Até 1 ano	Até 02 anos	Até 5 anos	Até 10 anos	Até 10 anos	Até 10 anos									
Instrumentos financeiros															
Aplicações financeiras	152.907	77.772	135.982	—	—	—	—	—	—	541	367.202	369.282	(2.080)	367.202	
Valor justo por meio do resultado	152.907	—	—	—	—	—	—	—	—	541	367.202	369.282	(2.080)	367.202	

PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma IziSign. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://www.portaldeassinaturas.com.br/Verificar/0561-AC23-A6BC-F942> ou vá até o site <https://www.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: 0561-AC23-A6BC-F942



Hash do Documento

7F61FE18088311264F0652BBACC11D5B46E5D078CEF270A54DD79B630295F58A

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 28/03/2024 é(são) :

- Marcos Nogueira Da Luz - ***.729.427-** em 28/03/2024 11:34
UTC-03:00
Tipo: Certificado Digital - JORNAL DIARIO COMERCIAL LTDA -
33.270.067/0001-03

