



GRUPO SILVIO SANTOS

# liderança

capitalização s/a

CNPJ nº 60.853.264/0001-10  
Rua Jaceguai nº 400 - Bela Vista - São Paulo



## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

**Senhores Acionistas:** Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis da Liderança Capitalização S.A. ("Empresa") relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, acompanhadas das respectivas notas explicativas. A Empresa vem mantendo um ótimo índice de suficiência de capital em relação ao capital mínimo requerido, conforme pode ser visto na nota explicativa nº 22-m e, principalmente, tem resguardado as provisões técnicas devidamente cobertas por sólidas aplicações financeiras em Títulos Públicos Federais. A Empresa encerrou o exercício de 2022 com ativos totais no montante de R\$ 872.926 mil (R\$ 818.719 mil em 2021), receita bruta de arrecadação com títulos de capitalização de R\$ 384.005 mil (R\$ 290.872 mil em 2021) e lucro de exercício findo em 31 de dezembro de 2022 de R\$ 13.046 mil (prejuízo de R\$ 6.543 mil em 2021). **Operações de capitalização:** Estabelecendo novas parcerias comerciais para a distribuição do produto, a Empresa vem dinamizando e criando novas formas de abordagem ao consumidor, propiciando aos titulares maiores atrativos. Isso faz com que o produto seja cada vez mais aceito em todos os níveis sociais, face à simplicidade do investimento, o qual não apresenta ao seu titular qualquer risco quanto à sua liquidez. **Investimentos:** A Empresa adota uma política de investimentos conservadora, privilegiando a liquidez e a qualidade dos ativos. Utiliza modelos estatísticos para avaliação de risco que visam monitorar e identificar possíveis fatores de risco da política de investimentos. Os principais indicadores financeiros que possam comprometer a gestão dos ativos. Tal conservadorismo permite que os valores comprometidos das reservas tenham recursos suficientes para honrar os compromissos em qualquer tempo, com margem de segurança. Os direitos dos clientes, representados pelas provisões técnicas, estão devidamente garantidos por aplicações financeiras, conforme quadro demonstrativo a seguir, em milhares de Reais:

	2022	2021
1 - Provisões técnicas vinculadas à cobertura de reservas.....	609.560	581.068
2 - Aplicações financeiras vinculadas à cobertura de reservas.....	631.657	596.224
3 - Excesso de cobertura (2-1).....	22.097	15.156
4 - Aplicações financeiras livres.....	5.761	4.174
5 - Aplicações financeiras totais (2+4).....	637.418	600.398

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021 (Em milhares de Reais)			
	Nota	2022	2021
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b> .....		739.640	686.423
Disponível.....	4	1.038	2.280
Caixa e bancos.....		1.038	2.280
Equivalente de caixa.....	4	3.874	1.215
Aplicações.....	5	637.418	600.398
<b>Créditos das operações de capitalização</b> .....	6	90.578	80.644
Créditos das operações de capitalização.....		90.578	80.644
<b>Títulos e créditos a receber</b> .....		4.845	869
Títulos e créditos a receber.....	7	240	240
Créditos tributários e previdenciários.....	8	3.253	-
Outros créditos.....	9	1.352	629
<b>Outros valores e bens</b> .....		4	4
Outros valores.....		4	4
<b>Despesas antecipadas</b> .....	10	1.883	1.013
<b>Ativo não circulante</b> .....		133.286	132.296
<b>Realizável a longo prazo</b> .....		50.375	50.912
<b>Títulos e créditos a receber</b> .....		50.375	50.912
Créditos tributários e previdenciários.....	8	44.835	37.945
Depósitos judiciais e fiscais.....	16	5.540	12.967
<b>Investimentos</b> .....	11	72.073	72.048
Participações societárias.....		3.246	3.246
Imóveis destinados à renda.....		68.827	68.802
<b>Imobilizado</b> .....	12	7.414	6.939
Imóveis de uso próprio.....		5.528	5.553
Bens móveis.....		1.775	1.300
Outras imobilizações.....		111	86
<b>Intangível</b> .....	12	3.424	2.397
Outros intangíveis.....		3.424	2.397
		872.926	818.719

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021 (Em milhares de Reais)					
	Capital social	Reservas		Ajustes com títulos e valores mobiliários	Lucros/(Prejuízos) acumulados
		De capital	Legais		
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b> .....	181.270	557	20.100	925	202.852
<b>Títulos e valores mobiliários</b> .....	-	-	-	(2.541)	-
<b>(Prejuízo) líquido do exercício</b> .....	-	-	-	-	(6.543)
<b>Proposta para distribuição do resultado:</b> .....	-	-	(6.543)	-	6.543
Reserva legal.....	-	-	(6.543)	-	6.543
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b> .....	181.270	557	13.557	(1.616)	193.768
<b>Títulos e valores mobiliários</b> .....	-	-	-	1.288	-
<b>Lucro líquido do exercício</b> .....	-	-	-	-	13.046
<b>Proposta para distribuição do resultado:</b> .....	-	-	652	6.394	(13.046)
Reserva legal.....	-	-	652	-	(652)
Reserva de lucros a realizar.....	-	-	-	6.394	(6.394)
Juros sobre o capital próprio.....	-	-	-	-	(6.000)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b> .....	181.270	557	14.209	(328)	202.102

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS (Em milhares de Reais)

**1. CONTEXTO OPERACIONAL:** A Liderança Capitalização S.A. ("Empresa"), autorizada pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) e situada na Rua Jaceguai nº 400, São Paulo - SP, opera na colocação de títulos de capitalização denominados "Tele Sena". Para a colocação dos títulos supramencionados é utilizada uma rede de pontos de vendas em todo o Brasil, que também atuam como postos para o resgate dos títulos. Os títulos são estruturados em séries, com prazo de vigência de 12 meses, na modalidade Popular e forma de custeio do tipo Pagamento Único (PU) com capitalização de 50%. A Empresa também opera no seguimento de Planos de Incentivo. Os títulos são emitidos de acordo com as normas da Resolução CNSP nº 384 de 9 de junho de 2020 e alterações posteriores, e segundo as condições gerais e notas técnicas atuais. Esses títulos têm prazo de prescrição de até cinco anos, conforme previsto no Código Civil Brasileiro (Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002). A Empresa foi constituída sob a natureza jurídica de Sociedade Anônima de capital fechado, tendo seus atos constitutivos devidamente registrados na Junta Comercial do Estado de São Paulo. Ainda, ressaltamos que o controlador em última instância é o Acionista Senhor Abravanel.

## Composição acionária

	Silvio Santos Participações S.A.	Liderança Capitalização S.A.
Acionista	Quantidade de ações	%
Silvio Santos Participações S.A.	5.711.982.110	98,2043%
Senhor Abravanel.....	101.887.137	1,7957%
<b>Total</b> .....	5.813.869.247	100,0000%

**2. BASE DE ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS:** As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, incluindo os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis quando referendados pela SUSEP. Na elaboração das presentes demonstrações contábeis, foi observado os critérios de comparabilidade estabelecidos pelo Pronunciamento Técnico CPC 26 (R1) - Apresentação das Demonstrações Contábeis. A autorização para a conclusão das demonstrações contábeis pela Diretoria foi realizada em 24 de fevereiro de 2023.

**a. Base para mensuração:** As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com o custo histórico, com exceção dos seguintes itens contemplados nos balanços patrimoniais: • Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado; • Ativos financeiros disponíveis para venda mensurados pelo valor justo; • Outros valores e bens mensurados ao valor de custo. **b. Moeda funcional e de apresentação:** As demonstrações contábeis estão apresentadas em Real, visto ser a moeda funcional e de apresentação da Empresa. Exceto quando indicado, as informações estão expressas em milhares de reais (R\$1000) e arredondadas para o milhar mais próximo. **c. Uso de estimativas e julgamentos:** Na preparação destas demonstrações contábeis, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Empresa 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. As notas explicativas listadas abaixo incluem: (i) as informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que tem efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis; (ii) as informações sobre as incertezas sobre premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material no próximo período contábil. • Nota explicativa nº 5 - Aplicações financeiras; • Nota explicativa nº 6 - Créditos das operações de capitalização; • Nota explicativa nº 8 - Créditos tributários e previdenciários; • Nota explicativa nº 15 - Provisões técnicas; • Nota explicativa nº 16 - Provisões judiciais.

**3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS ADOTADAS: a. Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa incluem numerário em caixa, depósitos bancários à vista em moeda nacional e outros ativos financeiros sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. **b. Avaliação de resultado:** As receitas e despesas foram reconhecidas pelo regime de competência. As receitas líquidas com títulos de capitalização, assim como os respectivos custos de comercialização e provisões técnicas, conforme Circular SUSEP nº 648/21 e suas alterações, são integralmente registradas no mês de emissão dos títulos com base em estimativa que consideram parâmetros históricos para cada campanha de venda. Após o término das campanhas são efetuados os ajustes e consequentemente refletidas as vendas e despesas efetivas. **c. Ativos financeiros:** Os ativos financeiros são classificados segundo a intenção da Administração nas seguintes categorias: valor justo por meio do resultado; disponíveis para venda; mantidos até o vencimento e empréstimos e recebíveis. **Valor justo por meio de resultado** - Uma aplicação é classificada pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificada como mantido para negociação e seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os ativos financeiros são designados pelo valor justo por meio do resultado e a Empresa gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com o grau de risco e estratégia de investimentos. **Disponível para venda** - Os ativos financeiros são disponíveis para venda se ativos financeiros não derivativos e não são classificados em nenhuma das categorias anteriores. Esses ativos financeiros são registrados pelo valor justo e as mudanças, que não sejam perdas por redução ao valor recuperável, são reconhecidas em outros resultados abrangentes e apresentadas dentro do patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários. **Mantidos até o vencimento** - Os ativos financeiros mantidos até o vencimento são registrados pelo valor justo, acrescidos dos custos de transação atribuíveis. Após seu reconhecimento inicial, os investimentos mantidos até o vencimento são mensurados pelo custo amortizado, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável. **Empréstimos e recebíveis** - São ativos financeiros com pagamentos determináveis, que não são cotados em mercados ativos e compreendem os "Créditos das operações com capitalização", decrescidos de qualquer perda no valor recuperável. **Redução ao valor recuperável (Ativo financeiro)** Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo financeiro. A evidência objetiva de que os ativos financeiros (incluindo títulos patrimoniais) perderam valor pode incluir ou não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor; indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência, ou o desaparecimento de um mercado ativo para o título. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em conta redutora do ativo correspondente. Quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado. A redução ao valor recuperável nos ativos financeiros disponíveis para venda é reconhecida em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido, sendo reclassificada para o resultado quando da efetiva venda dos ativos. **Valor justo:** Os títulos classificados como "valor justo por meio do resultado" e "disponíveis para venda" são mensurados ao seu valor justo (mercado). As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente investido e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração, e por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado está próximo ao valor de mercado. As quotas de fundos de investimento são valorizadas pelo valor da quota informado pelos administradores dos fundos na data de encerramento do balanço. Os ativos dos fundos de investimento são ajustados ao valor justo, em consonância com a regulamentação específica aplicável a essas entidades. **d. Créditos das operações de capitalização:** Registramos o valor dos títulos de capitalização a receber, em poder dos operadores logísticos durante o seu período de comercialização. No que se refere à redução ao valor recuperável de créditos com títulos de capitalização, a provisão é apurada considerando o critério definido na Circular SUSEP nº 648/21 e suas alterações, que consiste no provisionamento de títulos vencidos acima de 60 dias, bem como para títulos a serem cancelados, tomando-se por base estudo retrospectivo e prospectivo, por campanha, líquido dos custos de carregamentos e efeitos tributários. **e. Despesas antecipadas:** Compreende, principalmente, custos e despesas incorridos e necessários à colocação de títulos relativos às campanhas futuras, cuja comercialização ainda não se iniciou até a data de fechamento do balanço. **f. Outros valores e bens:** Demonstrados ao valor de custo acrescido, quando aplicável, dos rendimentos e das variações monetárias auferidos, até a data de balanço, em base pro rata. **g. Investimentos: Investimentos em coligadas:** Os ajustes dos investimentos em sociedades coligadas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial e registrados em receitas e despesas com ajustes de investimentos em controladas e coligadas. **Imóveis destinados à renda:** Correspondem substancialmente ao imóvel adquirido da Liderança Participações S.A. em dezembro de 2021. Os ativos financeiros são mensurados de R\$ 68.030 mensurado pelo seu valor de custo. A descrição da operação e características detalhadas do imóvel constam na nota explicativa nº 11. **h. Imobilizado:** Mensurado ao custo histórico menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens. Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item. Reparos e manutenções são contabilizados em contrapartida ao resultado do período, quando incorridos. Bens móveis compreendem principalmente mobiliário de uso, equipamentos de informática e telefonia e são depreciados usando o método linear, de 3 a 10 anos de uso. Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, no final de cada exercício. **i. Imóveis de uso próprio** compreende, principalmente, o edifício sede da Empresa. O valor justo dos imóveis, apurado com base em avaliação realizada por empresa especializada, encontra-se superior ao valor contábil e, como consequência e, em consonância com o Pronunciamento Técnico CPC 27 - Ativo imobilizado foi cessado o registro da depreciação. **l. Passivo circulante e não circulante:** Mensurados

**Distribuição de lucros e dividendos:** De acordo com o estatuto social, é assegurado aos acionistas, dividendo mínimo de 5% do lucro líquido apurado, após a dedução do prejuízo acumulado, se houver. O saldo dos lucros ficará à disposição da Assembleia Geral, para posterior destinação, respeitadas as normas legais aplicáveis. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram disponibilizados, aos acionistas, o montante bruto de R\$ 6.000 mil de juros sobre o capital próprio, o qual, após a dedução de R\$ 900 mil de imposto de renda retido na fonte, representa o montante líquido de R\$ 5.100 mil, os quais foram imputados ao dividendo, conforme estabelecido pela Lei nº 9.249/95. A aprovação de disponibilização dos juros sobre o capital próprio foi realizada em assembleia geral extraordinária no dia 29 de dezembro de 2022. **Perspectivas e planos da Administração:** O contexto macroeconômico do exercício de 2022 continuou sendo desafiador. Apesar do abrandamento da COVID-19, o processo de retomada das atividades econômicas foi impactado pela perda do poder de compra do brasileiro ocasionada pela pandemia. Contudo, conseguimos um bom resultado em 2022, principalmente no segundo semestre, com um crescimento satisfatório das nossas atividades. Atingimos novos marcos com a venda de títulos digitais, ultrapassando mais de 7 milhões de títulos digitais vendidos. Comparado com o exercício de 2021, houve um crescimento de mais de 145% por meio do e-commerce. Firmamos, ainda, parcerias com novos canais de distribuição físicos e digitais nos ramos de atacado e varejo. Continuamos os investimentos em tecnologia lançando o aplicativo Renda Fácil Tele Sena, que permite que pessoas físicas se cadastrem e vendam o produto Tele Sena, recebendo uma comissão por isso, ampliando o nosso canal de vendas e contribuindo com a geração de renda para os brasileiros. Ainda na área de tecnologia, também é pertinente destacar a estruturação da área de CRM, que permitirá uma melhor compreensão das necessidades e ciclo de vida dos nossos clientes. Lançamos, também,

Tele Sena atávável, que tangibiliza o produto no PDV, mas leva o cliente para uma experiência digital, diminuindo os riscos e custos de operação logística. Em seus primeiros testes o produto teve bons resultados e deve ter suas ações intensificadas em 2023, com a inclusão de novos pontos de venda. Mesmo com todas as incertezas que envolvem o mercado financeiro e econômico brasileiro, especialmente nessa transição de governo, não há dúvidas de que devemos continuar investindo em desenvolvimento de produtos, infraestrutura e novos canais de distribuição para que a Empresa continue crescendo. Também manteremos uma atuação estratégica em comunicação e marketing para fortalecimento da marca Tele Sena e de outros produtos que venham a compor o portfólio. Em 2023, manteremos o olhar atento voltado às novas tecnologias como o metaverso, realidade aumentada, buscando entender como essas tecnologias podem subsidiar nossos processos de inovação e alavancagem de negócios. Não há dúvidas de que, ao longo de 2023, todos esses processos serão executados com grande sinergia entre as áreas. Buscaremos firmemente uma evolução cada vez mais consistente da Tele Sena digital, mas sem descuidar dos nossos canais e clientes mais tradicionais, que consomem o produto físico e são peças fundamentais para a sobrevivência da marca. **Agradecimentos:** Registramos nossos agradecimentos a todos que contribuíram para o sucesso da Empresa, com destaque para nossos clientes, operadores logísticos, fornecedores, prestadores de serviços, demais empresas do Grupo Silvio Santos e principalmente aos nossos funcionários, os quais tem demonstrado, nos momentos de grandes dificuldades, total dedicação à Empresa.

São Paulo, 24 de fevereiro de 2023

A Administração

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS			
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021			
(Em milhares de Reais)			
	Nota	2022	2021
<b>Receita líquida com títulos de capitalização</b> .....		192.081	145.453
Arrecadação com títulos de capitalização.....		384.005	290.872
Variação da provisão para resgate.....		(191.242)	(145.419)
<b>Varição das provisões técnicas</b> .....	18-a	(3.554)	295
<b>Resultado com sorteios</b> .....	18-b	(27.556)	(20.390)
<b>Custos de aquisição</b> .....	18-c	(180.452)	(154.074)
<b>Outras receitas e despesas operacionais</b> .....	18-d	52.792	52.775
Outras receitas operacionais.....		82.984	71.401
Outras despesas operacionais.....		(30.192)	(18.626)
<b>Despesas administrativas</b> .....		(67.829)	(54.931)
Pessoal próprio.....		(42.712)	(38.395)
Serviços de terceiros.....		(17.068)	(8.987)
Localização e funcionamento.....		(7.121)	(6.447)
Publicidade e propaganda.....		(45)	(31)
Publicações.....		(40)	(89)
Doativos e contribuições.....		(97)	(89)
Despesas administrativas diversas.....	18-e	(746)	(893)
<b>Despesas com tributos</b> .....	18-f	(11.899)	(9.882)
<b>Resultado financeiro</b> .....		60.282	25.405
Receitas financeiras.....	18-g	73.281	29.405
Despesas financeiras.....	18-h	(12.999)	(4.000)
<b>Resultado patrimonial</b> .....		3.182	2.842
Receitas com imóveis de renda.....		3.182	2.842
<b>Resultado operacional</b> .....		17.047	(12.507)
<b>Ganhos ou perdas com ativos não correntes</b> .....	18-i	431	1.065
<b>Resultado antes de impostos e participações</b> .....		17.478	(11.442)
<b>Imposto de renda</b> .....	19	(1.998)	3.061
<b>Contribuição social</b> .....	19	(1.300)	1.838
<b>Participações sobre o resultado</b> .....		(1.134)	-
<b>Lucro/(Prejuízo) líquido do exercício</b> .....		13.046	(6.543)
<b>Quantidade de ações</b> .....		204.825	204.825
<b>Lucro/(Prejuízo) líquido por ação</b> .....		63,69	(31,95)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE			
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021			
(Em milhares de Reais)			
	2022	2021	
<b>Lucro/(Prejuízo) líquido do exercício</b> .....	13.046	(6.543)	
<b>Resultados abrangentes</b> .....	1.288	(2.541)	
Variação no valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda.....	2.382	(4.480)	
Imposto de renda e contribuição social sobre os resultados abrangentes.....	(1.094)	1.939	
<b>Resultado abrangente total</b> .....	14.334	(9.084)	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO			
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021			
(Em milhares de Reais)			
	2022	2021	
<b>Atividades operacionais</b> .....	13.046	(6.543)	
Lucro/(Prejuízo) líquido do exercício.....			
Ajustes para:			
Depreciações e amortizações.....	1.732	1.041	
Perdas (reversão de perdas) por redução ao valor recuperável dos ativos.....	4.585	1.169	
Perda (ganho) na alienação de imobilizado e intangível.....	-	9	
Variação das provisões técnicas.....	175.500	111.587	
Outros ajustes.....	1.288	(2.541)	
<b>Lucro líquido ajustado</b> .....	196.160	104.713	
<b>Variação das contas patrimoniais</b> .....			
Ativos financeiros			
I - Valor justo por meio do resultado.....	54.954	5.262	
II - Disponíveis para venda.....	(91.974)	27.741	
Créditos das operações de capitalização.....	(14.519)	9.543	
Créditos fiscais e previdenciários.....	(10.143)	(6.826)	
Depósitos judiciais e fiscais.....	7.427	10.012	
Despesas antecipadas.....	(870)	(898)	
Outros ativos.....	(723)	658	
Fornecedores.....	5.606	(402)	
Impostos e contribuições.....	(6.664)	(219)	
Outras contas a pagar.....	4.437	(2.760)	
Débitos de operações com capitalização.....	842	(210)	
Depósitos de terceiros.....	(69)	(3)	
Provisões técnicas - capitalização.....	(147.008)	(148.385)	
Provisões judiciais.....	328	112	
<b>Caixa (consumido) nas operações</b> .....	(2.216)	(1.662)	
Impostos sobre lucros pagos.....	6.901	-	
<b>Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades operacionais</b> .....	4.685	(1.662)	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO			
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021			
(Em milhares de Reais)			
	2022	2021	
<b>Atividades operacionais</b> .....	13.046	(6.543)	
Lucro/(Prejuízo) líquido do exercício.....			
Ajustes para:			
Depreciações e amortizações.....	1.732	1.041	
Perdas (reversão de perdas) por redução ao valor recuperável dos ativos.....	4.585	1.169	
Perda (ganho) na alienação de imobilizado e intangível.....	-	9	
Variação das provisões técnicas.....	175.500	111.587	
Outros ajustes.....	1.288	(2.541)	
<b>Lucro líquido ajustado</b> .....	196.1		



\* continuação

7. TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER:	2022	2021
Créditos de capitalização a receber (*)	7.018	7.023
Provisão para riscos de créditos a receber (*)	(7.017)	(7.017)
Aluguéis a receber	239	234
	240	240

(\*) Refere-se a valores não repassados à Empresa por operadores logísticos os quais estão sendo cobrados judicialmente.

8. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PREVIDENCIÁRIOS:	2022	2021
Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados para apresentação no balanço patrimonial, conforme descrito na nota explicativa nº 3-j. O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte composição:		
Circulante:		
Créditos de imposto de renda a compensar	1.987	-
Créditos de contribuição social a compensar	1.265	-
Outros	1	-
	3.253	-

Não circulante:

Créditos tributários sobre diferenças temporárias (a)		
Imposto de renda	4.443	3.214
Contribuição social	2.666	1.928
	7.109	5.142

Créditos tributários de prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social (b)		
Imposto de renda	18.665	19.674
Contribuição social	11.199	11.805
	29.864	31.479

Imposto de renda e contribuição social sobre receitas diferidas		
Imposto de renda	139	736
Contribuição social	89	588
	228	1.324

Outros créditos tributários e previdenciários		
Contribuição social	7.634	-
	7.634	-
	44.835	37.945

a. Créditos tributários sobre diferenças temporárias: Os créditos tributários sobre diferenças temporárias decorrem, substancialmente, das provisões judiciais (nota explicativa nº 16). O prazo de realização dos créditos oriundos de provisões judiciais está condicionado ao desfecho das ações em andamento.

	2022	2021
Base do crédito tributário		
Imposto de renda	9.225	2.306
Contribuição social	842	210
Processos cíveis	206	52
Processos trabalhistas	76	19
Contingência IPTU		
Provisão para perdas - Crédito das operações de capitalização	7.422	1.856
Marcação a mercado - Títulos disponíveis para venda	556	139
	18.327	4.582

A projeção de prazo para realização dos créditos tributários oriundos de diferenças temporárias está representada, conforme quadro a seguir:

Período	Base dos créditos tributários	Imposto de renda diferido	Contribuição social diferida	%
2023	4.045	1.011	607	22,07%
2024	4.342	1.086	657	23,70%
2025	204	51	31	1,11%
2026	8.893	2.223	1.334	48,52%
2027	88	22	13	0,48%
2031	755	189	113	4,12%
<b>Total</b>	<b>18.327</b>	<b>4.582</b>	<b>2.755</b>	<b>100,00%</b>

b. Créditos tributários de prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social: A Empresa possui saldo de prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social, no montante de R\$ 74.661 (R\$ 78.697 em 2021) e constitui crédito tributário no valor de R\$ 29.864 (R\$ 31.479 em 2021).

Período	Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	Créditos tributários	Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	Créditos tributários
2022	78.697	19.674	69.401	17.351
2021	78.697	19.674	69.401	17.351

A constituição de créditos tributários está fundamentada em estudo técnico que leva em consideração, principalmente, o histórico de rentabilidade e projeções orçamentárias que apontam para a geração de lucros tributáveis suficientes para a compensação dos prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social para os próximos exercícios. A projeção de prazo para realização dos créditos tributários oriundos de prejuízo fiscal e base negativa está representada, conforme quadro a seguir:

Período	Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	Imposto de renda diferido	Contribuição social diferida	%
2023	7.628	1.907	1.144	10,23%
2024	4.805	1.201	721	6,4%
2025	4.604	1.151	691	6,17%
2026	3.164	791	475	4,24%
2027	4.570	1.142	685	6,12%
2028	10.322	2.581	1.548	13,83%
2029	12.628	3.157	1.894	16,91%
2030	16.449	4.112	2.467	22,03%
2031	10.491	2.623	1.574	14,03%
<b>Total</b>	<b>74.661</b>	<b>18.665</b>	<b>11.199</b>	<b>100,00%</b>

15. PROVISÕES TÉCNICAS: As movimentações das provisões técnicas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 foram:

	2022	2021
Saldo no início do exercício	170.392	357.261
Constituições	459.720	-
Cancelamentos	(267.659)	(137)
Atualização monetária e juros	5.914	5.732
Pagamentos de resgates e sorteios	(3)	(123.876)
Prescrições	-	(55.673)
Reversões	-	(176)
Transferências	(155.381)	155.381
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>212.983</b>	<b>338.512</b>

16. PROVISÕES JUDICIAIS: As provisões judiciais são constituídas para fazer face a eventuais perdas decorrentes de referidos processos. A avaliação quanto à probabilidade de perda das ações é realizada pelos advogados que patrocinam as causas, levando em conta seu histórico de resultados, bem como as alterações das jurisprudências aplicáveis.

	2022	2021
Fiscais	9.041	2
Trabalhista	191	-
Cíveis	789	25
<b>Total</b>	<b>10.021</b>	<b>27</b>

	2022	2021
Fiscais	8.916	41
Trabalhista	170	67
Cíveis	823	209
<b>Total</b>	<b>9.909</b>	<b>317</b>

Classificação de risco das ações judiciais:

Contingências	Provável	Possível	Remota	Total
Fiscais	9.301	51.740	-	61.041
Trabalhista	306	778	-	1.084
Cíveis	842	3.368	2.433	6.643
<b>Total</b>	<b>10.349</b>	<b>55.180</b>	<b>2.433</b>	<b>67.962</b>

a. PIS/COFINS: A Empresa ingressou com Ações Ordinárias com pedido de tutela antecipada, processos nº 98.0040105-0 (NU nº 0040015-93.1998.4.03.6100 - processo administrativo nº 10880.027906/95-74) e nº 1999.61.00.008331-5 (NU nº 0008331-19.1999.4.03.6100 - processo administrativo nº 16327.000212/2008-18), com a finalidade de poder recolher as contribuições ao PIS - Programa de Integração Social com base nas Emendas Constitucionais nº 1/94 e nº 17/97, ou seja, com a alíquota de 0,75% incidente sobre a receita bruta operacional (faturamento), se ocorrer, afastando a incidência do disposto na Medida Provisória nº 517/94 e suas reedições. O feito encontra-se sobrestado desde 28 de junho de 2012, em face de repercussão geral, reconhecida pelo Ministro Luiz Fux, em 6 de fevereiro de 2012, no Recurso Extraordinário nº 609.096 e REX 578.846 - STF, deverá aguardar decisão do Supremo Tribunal Federal. Em face dessa circunstância e, tendo em vista que a Empresa continua favorável aos assessores jurídicos classificados no risco como possível, A Empresa constituiu provisão no montante de R\$ 9.224 (R\$ 9.774 em 31 de dezembro 2021).

b. Contribuição social: A Empresa discute a majoração da alíquota da contribuição social (Lei 11.727/2008). O processo tramita na 4ª Turma do Tribunal Regional Federal da Terceira Região, com probabilidade "possível", e a diferença entre a alíquota de 9% para 15% permanência provisionada sob o conceito de obrigação legal. Com a promulgação da Lei nº 13.169/2015, a Empresa passou a discutir a majoração da alíquota da contribuição social para 20%. O mandato de segurança tramita na 5ª Vara Cível da Subseção Judiciária de São Paulo/Capital sob nº 0017324-89.2015.4.03.6100, com probabilidade "possível", e a diferença entre a alíquota de 9% para 20%, ou seja, 11% permanência provisionadas sob o conceito de obrigação legal. Todavia, em revisão do procedimento, constatou-se que a tese em questão não tem encontrado respaldo perante o Egrégio Tribunal Regional Federal da 3ª Região e que também não foi acolhida pelos Tribunais Superiores, o que levou a Empresa a desistir do pedido, tanto em primeira, quanto em segunda instância, na data de 31 de agosto de 2017 (protocolo de 04 de setembro de 2017). Os valores depositados em juízo serão convertidos em renda a favor da União e os valores consideráveis excedentes serão levantados pela Empresa, mediante compensação a ser requerida administrativamente. c. Trabalhista: Refere-se a reclamações trabalhistas movidas por empregados que pretendem receber verbas oriundas do extinto contrato de trabalho. Os processos trabalhistas encontram-se provisionados na rubrica "Provisões judiciais" classificadas com a probabilidade provável, cujos processos são avaliados pela Administração que analisa os riscos envolvidos e as perdas históricas para constituição de provisão em montante considerado adequado para cobrir futuros desembolsos. d. Cíveis: A Empresa possui registros de processos judiciais cíveis que se encontram em diversas instâncias, originadas, principalmente, por questionamentos quanto à premiação. A Empresa constituiu provisão para perdas em processos cíveis classificadas com a probabilidade provável, cujos processos são avaliados pela Administração que analisa os riscos envolvidos e as perdas históricas para constituição de provisão em montante considerado adequado para cobrir futuros desembolsos. e. Processos administrativos: A Empresa responde por processos, em fase administrativa, conforme descritos abaixo: - Processo nº 16327.903170/2017-51 (Ação anulatória nº 501752-51.2018.4.03.6100) que discute suposta falta de recolhimento de imposto de Renda Retido na Fonte da competência de 11/2016, encontra-se com exigibilidade suspensa, em face de depósito judicial na íntegra efetuado para garantia em juízo, com ampla possibilidade de êxito e que foi julgada procedente, aguardando a liberação do valor depositado em juízo; - Processo nº 16327.002068/2005-01 que discute a não retenção do Imposto de Renda Retido na Fonte sobre serviços prestados pela Caixa Econômica Federal e Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos, com ampla possibilidade de êxito, tendo em vista que aquelas empresas declaram o tributo em sua contabilidade (sendo a Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos imune) e a decisão favorável obtida junto ao CARF, estando o feito aguardando julgamento de recurso voluntário impetrado pela Receita Federal do Brasil; - Processo nº 10855.723463/2018-83 lavrado com o intuito de cobrar supostos débitos previdenciários decorrentes do não recolhimento de contribuição previdenciária sobre os valores pagos em razão de contrato de cessação de imagem e voz com ampla possibilidade de êxito, dado que se trata de cessação de direitos personalíssimos. Em julgamento no mês de dezembro de 2021, o CARF reconheceu a improcedência da pretensão do FISCO. Aguarda-se a publicação do acórdão para eventual recurso da Receita Federal do Brasil. - Processo nº 16327.720703/2015-08, suposta irregularidade na apuração da base de cálculo do PIS e da COFINS. Levando em consideração a jurisprudência vigente sobre a discussão, há argumentos de defesa suficientes para cancelar integralmente os autos de infração, conforme parecer dos nossos assessores jurídicos externos e internos. - Processo nº 5001615-50.2020.4.03.6100, mandado de segurança requerendo a suspensão da contribuição previdenciária patronal, da contribuição ao SAT/RAT ajustada pelo FAP e das contribuições destinadas a terceiras entidades sobre o valor integral de determinados benefícios (transporte, alimentação, assistência médica, previdência privada e seguro de vida). Pedido liminar concedido, em parte, a fim de determinar a autoridade impetrada se abstenha de exigir a contribuição previdenciária cuota patronal incidente sobre: a) vale-alimentação quando pago em natura; b) vale-transporte em pecúnia ou não; c) assistência médica; d) previdência privada; e) seguro de vida. - A Empresa foi autuada pela Prefeitura do Rio de Janeiro (AIRJ 123.715), referente ao período de março de 2004 a dezembro de 2008, sob alegação de que os títulos de capitalização são passíveis de tributação de IRS - Imposto Sobre Rendimentos, quando distribuídos pela própria Empresa, culminando na Execução Fiscal nº 0239.098-69/2021.8.19.0001. A Administração impetrou ação anulatória de lançamento, ora em trâmite perante a 12ª Vara da Fazenda/RJ, sob nº 01655311-06.2021.8.19.0001. A ação foi julgada improcedente em primeira instância, contudo, os assessores jurídicos externos e internos entendem, em face de existência de jurisprudência favorável no STJ - Superior Tribunal de Justiça, que a ação deve ser classificada como possível. Independentemente do resultado, a Empresa ofereceu garantia na execução fiscal por meio de apólice de seguro. - Processo nº 16327-720.725/2022-99, lavrado com o intuito de cobrar supostos débitos previdenciários no período de janeiro a dezembro de 2018, decorrentes do não recolhimento de contribuição previdenciária sobre os valores pagos em razão de contrato de cessação de

	2022	2021
Matemática para capitalização	170.392	357.261
Para resgate	357.261	4.273
Para sorteios a realizar	4.273	33.375
Para despesas administrativas	15.767	581.068
	581.068	617.866

Constituições	459.720	-	52.455	16.683	6.174	505.032	455.798
Cancelamentos	(267.659)	(137)	(13.323)	(37.431)	(280.066)	-	-
Atualização monetária e juros	5.914	5.732	49	491	12.186	3.107	-
Pagamentos de resgates e sorteios	(3)	(123.876)	-	(23.129)	(147.008)	(148.385)	-
Prescrições	-	(55.673)	-	(3.747)	(59.420)	(57.051)	-
Reversões	-	(176)	-	(448)	(1.623)	(2.620)	(8.201)
Transferências	(155.381)	155.381	(27.824)	27.824	-	-	-
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>212.983</b>	<b>338.512</b>	<b>2.193</b>	<b>36.551</b>	<b>19.321</b>	<b>609.560</b>	<b>581.068</b>

Provisão

	2022	2021
Saldo no início do exercício	170.392	357.261
Constituições	459.720	-
Cancelamentos	(267.659)	(137)
Atualização monetária e juros	5.914	5.732
Pagamentos de resgates e sorteios	(3)	(123.876)
Prescrições	-	(55.673)
Reversões	-	(176)
Transferências	(155.381)	155.381
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>212.983</b>	<b>338.512</b>

	2022	2021
Fiscais	9.041	2
Trabalhista	191	-
Cíveis	789	25
<b>Total</b>	<b>10.021</b>	<b>27</b>

	2022	2021
Fiscais	8.916	41
Trabalhista	170	67
Cíveis	823	209
<b>Total</b>	<b>9.909</b>	<b>317</b>

	2022	2021
Saldo no início do exercício	170.392	357.261
Constituições	459.720	-
Cancelamentos	(267.659)	(137)
Atualização monetária e juros	5.914	5.732
Pagamentos de resgates e sorteios	(3)	(123.876)
Prescrições	-	(55.673)
Reversões	-	(176)
Transferências	(155.381)	155.381
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>212.983</b>	<b>338.512</b>

	2022	2021
Matemática para capitalização	170.392	357.261
Para resgate	357.261	4.273
Para sorteios a realizar	4.273	33.375
Para despesas administrativas	15.767	581.068
	581.068	617.866

Constituições	459.720	-	52.455	16.683	6.174	505.032	455.798
Cancelamentos	(267.659)	(137)	(13.323)	(37.431)	(280.066)	-	-
Atualização monetária e juros	5.914	5.732	49	491	12.186	3.107	-
Pagamentos de resgates e sorteios	(3)	(123.876)	-	(23.129)	(147.008)	(148.385)	-
Prescrições	-	(55.673)	-	(3.747)	(59.420)	(57.051)	-
Reversões	-	(176)	-	(448)	(1.623)	(2.620)	(8.201)
Transferências	(155.381)	155.381	(27.824)	27.824	-	-	-
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>212.983</b>	<b>338.512</b>	<b>2.193</b>	<b>36.551</b>	<b>19.321</b>	<b>609.560</b>	<b>581.068</b>

	2022	2021
Fiscais	9.041	2
Trabalhista	191	-
Cíveis	789	25
<b>Total</b>	<b>10.021</b>	<b>27</b>

	2022	2021
Fiscais	8.916	41
Trabalhista	170	67
Cíveis	823	209
<b>Total</b>	<b>9.909</b>	<b>317</b>

	2022	2021
Saldo no início do exercício	170.392	357.261
Constituições	459.720	-
Cancelamentos	(267.659)	(137)
Atualização monetária e juros	5.914	5.732
Pagamentos de resgates e sorteios	(3)	(123.876)
Prescrições	-	(55.673)
Reversões	-	(176)
Transferências	(155.381)	155.381
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>212.983</b>	<b>338.512</b>

	2022	2021
Matemática para capitalização	170.392	357.261
Para resgate	357.261	4.273
Para sorteios a realizar	4.273	33.375
Para despesas administrativas	15.767	581.068
	581.068	617.866

Constituições	459.720	-	52.455	16.683	6.174	505.032	455.798
Cancelamentos	(267.659)	(137)	(13.323)	(37.431)	(280.066)	-	-
Atualização monetária e juros	5.914	5.732	49				

CNPJ nº 60.853.264/0001-10  
Rua Jacegual nº 400 - Bela Vista - São Paulo

\* continuação

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS (Em milhares de Reais)

com a Circular SUSEP nº 648/21 e suas alterações, para fins de aprimoramento do modelo regulatório de capital de risco baseado no risco operacional. **I. Risco de crédito:** A Empresa dispõe sobre critérios de estabelecimento do capital de risco baseado no risco de crédito, de acordo com a Resolução CNSP nº 432/21 e suas alterações, onde o risco de crédito pode ocorrer na eventualidade de insolvência dos emissores de ativos financeiros e do não recebimento de valores decorrentes de emissão dos títulos de capitalização. A possibilidade de perda devido à inadimplência do tomador dos recursos é minimizada evitando concentração de valores numa única instituição, bem como seguindo análises de riscos corporativos e agências de *rating*. Entendendo que os títulos emitidos pelo Governo Federal são considerados como risco soberano e com classificação de baixo risco de crédito, há grande concentração no *portfólio* da carteira, sempre considerando como parâmetro interno de mínimo 50% (cinquenta por cento) do total aplicado. **J. Risco de mercado:** No âmbito da gestão de risco de mercado, a Empresa adota modelo interno baseado no VAR - *Value at Risk*, amplamente aceito e difundido pelo mercado. Embora aplicado a carteiras complexas, pois leva em consideração os efeitos de alavancagem e diversificação, o que não é o caso da carteira da Empresa, entendemos ser o melhor instrumento para apuração de possíveis perdas pelas oscilações dos preços dos ativos, além de ser comparável com performances de fundos abertos do mercado financeiro. A Empresa adota dois intervalos de confiança na mensuração do VAR, um de 99% de intervalo para atender exigência do órgão regulador, e um de 95% de intervalo, o mais utilizado pelos gestores do mercado financeiro. A escolha do nível de confiança é questão de convenção, já que os intervalos VAR resultantes são de qualquer forma comparáveis entre si, considerando o número de dias de perda provável. A Empresa atua exclusivamente no segmento de renda fixa. Não atua diretamente no segmento de renda variável, moedas e índices de preços, por entender que a volatilidade destes mercados, possa afetar a liquidez e a previsibilidade dos ganhos financeiros, além de não ser referência de correção das provisões matemáticas. Esse conceito leva em conta a configuração do nosso principal produto, a Tele Sena, que tem como principal característica a capitalização por um ano, e correção pós-fixada pela TR e juros anuais. Atuação no mercado de derivativos constantes na posição, conforme demonstrado na nota explicativa nº 5 - Aplicações

Financeiras, são definidos pelos gestores dos fundos exclusivos de investimento, com o objetivo de buscar rentabilidade adicional ao CDI, mantendo a diretriz principal estabelecida pela Empresa, mantendo a melhor relação possível de retorno *versus* risco. Considerando ainda que o *benchmark* da Empresa é o CDI - Certificado de Depósito Interbancário, e que toda a exposição do *portfólio*, seja direta ou indiretamente atrelada a este índice, que mesmo em cenários de stress, a carteira tenha um desempenho muito perto dos 100% esperado deste índice. O mapeamento do risco pela VAR é realizado em 4 janelas móveis de 21, 63, 126 e 252 dias úteis, medindo eventual superação do limite do VAR (*back test*), além de simular uma ruptura da carteira, baseada em rentabilidade do "pior" retorno dos períodos analisados. Os valores apurados como perda estimada são imateriais considerando o valor da carteira. Em rentabilidade, no pior cenário, a carteira pode rodar entre 90,49% e 95,46% em 31 de dezembro de 2022 (90,31% a 93,14% em 2021) do CDI que consideramos um patamar mais adequado visto que a proposta é estar próximo dos 100% do índice. Em paralelo, mas com o mesmo conceito de apuração do risco da carteira, a Empresa mantém contrato de prestação de serviços com empresa especializada em avaliação de risco da carteira, com os mesmos conceitos internos de apuração, agregando ainda a performance da Empresa comparando com o mercado, além de informações relevantes na avaliação de crédito do *portfólio*. A Empresa implementou ações necessárias para apuração do capital de risco baseado no risco de mercado, de acordo com a Resolução CNSP nº 432/21 e suas alterações, sendo desenvolvido um manual metodológico que descreve os detalhes e as técnicas, premissas, procedimentos e critérios de materialidade adotados para estimação dos fluxos de caixa utilizados como base para o cálculo do capital de risco baseado no risco de mercado. A Empresa apurou o montante de R\$ 6.233 (R\$ 6.667 em 2021) de capital de risco de mercado, de acordo com a Resolução CNSP nº 432/21 e suas alterações. **K. Risco de liquidez:** A opção de não manter nenhum título público até o vencimento, e títulos privados, preferencialmente, em até 90 dias, são as principais medidas para o gerenciamento da liquidez, muito acima da exigibilidade do prazo médio de pagamento das provisões técnicas. É compromisso da Empresa, seja qual for o cenário macroeconômico vigente, que o investidor do título tenha o seu resgate garantido, dentro dos prazos e correções estabelecidas nos títulos.

	Sem vencimento definido		Vencidos Até 1 ano de 1 ano		A vencer Até 1 ano de 1 ano		2022	2021
<b>Passivos financeiros</b>								
Contas a pagar								
Obrigações a pagar	-	-	-	27.932	-	27.932	15.192	27.932
Encargos trabalhistas	-	-	-	3.373	-	3.373	2.850	3.373
Outras contas a pagar	-	-	-	3.545	-	3.545	765	3.545
Débitos com operações de capitalização	-	-	-	12.064	-	12.064	11.222	12.064
Depósitos de terceiros	313	-	-	-	-	313	382	-
Provisões técnicas	19.321	102.996	272.067	215.176	-	609.560	581.068	609.560
Provisões judiciais	10.349	-	-	-	-	10.349	10.021	-
<b>Total dos passivos financeiros</b>	<b>29.983</b>	<b>102.996</b>	<b>272.067</b>	<b>262.090</b>	<b>-</b>	<b>667.136</b>	<b>621.500</b>	<b>667.136</b>

(\*) Os ativos estão segregados de acordo com os vencimentos contratuais mas possuem liquidez imediata para fazer face às obrigações nas respectivas datas de pagamento.

**I. Risco legal:** O monitoramento do risco legal é de responsabilidade do departamento jurídico em conjunto com assessores externos, o risco legal decorre do potencial questionamento jurídico da execução dos contratos, processos judiciais ou sentenças contrárias ou adversas àquelas esperadas pela Empresa e que possam causar perdas ou perturbações significativas que afetem negativamente os processos operacionais e/ou a organização da Empresa.

**m. Patrimônio líquido ajustado e exigência de capital:** Nos termos da Resolução CNSP nº 432/21 e suas alterações, as sociedades supervisionadas deverão apresentar patrimônio líquido ajustado (PLA) igual ou superior ao capital mínimo requerido (CMR) e liquidez em relação ao capital de risco (CR). O CMR é equivalente ao maior valor entre o capital base e o capital de risco.

	2022				2021			
	Liquidez Duration 0 dias	Vencimento Duration 358 dias	% Critério liquidez	% Critério vencimento	Liquidez Duration 0 dias	Vencimento Duration 583 dias	% Critério liquidez	% Critério vencimento
Sem vencimento	637.418	-	100,00%	0,00%	600.398	-	100,00%	0,00%
De 1 a 30 dias	-	246.048	0,00%	38,60%	-	229.306	0,00%	38,19%
De 31 a 60 dias	-	-	0,00%	0,00%	-	1.123	0,00%	0,19%
De 61 a 90 dias	-	6.312	0,00%	0,99%	-	-	0,00%	0,00%
De 91 a 365 dias	-	32.187	0,00%	5,05%	-	1.061	0,00%	0,18%
De 366 a 720 dias	-	236.180	0,00%	37,05%	-	245.448	0,00%	40,88%
Acima de 720 dias	-	116.691	0,00%	18,31%	-	123.460	0,00%	20,56%
<b>Total</b>	<b>637.418</b>	<b>637.418</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>600.398</b>	<b>600.398</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

O *duration* da carteira no critério de liquidez é de 0 dias, com 100% dos recursos disponíveis em até 30 dias, refletindo o conservadorismo da Empresa visto que seu principal produto tem características de alta liquidez e com provisão matemática com *duration* de 358 dias (583 dias em 2021).

	2022				2021			
	Carteira	Provisão matemática	% V carteira	% V reserva	Carteira	Provisão matemática	% V carteira	% V reserva
Sem vencimento	637.418	377.258	100,00%	61,89%	600.398	394.911	100,00%	67,96%
De 31 a 60 dias	-	16.459	0,00%	2,70%	-	13.316	0,00%	2,29%
De 61 a 90 dias	-	17.120	0,00%	2,81%	-	15.689	0,00%	2,70%
De 91 a 180 dias	-	76.011	0,00%	12,47%	-	49.494	0,00%	8,52%
De 181 a 365 dias	-	92.640	0,00%	15,20%	-	107.658	0,00%	18,53%
De 366 a 720 dias	-	30.072	0,00%	4,93%	-	-	0,00%	0,00%
<b>Total</b>	<b>637.418</b>	<b>609.560</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>600.398</b>	<b>581.068</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

A liquidez da carteira de investimentos proporciona, com excelente margem de segurança, o pagamento integral da provisão matemática, dentro de prazos e condições estabelecidas nos títulos e seguindo a legislação em vigor. A Empresa mantém seu conservadorismo na exposição ao risco de crédito, mantendo a carteira exclusivamente em títulos públicos federais. A Administração classificou os títulos públicos na categoria de *rating* AAA uma vez que as melhores práticas das agências classificadoras de risco consideram risco soberano como grau de investimento em moeda local.

	2022		2021	
	Valor	Rating	Valor	Rating
Ativo financeiro				
Renda fixa público	637.418	AAA	600.398	AAA
<b>Total</b>	<b>637.418</b>		<b>600.398</b>	

A tabela a seguir apresenta todos os ativos e passivos financeiros detidos pela Empresa classificados segundo o fluxo contratual de caixa não descontado.

	Sem vencimento definido		Vencidos Até 1 ano de 1 ano		A vencer Até 1 ano de 1 ano		2022	2021
<b>Ativos financeiros</b>								
Caixa e equivalentes de caixa	4.912	-	-	-	4.912	3.495		
Aplicações (*)	(64)	-	-	285.082	352.400	637.418	600.398	
Créditos das operações de capitalização	489	5.050	-	85.039	-	90.578	80.644	
Títulos e créditos a receber	-	-	-	240	-	240	240	
Depósitos judiciais e fiscais	5.540	-	-	-	5.540	12.967		
Outros créditos	-	-	-	1.352	-	1.352	629	
Despesas antecipadas	-	-	-	1.883	-	1.883	1.013	
Outros valores e bens	4	-	-	-	4	4		
<b>Total dos ativos financeiros</b>	<b>10.881</b>	<b>5.050</b>	<b>-</b>	<b>373.596</b>	<b>352.400</b>	<b>741.927</b>	<b>699.390</b>	

## DIRETORIA

José Maria Corsi  
Diretor SuperintendenteHenrique Abravanel  
Diretor de Controles InternosLourivaldo Tadeu de Souza Lima  
Diretor Administrativo-FinanceiroEduardo Kives Ostronoff  
Diretor de Tecnologia

## ATUÁRIO

Heitor Coelho Borges Rigueira  
Atuário - Reg. MTB nº 380 - MIBA

## CONTADOR

Agaldo de Leonardo  
CRC 1SP136994/O-0

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Acionistas da Liderança Capitalização S.A. - São Paulo - SP. **Opinião sobre as demonstrações contábeis:** Examinamos as demonstrações contábeis da Liderança Capitalização S.A. ("Empresa"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Liderança Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP). **Base para opinião sobre as demonstrações contábeis:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Empresa, 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 (CFC), e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor independente:** A Administração da Empresa é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis 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 contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de maneira relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de maneira 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 Administração e da governança pelas demonstrações contábeis:** A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da

capacidade de a Empresa continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Empresa são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: **Determinamos a materialidade de acordo com o nosso julgamento profissional.** O conceito de materialidade é aplicado no planejamento e na execução de nossa auditoria, na avaliação dos efeitos das distorções identificadas ao longo da auditoria, das distorções não corrigidas, se houver, sobre as demonstrações contábeis como um todo e na formação da nossa opinião; **A determinação da materialidade é afetada pela nossa percepção sobre as necessidades de informações financeiras pelos usuários das demonstrações contábeis.** Nesse contexto, é razoável que assumamos que os usuários das demonstrações contábeis (i) possuem conhecimento razoável sobre os negócios, as atividades comerciais e econômicas da Empresa e a disposição para analisar as informações das demonstrações contábeis com diligência razoável; (ii) entendem que as demonstrações contábeis são elaboradas, apresentadas e auditadas considerando níveis de materialidade; (iii) reconhecem as incertezas inerentes à mensuração de valores com base no uso de estimativas, julgamento e consideração de eventos futuros; e (iv) tomam decisões econômicas razoáveis com base nas informações das demonstrações contábeis; **Ao planejar a auditoria, exercemos julgamento sobre as distorções que seriam consideradas relevantes.** Esses julgamentos fornecem a base para determinarmos: (a) a natureza, a época e a extensão de procedimentos de avaliação de risco; (b) a identificação e avaliação dos riscos de distorção relevante; e (c) a natureza, a época e a extensão de procedimentos adicionais de auditoria; **A determinação da materialidade para o planejamento envolve o exercício de julgamento profissional.** Aplicamos frequentemente uma porcentagem a um referencial selecionado como ponto de

partida para determinarmos a materialidade para as demonstrações contábeis como um todo. A materialidade para execução da auditoria significa o valor ou valores fixados pelo auditor, inferiores ao considerado relevante para as demonstrações contábeis como um todo, para adequadamente reduzir a um nível baixo a probabilidade de que as distorções não corrigidas e não detectadas em conjunto, excedam a materialidade para as demonstrações contábeis como um todo; **Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, 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 Empresa;** **Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;** **Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Empresa.** Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 Empresa a não mais se manter em continuidade operacional; **Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.** Comunicamos-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. São Paulo, 24 de fevereiro de 2023

BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.  
CRC 2 SP 013846/O-1Ismael Nicomedio dos Santos  
Contador CRC 1 SP 26366/O-4

## PARECER DOS ATUÁRIOS INDEPENDENTES

Aos Acionistas e Administradores da Liderança Capitalização S.A. São Paulo - SP. **Escopo da Auditoria Atuarial:** Examinamos as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado da Liderança Capitalização S.A. ("Empresa"), em 31 de dezembro de 2022, descritos no anexo I deste relatório, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP. **Responsabilidade da Administração:** A Administração da Liderança Capitalização S.A. é responsável pelas provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e pelos demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado elaborados de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, e pelos controles internos que ela determinou para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. **Responsabilidade dos atuários independentes:** Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre os itens auditados, relacionados no parágrafo de introdução a este parecer, com base em nossa auditoria atuarial, conduzida de acordo com os princípios atuariais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA. Estes princípios atuariais requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que os respectivos itens auditados estão livres de distorção relevante. Em relação ao aspecto da Solvência, nossa responsabilidade está restrita à adequação dos demonstrativos da solvência, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado e do capital mínimo requerido da Empresa e não abrange uma opinião no que se refere às condições para fazer frente às suas obrigações correntes e ainda apresentar uma situação patrimonial e uma expectativa de lucros que garantam a sua

continuidade no futuro. Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores das provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e dos demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera que os controles internos da Liderança Capitalização S.A. são relevantes para planejar os procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial. **Opinião:** Em nossa opinião, as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado da Liderança Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2022 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as normas e orientações emitidas pelos órgãos reguladores e pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA. **Outros assuntos:** No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos selecionados procedimentos de auditoria sobre as bases de dados fornecidas pela Empresa e utilizadas em nossa auditoria atuarial, com base em testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar base razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de selecionados procedimentos, com base em testes aplicados sobre amostras, observamos que existe correspondência desses dados, que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Quadros

Estadísticos e FIP (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), para o exercício auditado, em seus aspectos mais relevantes.

São Paulo, 24 de fevereiro de 2023  
Joel Garcia - Atuário MIBA 1131KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda.  
CIBA 48CNPJ: 02.668.801/0001-55  
R. Verbo Divino, nº 1400 - 04719-002 - São Paulo - SP - Brasil

## Anexo I

Liderança Capitalização S.A.  
(Em milhares de Reais)

<b>1. Provisões Técnicas</b>	<b>31/12/2022</b>
Total de provisões técnicas auditadas	609.560
<b>2. Demonstrativo do Capital Mínimo Requerido</b>	<b>31/12/2022</b>
Capital Base (a)	10.800
Capital de Risco (CR) (b)	16.631
<b>Exigência de Capital (CMR) (máximo de a e b)</b>	<b>16.631</b>
<b>3. Demonstrativo da Solvência</b>	<b>31/12/2022</b>
Patrimônio Líquido Ajustado Total (a)	86.527
Ajustes Econômicos do PLA	2.039
Exigência de Capital (CMR) (b)	16.631
<b>Suficiência/Insuficiência do PLA (c = a - b)</b>	<b>69.896</b>
Ativos Garantidores (d)	631.657
Total a ser Coberto (e)	609.560
<b>Suficiência/Insuficiência dos Ativos Garantidores (f = d - e)</b>	<b>22.097</b>