

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023	10
DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	11
DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	12
Demonstração de Valor Adicionado	13

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	14
Balanço Patrimonial Passivo	16
Demonstração do Resultado	18
Demonstração do Resultado Abrangente	19
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	20

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023	22
DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	23
DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	24
Demonstração de Valor Adicionado	25

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	26
---	----

Notas Explicativas	47
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	106
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	109
Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	110
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	111

Índice

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	112
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Último Exercício Social 31/12/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	284.014.325
Preferenciais	0
Total	284.014.325
Em Tesouraria	
Ordinárias	4.766.013
Preferenciais	0
Total	4.766.013

#Error

#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
1	Ativo Total	3.623.107	3.762.613	3.749.585
1.01	Ativo Circulante	519.870	260.222	488.971
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	52.532	90.304	298.120
1.01.02	Aplicações Financeiras	218.620	0	2.545
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	218.620	0	2.545
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	218.620	0	2.545
1.01.03	Contas a Receber	47.969	53.360	51.957
1.01.03.01	Clientes	47.969	53.360	51.957
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	200.749	116.558	136.349
1.01.08.03	Outros	200.749	116.558	136.349
1.01.08.03.01	Outros Ativos Financeiros	39.064	80.503	95.656
1.01.08.03.02	Outros Ativos Não Financeiros	2.544	7.369	3.458
1.01.08.03.03	Partes Relacionadas	159.141	28.686	10.133
1.01.08.03.04	Instrumentos financeiros derivativos	0	0	27.102
1.02	Ativo Não Circulante	3.103.237	3.502.391	3.260.614
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	204.578	183.596	90.515
1.02.01.07	Tributos Diferidos	197.805	158.741	64.674
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	197.805	158.741	64.674
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	6.773	24.855	25.841
1.02.01.10.03	Outros Ativos Financeiros	6.007	14.084	8.785
1.02.01.10.04	Outros Ativos Não Financeiros	766	1.267	189
1.02.01.10.05	Partes relacionadas	0	9.504	16.867
1.02.02	Investimentos	1.681.448	1.926.509	1.847.784
1.02.02.01	Participações Societárias	1.681.274	1.926.335	1.847.610
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.681.274	1.926.335	1.847.610
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	174	174	174
1.02.02.02.02	Obras de Arte	174	174	174
1.02.03	Imobilizado	27.102	69.983	41.651

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	27.102	69.983	41.651
1.02.04	Intangível	1.190.109	1.322.303	1.280.664
1.02.04.01	Intangíveis	1.190.109	1.322.303	1.280.664
1.02.04.01.02	Outros Ativos Intangíveis	516.589	695.650	654.011
1.02.04.01.03	Ágio	673.520	626.653	626.653

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2	Passivo Total	3.623.107	3.762.613	3.749.585
2.01	Passivo Circulante	636.662	148.522	2.138.177
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	32.972	48.902	27.607
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	32.972	48.902	27.607
2.01.03	Obrigações Fiscais	11.182	14.453	25.253
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	11.182	14.453	25.253
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	11.182	14.453	25.253
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	566.646	20.439	1.909.455
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	0	854.295
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	0	854.295
2.01.04.02	Debêntures	566.646	20.439	1.055.160
2.01.05	Outras Obrigações	25.862	64.728	175.862
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	22.065	71.141
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	22.065	71.141
2.01.05.02	Outros	25.862	42.663	104.721
2.01.05.02.04	Arrendamentos	8.105	13.067	5.927
2.01.05.02.05	Debitos Diversos	17.757	29.596	98.794
2.02	Passivo Não Circulante	1.716.231	2.267.641	344.989
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.640.101	2.186.141	289.783
2.02.01.02	Debêntures	1.640.101	2.186.141	289.783
2.02.02	Outras Obrigações	62.841	73.582	47.657
2.02.02.02	Outros	62.841	73.582	47.657
2.02.02.02.03	Obrigações com Pessoal	0	0	1.236
2.02.02.02.04	Arrendamentos	12.193	24.775	11.082
2.02.02.02.05	Debitos Diversos	0	658	644
2.02.02.02.06	Opções para aquisição de participação de não controladores	50.155	48.149	34.695
2.02.02.02.07	Passivo a descoberto em controlada	493	0	0
2.02.04	Provisões	13.289	7.918	7.549

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	13.289	7.918	7.549
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.230	1.462	941
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	7.134	2.585	3.537
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.925	3.871	3.071
2.03	Patrimônio Líquido	1.270.214	1.346.450	1.266.419
2.03.01	Capital Social Realizado	875.575	875.575	875.575
2.03.02	Reservas de Capital	18.432	12.233	4.694
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-97.910	-114.223	-128.605
2.03.02.07	Reservas de Capital	116.342	126.456	133.299
2.03.04	Reservas de Lucros	376.207	458.642	387.868
2.03.04.01	Reserva Legal	138.277	138.277	133.636
2.03.04.10	Outros	237.930	320.365	254.232
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	0	-1.718

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	485.118	609.061	710.486
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-47.068	-48.279	-39.224
3.03	Resultado Bruto	438.050	560.782	671.262
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-442.267	-268.348	-214.703
3.04.01	Despesas com Vendas	-261.962	-429.044	-419.434
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-124.871	-146.320	-178.269
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-753	-1.085	-339
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	2.988	15.020
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-122.746	-10.162	-2.312
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	68.065	315.275	370.631
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-4.217	292.434	456.559
3.06	Resultado Financeiro	-117.529	-294.802	-99.777
3.06.01	Receitas Financeiras	28.870	364.019	68.519
3.06.02	Despesas Financeiras	-146.399	-658.821	-168.296
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-121.746	-2.368	356.782
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	39.311	95.186	9.030
3.08.01	Corrente	0	235	0
3.08.02	Diferido	39.311	94.951	9.030
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-82.435	92.818	365.812
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-82.435	92.818	365.812
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	-0,2952	0,33333	1,31704
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	-0,29484	0,33315	1,31647

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
4.01	Lucro Líquido do Período	-82.435	92.818	365.812
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	1.718	-1.718
4.02.01	Hedge de fluxo de caixa - parcela efetiva das mudanças no valor justo	0	-60.594	60.594
4.02.02	Hedge de fluxo de caixa - reclassificação para ganhos ou perdas	0	47.996	-47.996
4.02.03	Custo de reserva de hedge - mudanças no valor justo	0	15.201	-15.201
4.02.04	Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	0	-885	885
4.03	Resultado Abrangente do Período	-82.435	94.536	364.094

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	205.832	53.559	281.168
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	459.456	326.512	378.365
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	-121.746	-2.368	356.782
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	212.929	318.180	269.280
6.01.01.03	Baixas de imobilizado, intangível e arrendamento	20.745	355	335
6.01.01.04	Equivalência patrimonial	-68.065	-315.275	-370.631
6.01.01.07	Ações restritas	749	-838	2.193
6.01.01.08	Receitas/Despesas financeiras	317.851	325.617	108.318
6.01.01.09	Provisão para riscos	1.175	369	-7.958
6.01.01.11	Perdas com dividendos desproporcionais	367	288	428
6.01.01.12	Provisão de reajuste	0	0	19.618
6.01.01.13	Perda com alienação de investimento	95.939	0	0
6.01.01.14	Provisão de perda sobre outros ativos	3.132	0	0
6.01.01.15	Rendimentos sobre aplicações financeiras	-3.620	184	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	71.216	1.097	-61.399
6.01.02.01	Aumento de créditos a receber de clientes	6.133	-1.403	5.036
6.01.02.02	Aumento (redução) de outros ativos	18.168	16.606	-9.682
6.01.02.03	Aumento (redução) de impostos e contribuições a recolher	-3.410	-10.565	-297
6.01.02.07	Redução (aumento) de obrigações com pessoal	-16.327	20.059	-10.613
6.01.02.08	Aumento (redução) de débitos diversos	-7.846	-9.864	6.589
6.01.02.10	Redução de partes relacionadas	30.107	-8.726	-20.640
6.01.02.12	Redução de impostos a recuperar / compensar	44.391	-5.010	-31.792
6.01.03	Outros	-324.840	-274.050	-35.798
6.01.03.01	Juros pagos sobre debêntures	-324.840	-274.050	-34.846
6.01.03.03	Imposto de renda e contribuição social pagos	0	0	-952
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-208.686	-174.351	-43.675
6.02.01	Aumento de capital em controladas	-12.000	-7.659	-100.000
6.02.03	Aquisição de ativo intangível	-146.733	-337.714	-469.975

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.02.05	Investimento em ativo imobilizado	-2.959	-13.208	-21.163
6.02.06	Aumento (redução) de aplicações financeiras	-215.000	2.361	40.685
6.02.09	Dividendos e JCP recebidos de controladas	127.799	245.568	170.586
6.02.10	Caixa de controlada incorporado por cisão	0	0	511.866
6.02.11	Valor pago na aquisição da 500 LLC	0	0	-49.455
6.02.12	Valor pago na aquisição da Escale Health	0	0	-84.248
6.02.13	Valor complementar pago da aquisição da Apm	0	-10.989	-41.971
6.02.14	Earn Out - Oxcorp	0	-52.710	0
6.02.15	Valores recebidos na venda da Escale e 500	29.722	0	0
6.02.16	Caixa incorporado de controlada incorporada	10.485	0	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-34.918	-87.024	44.047
6.03.01	Valores pagos de arrendamentos	-12.421	-14.578	-7.049
6.03.02	Outros custo de captação de debêntures	-453	-564	-336
6.03.04	Outros custos de captação de empréstimos	0	-3.635	-39
6.03.10	Custo de captação de debêntures	0	-19.798	0
6.03.11	Captação de empréstimos	0	0	800.400
6.03.12	Recompra de ações	0	0	-129.920
6.03.13	Dividendos pagos e JCP	-22.044	-70.947	-619.009
6.03.14	Valores pagos de debêntures emitidas	0	-1.300.000	0
6.03.15	Valores recebidos de debêntures emitidas	0	2.200.000	0
6.03.16	Pagamento de empréstimo e derivativo swap	0	-877.502	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-37.772	-207.816	281.540
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	90.304	298.120	16.580
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	52.532	90.304	298.120

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	875.575	12.233	458.642	0	0	1.346.450
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	875.575	12.233	458.642	0	0	1.346.450
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	6.199	0	0	0	6.199
5.04.08	Ações Restritas	0	6.199	0	0	0	6.199
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-82.435	0	-82.435
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-82.435	0	-82.435
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-82.435	82.435	0	0
5.06.05	Absorção do prejuízo do exercício	0	0	-82.435	82.435	0	0
5.07	Saldos Finais	875.575	18.432	376.207	0	0	1.270.214

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	875.575	4.694	387.868	0	-1.718	1.266.419
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	875.575	4.694	387.868	0	-1.718	1.266.419
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	7.539	0	-22.044	0	-14.505
5.04.08	Ações restritas	0	7.539	0	0	0	7.539
5.04.09	Dividendo mínimo obrigatório	0	0	0	-22.044	0	-22.044
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	92.818	1.718	94.536
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	92.818	0	92.818
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.718	1.718
5.05.02.06	Hedge de fluxo de caixa - parcela efetiva das mudanças no valor justo	0	0	0	0	-60.594	-60.594
5.05.02.07	Hedge de fluxo de caixa - reclassificação para ganhos ou perdas	0	0	0	0	47.996	47.996
5.05.02.08	Custo de reserva de hedge - mudanças no valor justo	0	0	0	0	15.201	15.201
5.05.02.09	Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	0	0	0	0	-885	-885
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	70.774	-70.774	0	0
5.06.04	Constituição de reserva legal	0	0	4.641	-4.641	0	0
5.06.05	Constituição de reserva para investimento	0	0	66.133	-66.133	0	0
5.07	Saldos Finais	875.575	12.233	458.642	0	0	1.346.450

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	875.575	122.246	669.893	0	0	1.667.714
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	875.575	122.246	669.893	0	0	1.667.714
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	12.368	-559.222	-88.615	0	-635.469
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-17.669	0	-17.669
5.04.08	Ações restritas	0	11.964	0	0	0	11.964
5.04.10	Pagamento de dividendo adicional proposto	0	0	-559.222	0	0	-559.222
5.04.11	Dividendo mínimo obrigatório	0	0	0	-70.946	0	-70.946
5.04.12	Transações de capital entre sócios	0	404	0	0	0	404
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	365.812	-1.718	364.094
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	365.812	0	365.812
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.718	-1.718
5.05.02.06	Hedge de fluxo de caixa - parcela efetiva das mudanças no valor justo	0	0	0	0	60.594	60.594
5.05.02.07	Hedge de fluxo de caixa - reclassificação para ganhos ou perdas	0	0	0	0	-47.996	-47.996
5.05.02.08	Custo de reserva de hedge - mudanças no valor justo	0	0	0	0	-15.201	-15.201
5.05.02.09	Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	0	0	0	0	885	885
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-129.920	277.197	-277.197	0	-129.920
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	18.291	-18.291	0	0
5.06.04	Constituição de reserva para investimento	0	0	243.297	-243.297	0	0
5.06.05	Recompra de ações	0	-129.920	0	0	0	-129.920
5.06.06	Compensação de ajustes de exercícios anteriores	0	0	15.609	-15.609	0	0
5.07	Saldos Finais	875.575	4.694	387.868	0	-1.718	1.266.419

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
7.01	Receitas	544.200	680.420	803.875
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	535.279	671.930	790.329
7.01.02	Outras Receitas	10.161	11.018	15.824
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.240	-2.528	-2.278
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-254.552	-561.871	-306.852
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-16.261	-25.960	-14.832
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-98.140	-133.177	-190.595
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-3.427	-92	-1.606
7.02.04	Outros	-136.724	-402.642	-99.819
7.03	Valor Adicionado Bruto	289.648	118.549	497.023
7.04	Retenções	-212.929	-318.180	-269.280
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-212.929	-318.180	-269.280
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	76.719	-199.631	227.743
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	96.935	679.294	439.150
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	68.065	315.275	370.631
7.06.02	Receitas Financeiras	28.870	364.019	68.519
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	173.654	479.663	666.893
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	173.654	479.663	666.893
7.08.01	Pessoal	104.164	138.339	150.125
7.08.01.01	Remuneração Direta	104.164	138.339	150.125
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	11.886	-31.614	69.941
7.08.02.01	Federais	-5.356	-53.471	42.424
7.08.02.03	Municipais	17.242	21.857	27.517
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	140.039	280.120	81.015
7.08.03.01	Juros	136.203	273.085	71.227
7.08.03.02	Aluguéis	3.836	7.035	9.788
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-82.435	92.818	365.812
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-82.435	92.818	365.812

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
1	Ativo Total	4.509.325	4.512.028	4.403.581
1.01	Ativo Circulante	1.618.706	1.197.620	1.249.373
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	394.589	377.129	449.462
1.01.02	Aplicações Financeiras	592.179	333.143	303.075
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	592.179	333.143	303.075
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	592.179	333.143	303.075
1.01.03	Contas a Receber	242.993	232.040	221.879
1.01.03.01	Clientes	242.993	232.040	221.879
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	388.945	255.308	274.957
1.01.08.03	Outros	388.945	255.308	274.957
1.01.08.03.01	Outros ativos financeiros	383.073	245.267	239.130
1.01.08.03.02	Outros ativos não financeiros	5.872	10.041	8.725
1.01.08.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	0	0	27.102
1.02	Ativo Não Circulante	2.890.619	3.314.408	3.154.208
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	297.403	327.382	231.955
1.02.01.07	Tributos Diferidos	204.066	161.270	69.922
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	204.066	161.270	69.922
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	93.337	166.112	162.033
1.02.01.10.03	Outros ativos financeiros	92.518	163.800	161.348
1.02.01.10.04	Outros ativos não financeiros	819	2.312	685
1.02.02	Investimentos	262	126.433	131.325
1.02.02.01	Participações Societárias	0	126.171	131.063
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	0	126.171	131.063
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	262	262	262
1.02.02.02.02	Obras de Arte	262	262	262
1.02.03	Imobilizado	38.152	85.944	55.113
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	38.152	85.944	55.113
1.02.04	Intangível	2.554.802	2.774.649	2.735.815

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
1.02.04.01	Intangíveis	700.090	919.937	881.103
1.02.04.01.02	Outros ativos intangíveis	700.090	919.937	881.103
1.02.04.02	Goodwill	1.854.712	1.854.712	1.854.712

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2	Passivo Total	4.509.325	4.512.028	4.403.581
2.01	Passivo Circulante	1.303.623	674.376	2.618.127
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	49.507	67.313	41.693
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	49.507	67.313	41.693
2.01.02	Fornecedores	481.495	343.913	308.461
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	481.495	343.913	308.461
2.01.02.01.01	Prêmios a repassar	358.432	224.137	217.776
2.01.02.01.02	Repasse financeiros a repassar	61.924	55.935	23.306
2.01.02.01.03	Antecipações a repassar	33.224	46.918	57.247
2.01.02.01.04	Provisões técnicas de operações de assistência a saúde	27.915	16.923	10.132
2.01.03	Obrigações Fiscais	25.916	24.177	45.788
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	25.916	24.177	45.788
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	25.916	24.177	45.788
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	579.706	38.436	1.919.787
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	0	854.295
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	0	0	854.295
2.01.04.02	Debêntures	566.646	20.439	1.055.160
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	13.060	17.997	10.332
2.01.05	Outras Obrigações	166.999	200.537	302.398
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	22.044	70.946
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	22.044	70.946
2.01.05.02	Outros	166.999	178.493	231.452
2.01.05.02.05	Debitos Diversos	166.999	178.493	231.452
2.02	Passivo Não Circulante	1.920.169	2.481.058	510.405
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.657.507	2.219.276	306.424
2.02.01.02	Debêntures	1.640.101	2.186.141	289.783
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	17.406	33.135	16.641
2.02.02	Outras Obrigações	108.802	97.589	80.437

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2.02.02.02	Outros	108.802	97.589	80.437
2.02.02.02.03	Impostos e Contribuições a Recolher	1.275	3	251
2.02.02.02.05	Debitos Diversos	150	2.361	6.676
2.02.02.02.06	Obrigações com Pessoal	400	400	1.636
2.02.02.02.07	Opções para aquisição de participação de não controladores	106.115	93.780	71.874
2.02.02.02.08	Repasse financeiros a pagar	695	878	0
2.02.02.02.09	Prêmios a repassar	167	167	0
2.02.03	Tributos Diferidos	67.825	79.658	44.076
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	67.825	79.658	44.076
2.02.04	Provisões	86.035	84.535	79.468
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	86.035	84.535	79.468
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	7.857	11.690	7.298
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	13.503	13.377	15.235
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	55.006	48.961	46.669
2.02.04.01.05	Provisões Regulatórias	9.669	10.507	10.266
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.285.533	1.356.594	1.275.049
2.03.01	Capital Social Realizado	875.575	875.575	875.575
2.03.02	Reservas de Capital	18.432	12.233	4.694
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-97.910	-114.223	-128.605
2.03.02.07	Reservas de Capital	116.342	126.456	133.299
2.03.04	Reservas de Lucros	376.207	458.642	387.868
2.03.04.01	Reserva Legal	138.277	138.277	133.636
2.03.04.10	Outros	237.930	320.365	254.232
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	0	-1.718
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	15.319	10.144	8.630

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.749.906	1.951.408	2.096.548
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-368.963	-444.216	-425.867
3.03	Resultado Bruto	1.380.943	1.507.192	1.670.681
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.263.450	-1.144.903	-1.033.894
3.04.01	Despesas com Vendas	-535.195	-522.439	-484.364
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-403.832	-406.338	-411.131
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-141.972	-97.746	-92.075
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	15.587	5.781	26.081
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-197.528	-119.269	-69.765
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-510	-4.892	-2.640
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	117.493	362.289	636.787
3.06	Resultado Financeiro	-229.120	-215.557	-82.436
3.06.01	Receitas Financeiras	161.823	495.595	145.972
3.06.02	Despesas Financeiras	-390.943	-711.152	-228.408
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-111.627	146.732	554.351
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	36.252	-45.254	-177.045
3.08.01	Corrente	-18.624	-101.905	-133.933
3.08.02	Diferido	54.876	56.651	-43.112
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-75.375	101.478	377.306
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-75.375	101.478	377.306
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-82.435	92.818	365.812
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	7.060	8.660	11.494
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	-0,2952	0,33333	1,31704
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	-0,29484	0,33315	1,31647

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-75.375	101.478	377.306
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	1.718	-1.718
4.02.01	Hedge de fluxo de caixa - parcela efetiva das mudanças no valor justo	0	-60.594	60.594
4.02.02	Hedge de fluxo de caixa - reclassificação para ganhos ou perdas	0	47.996	-47.996
4.02.03	Custo de reserva de hedge - mudanças no valor justo	0	15.201	-15.201
4.02.04	Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	0	-885	885
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-75.375	103.196	375.588
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-82.435	94.536	364.094
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	7.060	8.660	11.494

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	498.062	535.140	807.929
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	808.376	881.888	1.055.258
6.01.01.01	Lucro antes de Imposto de Renda e da Contribuição Social	-111.627	146.732	554.351
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	475.317	415.419	362.842
6.01.01.03	Perda por redução ao Valor Recuperável	20.181	-712	-1.999
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	510	4.892	2.640
6.01.01.07	Ações Restritas	6.856	7.539	13.351
6.01.01.08	Receitas/Despesas Financeiras	344.880	338.316	114.114
6.01.01.09	Provisão para Riscos	1.500	5.067	-18.910
6.01.01.11	Provisão de reajustes	0	0	28.014
6.01.01.12	Perdas com dividendos desproporcionais	367	288	855
6.01.01.13	Perda com alienação de investimento	95.939	0	0
6.01.01.14	Provisão de perda sobre outros ativos	15.661	0	0
6.01.01.15	Rendimentos sobre aplicações financeiras	-41.208	-35.653	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	61.535	47.607	-91.593
6.01.02.01	Aumento de créditos a receber de clientes	-10.953	-10.161	-32.224
6.01.02.02	Aumento (redução) de outros ativos	-5.109	11.504	-16.770
6.01.02.03	Aumento (redução) de impostos e contribuições a recolher	31.642	-3.459	-33.053
6.01.02.04	Aumento de prêmios a repassar	134.295	6.528	24.496
6.01.02.05	Aumento de repasses financeiros a pagar	5.806	33.507	-6.017
6.01.02.06	Aumento das provisões técnicas de operações de assistência à saúde	10.992	6.791	1.435
6.01.02.07	Redução (aumento) de obrigações com pessoal	-18.169	24.384	-15.497
6.01.02.08	Aumento (redução) de débitos diversos	1.837	-11.656	20.529
6.01.02.09	Redução de antecipações a repassar	-13.694	-10.329	4.505
6.01.02.11	Aumento de aplicações financeiras (caixa restrito)	0	0	-4.802
6.01.02.12	Aumento de impostos a recuperar / compensar	38.702	16.131	-39.166
6.01.02.13	Redução de valores a pagar / receber de operadoras	-113.814	-15.633	4.971
6.01.03	Outros	-371.849	-394.355	-155.736

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.01.03.01	Juros pagos sobre debêntures	-324.840	-274.050	-44.853
6.01.03.03	Imposto de renda e contribuição social pagos	-47.009	-120.305	-110.883
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-437.219	-506.761	-807.506
6.02.03	Aquisição de ativo intangível	-244.730	-419.086	-575.875
6.02.05	Investimento em ativo imobilizado	-4.383	-13.190	-22.436
6.02.06	Aumento (redução) de aplicações financeiras	-217.828	5.585	23.311
6.02.12	Valor pago na aquisição da 500 LLC	0	0	-49.455
6.02.13	Valor pago na aquisição da Escale Health	0	0	-84.248
6.02.14	Valor complementar pago da aquisição da Elo	0	-16.371	-58.771
6.02.15	Valor complementar pago da aquisição da Apm	0	-10.989	-40.032
6.02.16	Earn Out - Oxcorp	0	-52.710	0
6.02.17	Valores recebidos na venda da Escale e 500	29.722	0	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-43.383	-100.712	30.272
6.03.01	Valores pagos de arrendamentos	-18.634	-20.852	-11.932
6.03.02	Custo de captação de debêntures	0	-19.798	0
6.03.03	Valores pagos de debêntures emitidas	0	-1.300.000	0
6.03.04	Outros custos de captação de debêntures	-453	-544	-451
6.03.05	Valores recebidos de debêntures emitidas	0	2.200.000	0
6.03.10	Dividendos pagos minóritários	-5.256	-7.434	-8.777
6.03.11	Dividendos pagos e JCP	-22.044	-70.947	-619.009
6.03.12	Captação de empréstimos	0	0	800.400
6.03.13	Outros custos de captação de empréstimos	0	-3.635	-39
6.03.14	Recompra de ações	0	0	-129.920
6.03.15	Pagamento de empréstimo e derivativo swap	0	-877.502	0
6.03.16	Aumento de capital em controladas por minoritários	3.004	0	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	17.460	-72.333	30.695
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	377.129	449.462	418.767
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	394.589	377.129	449.462

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	875.575	12.233	458.642	0	0	1.346.450	10.144	1.356.594
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	875.575	12.233	458.642	0	0	1.346.450	10.144	1.356.594
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	6.199	0	0	0	6.199	-1.885	4.314
5.04.08	Ações Restritas	0	6.199	0	0	0	6.199	0	6.199
5.04.11	Dividendos pagos a não controladores	0	0	0	0	0	0	-5.256	-5.256
5.04.12	Dividendos desproporcionais	0	0	0	0	0	0	367	367
5.04.13	Aumento de capital em controladas por minoritários	0	0	0	0	0	0	3.004	3.004
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-82.435	0	-82.435	7.060	-75.375
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-82.435	0	-82.435	7.060	-75.375
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-82.435	82.435	0	0	0	0
5.06.04	Absorção do prejuízo do exercício	0	0	-82.435	82.435	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	875.575	18.432	376.207	0	0	1.270.214	15.319	1.285.533

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	875.575	4.694	387.868	0	-1.718	1.266.419	8.630	1.275.049
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	875.575	4.694	387.868	0	-1.718	1.266.419	8.630	1.275.049
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	7.539	0	-22.044	0	-14.505	-7.146	-21.651
5.04.08	Ações restritas	0	7.539	0	0	0	7.539	0	7.539
5.04.09	Dividendo mínimo obrigatório	0	0	0	-22.044	0	-22.044	0	-22.044
5.04.10	Dividendos desproporcionais	0	0	0	0	0	0	288	288
5.04.11	Dividendos pagos a não controladores	0	0	0	0	0	0	-7.434	-7.434
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	92.818	1.718	94.536	8.660	103.196
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	92.818	0	92.818	8.660	101.478
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.718	1.718	0	1.718
5.05.02.06	Hedge de fluxo de caixa - parcela efetiva das mudanças no valor justo	0	0	0	0	-60.594	-60.594	0	-60.594
5.05.02.07	Hedge de fluxo de caixa - reclassificação para ganhos ou perdas	0	0	0	0	47.996	47.996	0	47.996
5.05.02.08	Custo de reserva de hedge - mudanças no valor justo	0	0	0	0	15.201	15.201	0	15.201
5.05.02.09	Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	0	0	0	0	-885	-885	0	-885
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	70.774	-70.774	0	0	0	0
5.06.04	Constituição de reserva legal	0	0	4.641	-4.641	0	0	0	0
5.06.05	Constituição de reserva para investimento	0	0	66.133	-66.133	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	875.575	12.233	458.642	0	0	1.346.450	10.144	1.356.594

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	875.575	122.246	669.893	0	0	1.667.714	2.052	1.669.766
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	875.575	122.246	669.893	0	0	1.667.714	2.052	1.669.766
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	12.368	-559.222	-88.615	0	-635.469	-4.916	-640.385
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-17.669	0	-17.669	0	-17.669
5.04.08	Ações restritas	0	11.964	0	0	0	11.964	0	11.964
5.04.10	Pagamento de dividendo adicional proposto	0	0	-559.222	0	0	-559.222	0	-559.222
5.04.11	Dividendo mínimo obrigatório	0	0	0	-70.946	0	-70.946	0	-70.946
5.04.12	Transações de capital entre sócios	0	404	0	0	0	404	5	409
5.04.13	Dividendos pagos a não controladores	0	0	0	0	0	0	-5.777	-5.777
5.04.14	Dividendos desproporcionais	0	0	0	0	0	0	856	856
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	365.812	-1.718	364.094	11.494	375.588
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	365.812	0	365.812	11.494	377.306
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.718	-1.718	0	-1.718
5.05.02.06	Hedge de fluxo de caixa - parcela efetiva das mudanças no valor justo	0	0	0	0	60.594	60.594	0	60.594
5.05.02.07	Hedge de fluxo de caixa - reclassificação para ganhos ou perdas	0	0	0	0	-47.996	-47.996	0	-47.996
5.05.02.08	Custo de reserva de hedge - mudanças no valor justo	0	0	0	0	-15.201	-15.201	0	-15.201
5.05.02.09	Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	0	0	0	0	885	885	0	885
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-129.920	277.197	-277.197	0	-129.920	0	-129.920
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	18.291	-18.291	0	0	0	0
5.06.04	Constituição de reserva para investimento	0	0	243.297	-243.297	0	0	0	0
5.06.05	Recompra de ações	0	-129.920	0	0	0	-129.920	0	-129.920
5.06.06	Compensação de ajustes de exercícios anteriores	0	0	15.609	-15.609	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	875.575	4.694	387.868	0	-1.718	1.266.419	8.630	1.275.049

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
7.01	Receitas	1.993.316	2.204.902	2.210.274
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.891.526	2.110.695	2.275.713
7.01.02	Outras Receitas	248.737	196.652	32.887
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-146.947	-102.445	-98.326
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-964.544	-1.314.305	-789.327
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-247.999	-319.082	-280.680
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-246.570	-260.948	-293.332
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-3.612	-141	-1.830
7.02.04	Outros	-466.363	-734.134	-213.485
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.028.772	890.597	1.420.947
7.04	Retenções	-475.317	-415.419	-362.842
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-475.317	-415.419	-362.842
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	553.455	475.178	1.058.105
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	161.313	490.703	143.332
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-510	-4.892	-2.640
7.06.02	Receitas Financeiras	161.823	495.595	145.972
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	714.768	965.881	1.201.437
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	714.768	965.881	1.201.437
7.08.01	Pessoal	332.980	366.913	367.759
7.08.01.01	Remuneração Direta	332.980	366.913	367.759
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	106.662	205.445	355.494
7.08.02.01	Federais	61.759	154.350	297.780
7.08.02.03	Municipais	44.903	51.095	57.714
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	350.501	292.045	100.878
7.08.03.01	Juros	345.820	283.792	89.470
7.08.03.02	Aluguéis	4.681	8.253	11.408
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-75.375	101.478	377.306
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-75.375	101.478	377.306

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Relatório da Administração 2023



Resultados de 2023

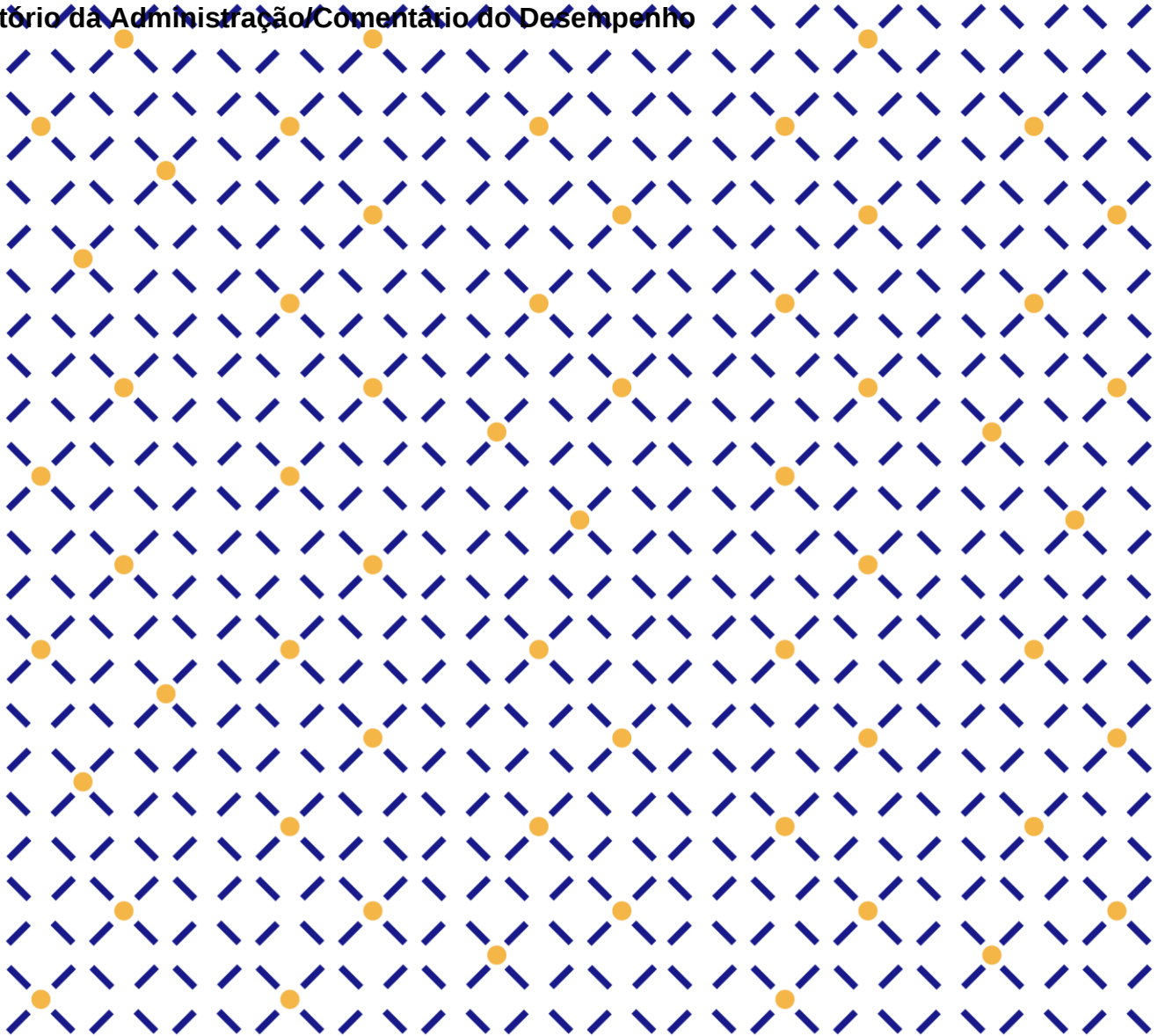
São Paulo, 21 de março de 2024. A Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. ("Quali" ou "Companhia") (B3: QUAL3), empresa líder no Brasil na comercialização, administração e gestão de planos de saúde coletivos por adesão e empresariais, anuncia os resultados do quarto trimestre (4T23) e de 2023. As informações operacionais e financeiras da Companhia são apresentadas com base em números consolidados em milhares de Reais, conforme a Legislação Societária e regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários. Os números, bem como suas séries históricas, podem ser obtidos em formato Excel no site ri.qualicorp.com.br.

Destaques do Trimestre:

- Fluxo de Caixa Livre:** R\$511,6 milhões em 2023 (2,7x vs. 2022).
- Portfólio de vidas:** 787,5 mil no Adesão Carteira Administrada em 2023, com adições brutas orgânicas de 245,3 mil vidas e 462,9 mil cancelamentos, concluindo o ano com (-20,2% vs. 2022), o que representou uma melhora de 134 bps no churn rate se comparado a 2022. PME com 95,2 mil vidas no ano (13,4% Vs. 2022).
- Receita Líquida:** R\$1.749,9 milhões em 2023 (-10,3% vs. 2022), com tíquete médio 18% maior e taxa de carregamento 130 bps menor que 2022.
- EBITDA Ajustado:** R\$774,6 milhões em 2023, margem de 44,3% (-376 bps vs. 2022).
- EBITDA Aj. (-) CAC:** R\$588,5 milhões em 2023 (-1,8% vs. 2022), margem de 33,6% (+292 bps vs. 2022).
- Lucro Líquido Ajustado:** R\$37,5 milhões em 2023.
- Dívida Líquida:** R\$1,22 bilhão no ano, -18,5% vs. 2022, equivalente a 1,58x o EBITDA Aj. LTM, vs. 1,60x em 2022. Disponibilidades (caixa) cerca de R\$1,0 bilhão ao final de 2023.

Principais Indicadores (R\$MM)	2023	2022	YoY
Portfólio Consolidado (mil vidas)	2.103,9	2.420,8	-13,1%
Adesão Cart. Administrada (mil vidas)	787,5	1.005,1	-21,7%
Adições Orgânicas (mil vidas)	245,3	410,7	-40,3%
Cancelamentos (mil vidas)	(462,9)	(580,2)	-20,2%
Receita Líquida	1.749,9	1.951,4	-10,3%
EBITDA Ajustado	774,6	937,1	-17,3%
Margem EBITDA Ajust.	44,3%	48,0%	-376 bps
EBITDA Aj. (-) CAC	588,5	599,2	-1,8%
Margem EBITDA Aj. (-) CAC	33,6%	30,7%	292 bps
Lucro Líquido	(82,4)	92,8	NM
Lucro Líquido Ajustado	37,5	198,0	-81,0%
Fluxo de Caixa Livre	511,6	188,9	170,8%
Dívida Líquida	1.220,0	1.496,3	-18,5%
Dív. Líg. / EBITDA Aj. LTM	1,58x	1,60x	-0,02x

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Mais escolhas para você.
Mais Quali para sua vida.



Mensagem da Administração

O ano de 2023 mostrou-se um ano bastante desafiador para a sociedade, tal como para o setor de saúde. Apesar de superarmos os momentos mais agudos da pandemia, convivemos com um cenário macroeconômico contracionista, com juros elevados, crise de crédito e muitas reestruturações corporativas. Com a desregulamentação de 2022, as terapias relacionadas com o TEA (Transtorno do Espectro Autista) seguiram impactando na manutenção da sinistralidade em patamares historicamente elevados, gerando o alongamento do desequilíbrio econômico dos seguros saúde no mercado, que por sua vez demandaram reajustes elevados, suspensão de vendas, e pressionaram os orçamentos e poder aquisitivo das famílias.

A Quali, diante a este cenário, a partir do segundo semestre do ano, sacudiu seus alicerces de forma a conseguir se adequar ao novo ambiente setorial, e inicia 2024 dedicada a um plano estratégico que resgata uma proposta de geração de valor em seu negócio, que beneficie todos os seus stakeholders; seguradoras/operadoras, corretores, entidades, e beneficiários; contando com uma visão de posicionamento ampla a fim de atender as necessidades de cada indivíduo, independentemente de como ele esteja “juridicamente” se apresentando (via Adesão ou PME) e em qualquer momento de sua vida, no que se refere a seguros de saúde.

Deste modo, permanecemos confiantes na execução dos pilares estratégicos; uma gestão de caixa diligente, através uma maior eficiência operacional e uma melhor alocação de capital; assim como na construção de portfólio de produtos completo, conciliado com uma melhor aceitação do risco e atendimento ao cliente. Com estas frentes, acreditamos poder reposicionar e construir um futuro perene para a nossa Quali.

Nesta dinâmica, continuamos ao longo do quarto trimestre executando 1) a reestruturação organizacional nas frentes de *rightsizing* de estruturas e equipes, revisão de contratos e projetos, e reavaliação de estrutura física, 2) reconstrução da grade de produtos por região, 3) melhorias no processo de aceitação, 4) revisão do modelo comercial e 5) do programa de cultura organizacional, as quais, em conjunto, esperamos ver seus impactos refletidos nos resultados ao longo de 2024.

No contexto dos eventos ocorridos ao longo do ano, as adições brutas totalizaram 245,3 mil, no entanto, ainda menores que os cancelamentos de 462,9 mil, resultando em uma carteira no Adesão de 787,5 mil vidas, menor 21,7% vs 2022. O churn rate reduziu 1,3 p.p. para 51%. O aumento do tíquete médio e a estabilidade da taxa de carregamento (take rate), todavia, não foram suficientes para compensar a queda de volume, terminando o ano com uma receita líquida de R\$ 1.749,9 (-10,3% vs. 2022). No 4T23, por questões semelhantes de volume (vendas brutas de 48 mil e cancelamentos de 106 mil), a receita líquida totalizou R\$414 milhões, menor 8,5% vs 4T22 e 6,5% vs 3T23.

A Companhia apresentou em 2023 uma EBITDA Ajustado – CAC de R\$588,5 com margem de 33,6% (-1,8% e +292 bps vs. 2022, respectivamente), efeito da maior disciplina na alocação de capital e ações iniciais de ajuste na estratégia. Nosso EBITDA ajustado totalizou R\$774,6 com margem de 44,3% (-

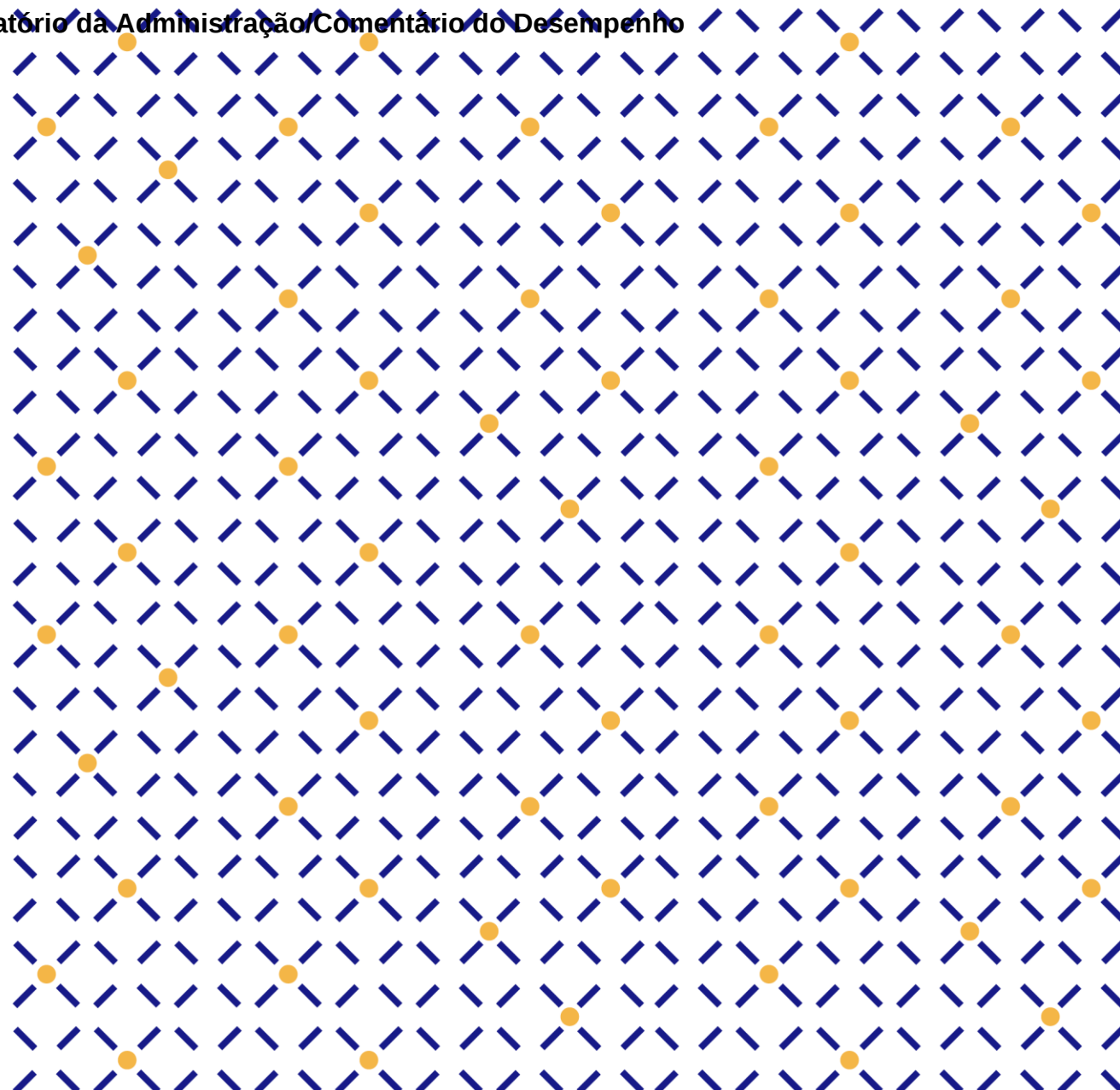
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

17,3% e -376 bps vs. 2022, respectivamente), impactado principalmente pelos efeitos de *top line* acima descritos. Já o lucro líquido ajustado do ano foi de R\$ 37,5 milhões, menor que o ano anterior em 81,0%. Os custos de reestruturação "one-off" no ano totalizaram R\$181,8 milhões (vide tabela EBITDA na página 14 deste release para maiores detalhes). No 4T23, o EBITDA-CAC foi de R\$137 milhões com margem de 33%, menor 5,9% vs 4T22 e 16,4% vs 3T23.

Apesar do nosso resultado contábil em 2023, decorrente de efeitos "one-off, non-cash", apresentamos forte geração de caixa operacional livre de R\$511,6 milhões em 2023 (2,7x vs 2022), após esforços de otimização de comissões e normalização do capital de giro. No 4T23, geramos R\$109,4 milhões, menor 6,3% vs 4T22 e 3,8% vs 3T23. Com isso, nosso nível de endividamento (dívida líquida/EBITDA Ajustado) se manteve estável em 1,6x ao final do exercício.

Conscientes dos significativos desafios que o cenário econômico e setorial nos impõe, continuaremos ao longo de 2024 implementando o nosso plano estratégico, com foco e disciplina, para seguir criando valor para todos os nossos stakeholders, gerando retornos adequados para nossos acionistas, suportado por um renovado orgulho para o time de colaboradores. Consolidando esta estratégia acreditamos que alavancaremos os nossos diferenciais competitivos como líder no mercado de Administração de Benefícios de Saúde, além de cultivar um ambiente mais sustentável para o setor como um todo.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Portfólio de vidas

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Portfólio de vidas

Portfólio	2023	2022	Var. YoY
Adesão Carteira Administrada			
Total de Vidas Iníc. Período	1.005.090	1.169.061	-14,0%
(+) Adições Brutas	245.284	410.686	-40,3%
(-) Saídas	(462.903)	(580.178)	-20,2%
(+) Aquisição de Portfólio	-	5.521	NM
Novas Vidas (líquida)	(217.619)	(163.971)	-24,7%
Total Vidas no Fim Período	787.471	1.005.090	-21,7%
Adesão Outros			
Total Vidas Iníc. Período	496.423	538.936	-7,9%
Novas Vidas (líquida)	(181.975)	(42.513)	328,0%
Total Vidas no Fim Período	314.448	496.423	-36,7%
Portfólio Adesão	1.101.919	1.501.513	-26,6%
Empresarial	240.432	240.633	-0,1%
Gama	666.289	594.648	12,0%
PME	95.244	83.960	13,4%
Portf. Empresarial, Gama e PME	1.001.965	919.241	9,0%
Portfólio Total	2.103.884	2.420.754	-13,1%

A Quali finalizou 2023 com um portfólio total de 2,1 milhões de vidas que foi 13,1% menor que 2022, devido principalmente ao decréscimo de 26,6% frente ao ano passado no portfólio de Adesão que foi parcialmente compensado por um crescimento de 9,0% vs. 2022 nos outros segmentos (Empresarial, Gama e PME).

Carteira Administrada

Concluímos 2023, portanto, com 787.471, uma redução de 21,7% se comparado a 2022. com variação líquida negativa de 58,1 mil vidas. Houve uma desaceleração nas adições brutas para 245,3 mil vidas no ano (-40,3% Vs 2022), além de cancelamentos de 462,9 mil vidas. Seguimos nosso processo de reestruturação, em que houve a substituição de diversas lideranças da área comercial e a implementação de uma estratégia que nos reposicione e melhore a capacidade de oferta de produtos, possibilitando novos meios de retenção. Assim, nosso índice de cancelamento (*churn rate*) em 2023 foi de 51,0%, uma melhora de 134 bps, porém ainda acima de perspectivas históricas deste indicador.

Já na carteira de Adesão Outros, composta de planos massificados (principalmente odontológicos), tivemos uma redução líquida de 182 mil vidas em 2023, seguindo dinâmica semelhante ao verificado nas carteiras administradas.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Carteira Empresarial, PME e Gama

A carteira de nosso segmento Empresarial tradicional ficou estável frente a 2022 e finalizou o ano com 240,4 mil vidas e o PME com 95,2 mil vidas (+13,4% vs. 2022). A carteira da Gama, nosso negócio de gestão de saúde, por sua vez, teve expansão de 12,0% sobre 2022 finalizando o ano com 666,3 mil vidas, justificado pelo aumento de parcerias que têm como perspectiva impactar as diversas avenidas do negócio.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Resultados 2023

DRE (R\$ MM)	2023	2022	Var. YoY
Receita Líquida	1.749,9	1.951,4	-10,3%
(-) COGS e SG&A	(832,7)	(957,6)	-13,0%
(-) Contingências e Desp. Judiciais	(38,4)	(46,4)	-17,1%
(-) PCI	(142,0)	(97,7)	45,2%
(+/-) Outras Operacionais	(144,0)	(72,0)	100,0%
EBITDA	592,8	777,7	-23,8%
Margem EBITDA	33,9%	39,9%	-598 bps
(+/-) Ajustes ao EBITDA	181,8	159,4	14,0%
EBITDA Ajustado	774,6	937,1	-17,3%
Margem EBITDA Ajustada	44,3%	48,0%	-376 bps
(-) D&A	(475,3)	(415,4)	14,4%
(+/-) Res. Financeiro	(229,1)	(215,6)	6,3%
(-) IR/CSLL	36,3	(45,3)	NM
(-) Part. Minoritários	(7,1)	(8,7)	-18,7%
Lucro Líquido Controladora	(82,4)	92,8	NM
Margem Líquida	-4,7%	4,8%	-947 bps
Ajustes ao EBITDA, líquidos	120,0	105,2	NM
Lucro Líquido Ajustado	37,5	198,0	-81,0%
Margem Líquida Ajustada	2,1%	10,1%	-800 bps

Em 2023, a Receita Líquida apresentou uma queda de 10,3%, alcançando R\$1.749,9 milhões. O EBITDA Ajustado totalizou R\$ 774,6 milhões (-17,3% Vs. 2022), com margem de 44,3%, contração de 376 bps. O lucro líquido ajustado em 2023 alcançou o valor de R\$37,5 milhões (-81,0% Vs 2022).

Tal movimento foi decorrente do processo de redução da receita líquida explicitado acima, que apesar de ter sido suavizado com ações ao longo do segundo semestre de 2023 com reduções de COGS & SG&A recorrentes, ainda não foram suficientes para conter todo este efeito. Abordaremos melhor sobre os temas de custos e despesas e seus impactos no EBITDA nas seções subsequentes. Além dos fatores supracitados, houve o aumento decorrente de amortização das comissões dos anos anteriores.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**Receita por Segmento**

Receita (R\$ MM)	2023	2022	Var. YoY
Carteira Administrada	1.747,7	1.961,9	-10,9%
Adesão	1.735,1	1.947,8	-10,9%
Agenciamento	66,3	110,4	-40,0%
Taxa de Administração	1.253,6	1.321,1	-5,1%
Corretagem	414,1	514,2	-19,5%
Outras Receitas	1,1	2,1	-45,3%
Adesão Outros	12,7	14,1	-10,2%
Empresarial	19,4	26,0	-25,5%
Gama + Intercompany	88,0	86,4	1,9%
PME	36,4	36,3	0,2%
Receita Bruta	1.891,5	2.110,7	-10,4%
Impostos s/ faturamento	(141,1)	(157,8)	-10,6%
Devoluções e cancelamentos	(0,5)	(1,4)	-66,2%
Receita Líquida	1.749,9	1.951,4	-10,3%

A receita bruta da Quali foi de R\$1.891,5 milhões em 2023 com decréscimo de 10,4%.

No acumulado de 2023, a receita de carregamento totalizou R\$1.667,7 milhões, uma redução de 9,1% vs 2022, devido a queda de base média de vidas de 21,7% e uma leve redução na taxa de carregamento, compensado parcialmente pelo efeito positivo no ticket de duplo-dígito baixo.

No segmento de Adesão Outros, a receita bruta apresentou uma queda para R\$12,7 milhões em 2023 com variação de -10,2% YoY.

A receita bruta combinada dos outros segmentos apresentou queda de 3,3% se comparado 2022 e 3,3% quando anualizado.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Custos e Despesas

Custos e Despesas (R\$ MM)	2023	2022	Var. YoY
Total Consolidado	(1.157,1)	(1.173,7)	-1,4%
Custo de Serviços	(369,0)	(444,2)	-16,9%
Desp. Administrativas	(236,1)	(243,8)	-3,2%
Desp. Comerciais	(227,6)	(269,6)	-15,6%
Contingência, PCI e Outras	(324,4)	(216,1)	50,1%
Total Consolidado	(1.157,1)	(1.173,7)	-1,4%
Despesas Fixas	(593,6)	(682,4)	-13,0%
Pessoal	(333,4)	(369,3)	-9,7%
Serviços de Terceiros	(176,9)	(196,3)	-9,9%
Ocupação	(11,3)	(20,8)	-45,5%
Marketing e Trade	(30,7)	(42,5)	-27,8%
Outros Custos e SG&A	(41,4)	(53,6)	-22,8%
Despesas Variáveis	(563,5)	(491,3)	14,7%
Contingências e Desp. Judiciais	(38,4)	(46,4)	-17,1%
Comissões e Repasses	(239,1)	(275,2)	-13,1%
PCI	(142,0)	(97,7)	45,2%
Outras Operacionais	(144,0)	(72,0)	100,0%
(+/-) Ajustes ao EBITDA	181,8	145,7	24,8%
Total Consol. Ex-Ajustes	(975,3)	(1.028,0)	-5,1%

Obs.: Despesas gerais e administrativas sem depreciações e amortizações.

O total consolidado de custos e despesas da Quali em 2023 foi de R\$1.157,1 milhões, representando queda de 1,4% contra 2022 e após os ajustes ao EBITDA, um montante de R\$ 975,3 milhões, alcançando uma redução de 5,1%.

Para facilitar análise das variações, desde o último trimestre, passamos a dividir as linhas de custos e despesas da Quali em dois grandes grupos de despesas fixas (Pessoal, Serviços de Terceiros, Ocupação, Marketing e Outros SG&A) e variáveis (Comissões & Repasses, PCI e Outras Operacionais), mantendo também a abertura tradicional por natureza e por grupo contábil.

Em 2023, as despesas fixas recorrentes apresentam redução de 13,0% Vs. 2022, saindo de R\$659,2 milhões para R\$ 573,8 milhões, com reduções significativas em todos os grupos contábeis, adequando a Companhia ao momento, permitindo a sustentabilidade do negócio. No ano, as despesas variáveis recorrentes aumentaram 4,5% YoY para R\$417,1 milhões.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



EBITDA

EBITDA (R\$ MM)	2023	2022	Var. YoY
Receita Líquida	1.749,9	1.951,4	-10,3%
(-) COGS	(369,0)	(444,2)	-16,9%
(-) SG&A	(463,7)	(513,4)	-9,7%
(-) Contingências e Desp. Judiciais	(38,4)	(46,4)	-17,1%
(-) PCI	(142,0)	(97,7)	45,2%
(-) Outras Operacionais	(144,0)	(72,0)	100,0%
EBITDA	592,8	777,7	-23,8%
Margem EBITDA	33,9%	39,9%	-598 bps
(+/-) Ajustes ao EBITDA	181,8	159,4	14,0%
Outros Efeitos não-recorrentes	7,0	8,4	-15,9%
Impairment	19,4	-	NM
PCI Ajuste	30,5	-	NM
Qsaúde	15,7	-	NM
Provisão Rescisões Pessoal	12,9	15,7	NM
Provisões Operadoras e Entidades	-	97,1	NM
Baixas Dep. Judiciais	-	24,5	NM
Reversão de Receitas	-	13,8	NM
Baixa de Investimento Escala	96,3	0,0	NM
EBITDA Ajustado	774,6	937,1	-17,3%
Margem EBITDA Ajustada	44,3%	48,0%	-376 bps
(-) Comissões Caixa (CAC)	(186,1)	(337,9)	-44,9%
EBITDA Aj. (-) CAC	588,5	599,2	-1,8%
Margem EBITDA Aj. -CAC	33,6%	30,7%	292 bps

Obs.: O CAC se refere aos investimentos orgânicos em comissões (caixa), conforme demonstrados no fluxo de caixa gerencial.

Em 2023, o EBITDA foi de R\$592,8 milhões (-23,8% YoY), com margem de 33,9% (-598 bps YoY). Apresentamos ajustes ao EBITDA relacionados principalmente a provisionamento no PCI, devido a perdas pontuais oriundas de dificuldades na migração de processos de faturamento entre sistemas, a renegociação da Qsaúde, que nos garantirá um efeito positivo no caixa no resultado do 2T24, mas implica em uma baixa contábil neste trimestre, além de ajustes relacionados ao movimento de ganho de eficiência operacional e desinvestimentos, por meio de reduções de custos e despesas, pela qual a Quali vem passando. Todos estes efeitos, geraram um impacto de R\$ 181,8 milhões.

Excluindo, portanto, estes efeitos do resultado para que possamos fazer uma comparação de recorrência, alcançamos um EBITDA Ajustado de R\$774,6 milhões (-17,3% YoY), com margem ajustada de 44,3% (-376 bps YoY).

Outro indicador, introduzido no release 3T23, é o EBITDA Ajustado após CAC orgânico (visão caixa). Este tem sido utilizado pela nossa Administração para uma melhor mensuração do resultado operacional da Companhia, uma vez que considera os valores efetivamente desembolsados com comissionamento sobre vendas orgânicas no período (CAC), que são contabilmente registrados como investimento (CapEx)

Alcançamos um EBITDA Aj. – CAC de R\$588,5 milhões (-1,8% Vs. 2022) com expansão de margem para 33,6% (292 bps Vs. 2022). Tal fator, demonstra o resultado direto de uma política mais

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

racional de alocação de capital e eficiência operacional implementada ao longo do ano passado, a qual deve apoiar a Companhia no seu processo de reaceleração sustentável ao longo de 2024

Resultado Financeiro

Res. Financeiro (R\$ MM)	2023	2022	Var. YoY
Rec/Desp. De Endividamento Liq.	(212,7)	(208,9)	1,8%
Aplic. Financeiras	108,3	95,9	12,9%
Hedge Accounting	-	(46,6)	NM
Juros Empr. e Financ.	(321,0)	(258,3)	24,3%
Juros e Multas Clientes	30,1	31,9	-5,5%
Juros Arrendamentos	(7,1)	(6,1)	16,6%
Outras Rec. Desp. Financ.	(39,4)	(32,5)	21,3%
Resultado Financeiro	(229,1)	(215,6)	6,3%

O resultado financeiro totalizou uma despesa líquida de R\$229,1 milhões, ou 6,3% maior YoY, refletindo o maior custo das debêntures emitidas em junho/2022, que impacta o ano de 2023 completo.

Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ MM)	2023	2022	Var. YoY
EBITDA	592,8	777,7	-23,8%
D&A	(475,3)	(415,4)	14,4%
Intangível/Imobilizado	(148,9)	(147,2)	1,1%
Amort. Comissões	(307,7)	(252,9)	21,7%
Amort. Aluguel	(18,7)	(15,3)	22,1%
Lucro Operacional	117,5	362,3	-67,6%
Res. Financeiro	(229,1)	(215,6)	6,3%
LAIR	(111,6)	146,7	NM
IR/CSLL	36,3	(45,3)	-180,1%
Lucro Líquido Consolidado	(75,4)	101,5	NM
(-) Part. de minoritários	(7,1)	(8,7)	-18,7%
Lucro Líquido Controladora	(82,4)	92,8	NM
Ajustes ao EBITDA, líquidos	120,0	105,2	14,0%
Lucro Líquido Ajustado	37,5	198,0	-81,0%

Em 2023, apresentamos um prejuízo líquido de R\$ 82,4 milhões e uma queda no lucro líquido ajustado, que atingiu R\$37,5 milhões (-81,0% vs. 2022).

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa Gerencial	2023	2022	Var. YoY
EBITDA	592,8	777,7	-23,8%
Itens Não Caixa	142,8	111,3	28,2%
Val. Pgo de Arrendamentos	(18,6)	(20,9)	-10,6%
Comissões sobre Vendas (CAC)	(186,1)	(337,9)	-44,9%
IR e CSLL Pagos	(47,0)	(120,3)	-60,9%
Var. de Capital de Giro	61,0	(46,7)	NM
Cx. Ativ. Operacionais	544,9	363,3	50,0%
Capex (Intang. + Imob.)	(52,4)	(55,0)	-4,8%
Fluxo de Caixa Oper. após Capex	492,5	308,3	59,7%
Aquisições e Outros Intang.	19,1	(119,4)	NM
Fluxo de Caixa Livre (Oper.)	511,6	188,9	170,8%
Rec./Desp. Financeiras	(211,3)	(175,3)	20,6%
Empréstimos e Financiamentos	-	22,5	NM
Aplic. Financeiras	-	-	NM
Aumento de capital	3,0	-	NM
Dividendos pagos	(26,8)	(78,4)	-65,8%
Cx. Ativ. Financiamento	(235,1)	(231,2)	1,7%
Variação Caixa + Aplic. Financeiras	276,5	(42,3)	NM
Caixa + Aplic. Financeiras	986,8	710,3	38,9%

O fluxo de caixa livre, antes de juros e dividendos, em 2023, apresentou uma geração de R\$511,6 milhões de geração de caixa livre, 2,7x maior que os R\$188,9 milhões de 2022.

Em 2023, pudemos acompanhar uma continuidade na redução das comissões sobre novas vendas (CAC caixa), ficando 44,9% menor se comparado a 2022. Capturamos este efeito, alinhado com a continuidade do trabalho de racionalização de incentivos comerciais ao canal.

Os investimentos de CapEx, intangível e imobilizado em 2023, o CapEx, foi de R\$52,4 milhões (-4,8% Vs. 2022).

Por fim, considerando que houve pagamento de juros da dívida no trimestre, além de dividendos referentes ao exercício de 2022, mas, ainda assim, apresentamos uma geração positiva em R\$276,5 milhões em 2023. Com isso, nossa posição de caixa + aplicações financeiras terminou o ano próxima de R\$ 1,0 bilhão, que junto com a captação de R\$200 milhões recentemente realizada, nos garante maior segurança e flexibilidade para a gestão do endividamento da Companhia.

Investimentos

Investimentos (R\$ MM)	2023	2022	Var. YoY
Aquisições e Direitos	-	45,0	NM
Investimentos em TI	47,7	46,8	1,8%
Imobilizado/Outros	3,1	14,7	-79,3%
Total	50,7	106,5	-52,4%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Os investimentos em ativos fixos e intangíveis foram de R\$50,7 milhões em 2023 com significativa queda de 52,4% se comparado a 2022, reforçando a estratégia de disciplina na gestão de caixa e alocação adequada de capital dado as novas dimensões da Companhia. Os investimentos se referem a tecnologia, relacionados principalmente ao desenvolvimento e licenciamento de softwares operacionais, em continuidade à estratégia de evolução digital da Companhia.

Endividamento

Endividamento (R\$ MM)	2023	2022	Var. YoY
Empréstimos e Financ. de Curto Prazo	566,6	20,4	NM
Empréstimos e Financ. de Longo Prazo	1.640,1	2.186,1	-25,0%
Derivativos	-	-	NM
TOTAL	2.206,7	2.206,6	0,0%
Disponibilidades	986,8	710,3	38,9%
Dívida Líquida	1.220,0	1.496,3	-18,5%
Dív. Líq. / EBITDA Aj. LTM	1,58x	1,60x	-0,02x

A dívida líquida da Quali terminou o 2023 em R\$1.220 milhões, redução de 18,5% 2022, após um ano com forte geração de caixa operacional. Quase a totalidade da dívida se encontra consolidada com perfil de longo prazo, com primeira amortização programada para junho de 2024 e amortizações anuais até 2027. Nossa alavancagem financeira encerrou 2023 em 1,58x EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses, praticamente em linha com os índices de 2022.

No dia 14 de março de 2023, conforme [Fato Relevante](#), foi emitido a 7ª debênture da Quali. Os recursos líquidos obtidos por meio da emissão serão destinados pela Companhia para refinanciamento da Qualicorp fazendo parte da estratégia de gestão eficiente dos passivos, garantindo maior segurança e flexibilidade para a gestão do endividamento da Companhia.

Nossa Quali

Neste último ano, a Quali e o setor novamente enfrentaram diversos desafios. Posto isso, nos adaptamos ao novo ambiente e mudamos nosso direcionamento estratégico, junto com a entrada de um novo CEO, Maurício Lopes, referência no mercado de saúde, que liderou essa mudança de estratégia. Além disso, reposicionamos a Companhia como uma distribuidora de planos de saúde para o varejo, não somente o Adesão.

Começamos um processo de *Turnaround* baseado em 3 etapas:

1. Reestruturação da Companhia realizando redução de custos e despesas (renegociando contratos com fornecedores e readequando estruturas internas) e

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



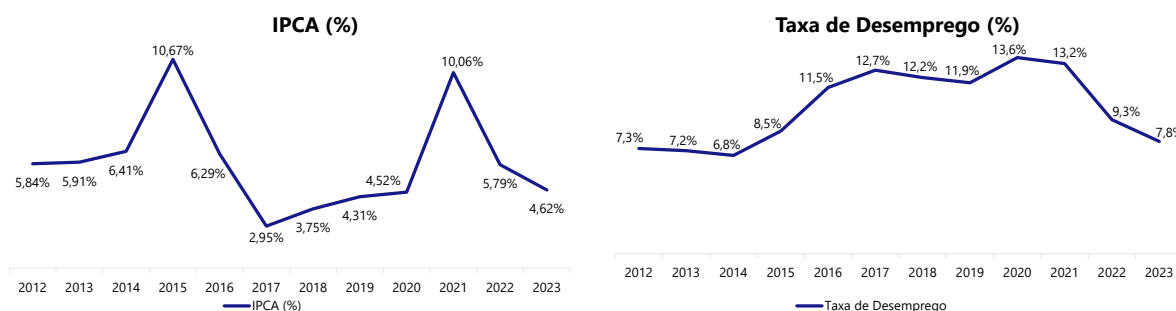
- melhor alocação de capital para ganho de eficiência operacional e forte geração de caixa;
2. Inovação em produtos com o aumento do nosso portfólio de planos de saúde para atender a demanda de uma nova realidade do mercado de saúde suplementar, que exige novos produtos com condições diferentes, principalmente no que chamamos de *Middle Ticket*;
 3. Retomada do crescimento orgânico sustentável.

Pretendemos entregar resultados desse *Turnaround* ainda em 2024, para mostrar a força da Quali e de todos os nossos colaboradores nesse processo.

Ambiente Macroeconômico

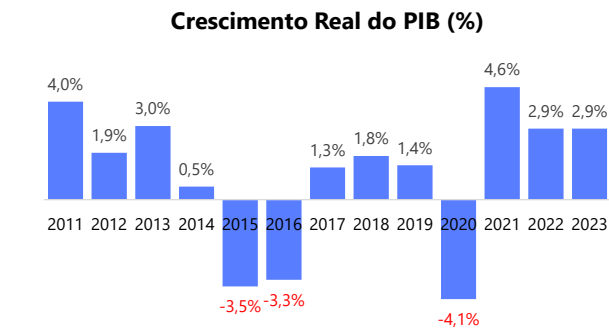
Em 2023, a inflação medida pelo IPCA fechou o ano em 4,62%, uma retração de 120 bps se comparado a 2022, ainda acima da meta de 3,25%, mas dentro do intervalo que poderia chegar a 4,75%, de acordo com o Banco Central. A taxa SELIC atingiu o seu pico em 2023 de 13,75%, mas ao longo do ano sofreu cortes, terminando 2023 em 11,75%.

Observamos também uma redução na taxa de desemprego em 2023 para 7,8%, uma queda de 1,5 p.p, quando comparado a 2022. Embora a taxa de desemprego tenha caído, ainda não vimos uma recuperação significativa da renda da população, ambos fatores decisivos na escolha do plano de saúde.



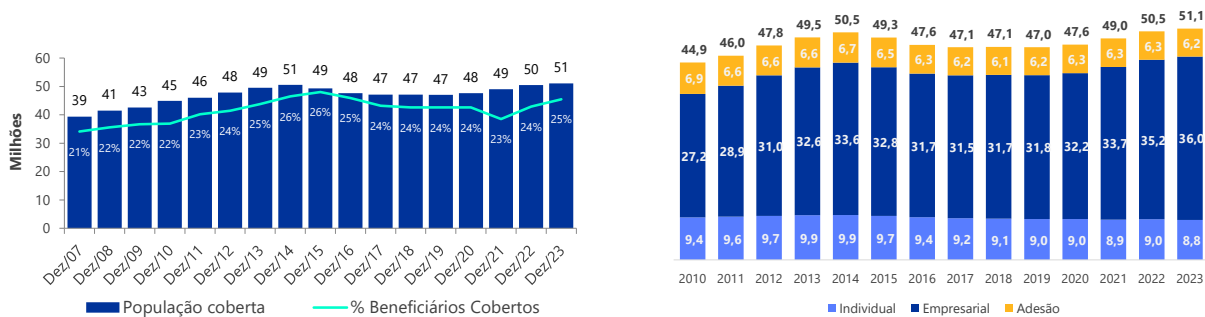
A pandemia do COVID-19 afetou fortemente a economia do país, como é possível observar no gráfico abaixo, em 2020 houve uma forte queda de 4,1% no PIB, seguida de uma recuperação com um crescimento de 4,6% em 2021. Em 2023, mesmo com um 4º trimestre estável, o PIB cresceu 2,9%, apontando estar flat com o crescimento de 2022.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



O mercado de saúde suplementar em 2023

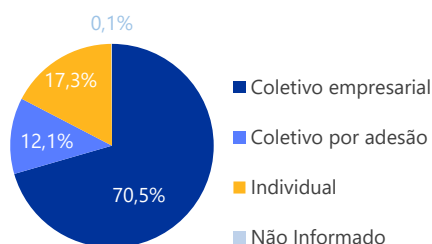
Em 2023 pudemos ver um crescimento da quantidade de beneficiários no sistema de saúde suplementar de cerca de 590 mil vidas ou 1,2% comparado a 2022, chegando a 51,1 milhões de pessoas cobertas por algum plano de saúde (cerca de 25,2% do total da população) conforme mostra o gráfico abaixo.



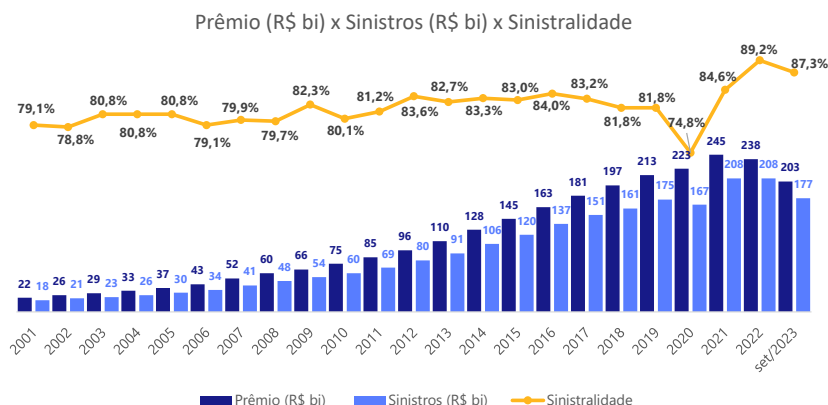
Esse crescimento, mesmo em um ambiente adverso para o mercado, deve-se à criação de vagas de empregos formais que oferecem a seus funcionários um plano de saúde empresarial. Dessa forma, a aceleração de novos planos vem do segmento Empresarial com avanço de 2,3% no ano. Os segmentos Adesão e Individual tiveram uma leve queda de 1,3% e 1,6%, respectivamente, na comparação com 2022, por possuírem renda como principal driver, seu descolamento da quantidade de empregos gerados afetou a capacidade de pagamento da população.

Dos 51,1 milhões de beneficiários do Sistema de Saúde Suplementar do Brasil em 2023, a concentração está nos planos empresariais com 70,5%, seguido pelo Individual com 17,3% e por fim o Coletivo por Adesão com 12,1%.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Durante a pandemia o tivemos uma queda no índice de sinistralidade para menos de 75%, devido ao receio das pessoas em frequentar hospitais e laboratórios. Passado esse momento houve um represamento dessa frequência e, como consequência, teve um aumento de uso de rede, assim sinistralidade atingiu o maior nível histórico do século em 2022 de 89,2%. Entretanto, até setembro de 2023 a sinistralidade teve uma leve melhora para 87,3%. Mesmo neste cenário, o reajuste médio aplicado nas carteiras de planos de saúde da Quali em 2023 foi de 27%, implicando em um *churn* maior do que o esperado para nossa Companhia.



Respeito, pluralidade e equidade

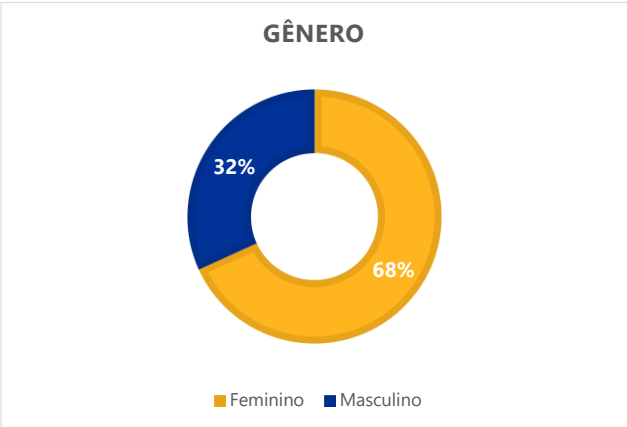
Em 31 de dezembro de 2023, nosso quadro era composto por 1.779 Qualis. Sem eles, não conseguiríamos alcançar nossos objetivos. Respeitando todas as diferenças e diversidades que somam o nosso Brasil, temos 39,3% dos colaboradores não-brancos (em linha com 2022), além de diversidade de idade, com jovens e veteranos trabalhando juntos e gerando cada vez mais valor.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

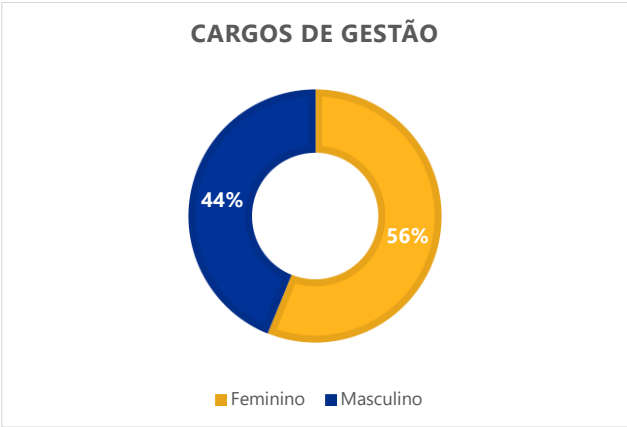


Geração	# Qualis	%	Diversidade de Raças	# Qualis	%
BABY BOOMERS (59 a 77 anos)	30	1,7%	Branca	1.080	60,7%
X (43 a 58 anos)	329	18,5%	Parda	481	27,0%
Y (27 a 42 anos)	1.122	63,1%	Preta	191	10,7%
Z (13 a 26 anos)	298	16,8%	Outros / Não Inf.	27	1,5%
Total	1.779	100,0%	Total	1.779	100,0%

Ainda, 2,3% dos colaboradores são PCDs, somando mais de 41 pessoas. Nosso quadro também é composto por maioria feminina, com 68%, sendo que temos ainda 56% dos cargos de liderança/gestão ocupados por mulheres.



Dezembro / 2023



Dezembro / 2023

Tivemos mais de 106 promoções por meritocracia no ano passado, fruto de um trabalho intenso de reconhecimento. Recebemos, pelo terceiro ano consecutivo o certificado de *Great Place to Work* (GPTW), com uma adesão de 72% em relação ao preenchimento da pesquisa com um resultado de 79.

Comunicação, engajamento e desenvolvimento

Buscando sempre incentivar o aprimoramento dos nossos Qualis, tivemos 12.018 horas de treinamento realizado até setembro de 2023 sendo 84 horas, aplicadas em treinamentos presenciais e 11.934 horas via nossa plataforma online Universidade Quali.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

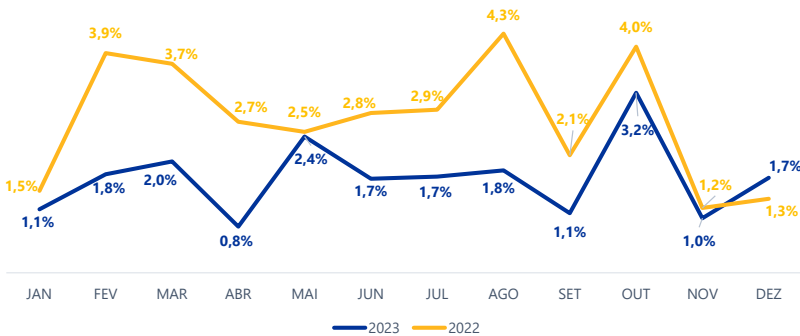


Formação Acadêmica	Nº Qualis	%
Doutorado / Mestrado	3	0,2%
Pós Graduação	173	9,7%
Educação Superior	898	50,5%
Educação Superior Incomp.	103	5,8%
Técnico	39	2,2%
Ensino Médio Comp.	541	30,4%
Ensino Médio Incomp.	22	1,2%
Total	1.779	100,0%

Dezembro/2023

Rotatividade

Em 2023, nossa rotatividade foi de 20,22%, comparado com 32,83% em 2022. No gráfico abaixo, demonstramos a distribuição mensal:



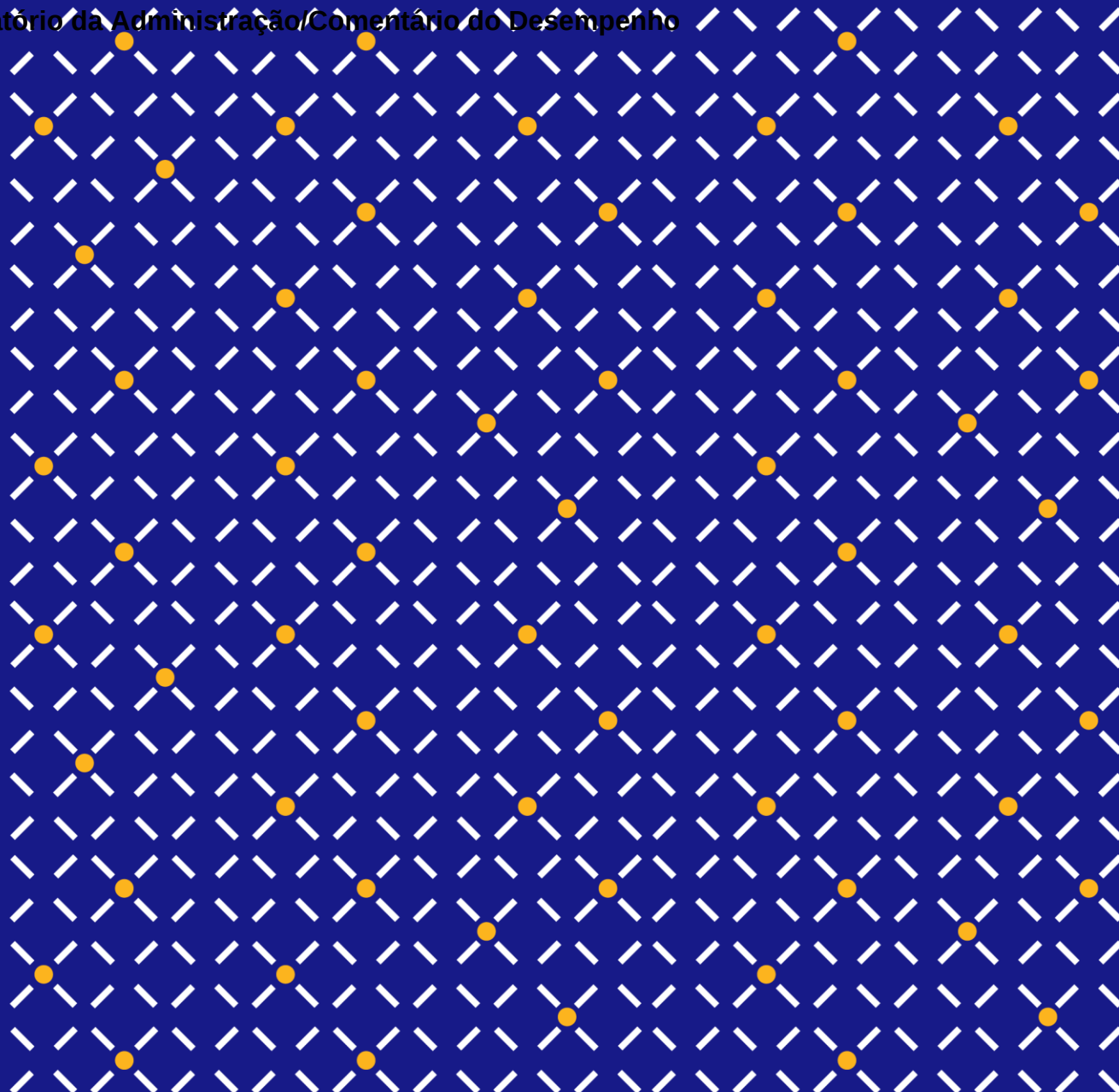
Distribuição de proventos

Em 12 de dezembro de 2023 a Companhia pagou R\$22,0 milhões em proventos aos seus acionistas, a título de dividendos mínimos obrigatórios de 25% do Lucro Líquido referentes ao exercício de 2022, previamente aprovados na Assembleia Geral Ordinária realizada no dia 28 de abril de 2023.

Agradecimentos

Agradecemos ao apoio e a participação dos acionistas, conselheiros, colaboradores, clientes, beneficiários, parceiros, seguradoras e operadoras de planos de saúde que contribuíram, direta ou indiretamente, para o desempenho da Companhia em 2023.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Mais escolhas para você.
Mais Quali para sua vida.



Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

1. Informações Gerais

a) Contexto operacional

A Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. ("Qualicorp Consultoria" ou "Companhia") é uma sociedade por ações, constituída em 19 de maio de 2010, que iniciou suas atividades em 1º de julho de 2010, com sede no Estado de São Paulo. A Companhia tem por objeto social a participação, como sócia ou acionista, em outras sociedades, simples ou empresárias, e em empreendimentos comerciais de qualquer natureza, além de operações de corretagem, agenciamento, consultoria e administração de seguros.

Por intermédio de suas controladas diretas e indiretas suas atividades estão inseridas nos segmentos de: (a) planos privados de assistência à saúde, cujos provedores de serviços são as medicinas de grupo, seguradoras especializadas em saúde, cooperativas médicas, autogestões, entidades filantrópicas, cooperativas odontológicas e odontologias de grupo ("operadoras de planos de saúde"); (b) comercialização e gestão de outros seguros ou serviços complementares voltados à saúde; (c) serviços de captura, roteamento, autorização e faturamento de atendimentos médicos, hospitalares, bem como prestação de serviços de auditoria médica, processamento de contas médicas, call center, licenciamento de sistema de gestão de rede hospitalar e sinistros, e demais serviços terceirizados de suporte para a assistência à saúde; (d) corretagem de seguros massificados através dos canais de varejo, tais como seguro de vida, capitalização, seguro residencial, garantia estendida e seguro de proteção financeira, entre outros; (e) permissão aos clientes de acesso às suas redes credenciadas de prestadores de serviços; e (f) serviços de administração de cuidados especializados.

Os planos privados de saúde e demais seguros e serviços complementares são denominados conjuntamente como "benefícios". O Grupo Qualicorp (a Companhia e suas controladas) desenvolve suas atividades nos segmentos de mercado conhecidos como Grupos de Adesão, Saúde e Corporativo. O segmento Adesão possui atividades relacionadas à viabilização, administração, estipulação, corretagem e/ou intermediação de benefícios coletivos por adesão direcionados a entidades de classe (sindicatos, associações, conselhos regionais, etc.), o segmento Corporativo tem sua atuação relacionada com a corretagem e intermediação no reajuste de benefícios coletivos empresariais; adicionalmente, o Grupo Qualicorp atua nesse segmento como prestadora de serviços especializados na área consultiva, auxiliando na gestão dos benefícios contratados pelos seus clientes e por fim o segmento Gestão de Saúde que concentra as atividades de medicina preventiva, gerenciamento de pacientes, liberação prévia e regulação de eventos médicos, gestão de rede de prestadores de serviços médicos e atividades de processamento de informações médicas.

b) Principais eventos ocorridos em 2023

I. Pagamento de juros das debêntures

No exercício de 2023 a Companhia realizou o total de R\$ 324.840 referente as parcelas semestrais de juros das debêntures conforme nota explicativa nº 14.

II. Baixa por Encerramento das lojas físicas

A Administração avaliou seus canais de vendas e relacionamento ao cliente e optou pelo fechamento das lojas físicas do grupo, denominadas "Qualistore". As oito unidades da Qualistore estavam localizadas nos seguintes locais, em São Paulo: Shopping Anália Franco, Shopping Pátio Paulista, Shopping Taboão, Shopping Vila Olímpia; e no Rio de Janeiro: Carioca Shopping, Botafogo Praia Shopping, Norte Shopping e Plaza Niterói. Em 01 de abril de 2023, todas as lojas encerram suas operações.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

III. Reestruturação societária das controladas Elo Administradora de Benefícios Ltda e Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda

Em 01 de janeiro de 2023, foi realizada a incorporação total da Elo Administradora de Benefícios Ltda pela controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. e Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda pela Companhia, tendo como efeito a extinção das controladas incorporadas.

A incorporação total das controladas, conforme protocolos e justificação de incorporação constantes nos atos societários beneficiará as sociedades envolvidas e seus acionistas, uma vez que trará benefícios de ordem administrativa e econômica, permitindo um melhor aproveitamento dos recursos das sociedades envolvidas, bem como a racionalização operacional e administrativa, o que resultará em sinergias e resultados com a economia de esforços operacionais, societários e estruturais.

O critério de avaliação do patrimônio líquido da Elo Administradora de Benefícios Ltda e Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda na incorporação, foi o valor contábil de seus ativos e passivos, com base no balanço patrimonial encerrado em 30 de setembro de 2022, conforme laudo de avaliação.

Os acervos líquidos incorporados foram os seguintes:

Acervo líquido incorporado da Elo Administradora de Benefícios Ltda			
Ativo circulante		Passivo circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	4.838	Arrendamentos	397
Aplicações financeiras	1.386	Impostos e contribuições a recolher	1.252
Créditos a receber de clientes	6.957	Prêmios a repassar	6.060
Outros ativos	249	Obrigações com pessoal	183
Total do ativo circulante	13.430	Antecipações a repassar	2
		Partes relacionadas	9
		Débitos diversos	61
		Total do passivo circulante (B)	7.964
Ativo não circulante			-
Outros ativos	543	Passivo não circulante	
Imobilizado	2.371	Arrendamentos	1.807
Intangível	111	Provisão para riscos	4.237
Total do ativo não circulante	3.025	Total do passivo não circulante (C)	6.044
Total do ativo (A)	16.455	Acervo líquido (A) - (B) - (C)	2.447
Variação do acervo líquido no período de 30 de setembro de 2022 (data-base do laudo da incorporação) até 01 de janeiro de 2023 (data-base da efetiva incorporação) (D)			
			(928)
Efeito contábil da incorporação em 01 de janeiro de 2023 (A) - (B) - (C) + (D)			1.519

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

Acervo líquido incorporado da Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda			
Ativo circulante		Passivo circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	8.635	Impostos e contribuições a recolher	445
Créditos a receber de clientes	132	Obrigações com pessoal	56
Outros ativos	87	Débitos diversos	27
Partes relacionadas	9	Total do passivo circulante (B)	528
Total do ativo circulante	8.863		
Ativo não circulante		Passivo não circulante	
Outros ativos	277	Provisão para riscos	2.784
Imobilizado	166	Total do passivo não circulante (C)	2.784
Intangível	6		
Total do ativo não circulante	449		
Total do ativo (A)	9.312	Acervo líquido (A) - (B) - (C)	6.000
Variação do acervo líquido no período de 30 de setembro de 2022 (data-base do laudo da incorporação) até 01 de janeiro de 2023 (data-base da efetiva incorporação) (D)			326
Efeito contábil da incorporação em 01 de janeiro de 2023 (A) - (B) - (C) + (D)			6.326

IV. Alienação dos investimentos na Escale Health Seguros e Corretagem S.A. e na Quinhentos, LLC

Em 13 de maio de 2021 a Companhia celebrou contratos para a aquisição de: (i) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal equivalentes a 35% (trinta e cinco por cento) do capital social total e votante da Escale Health Seguros e Corretagem S.A. ("Escale Health") e (ii) Units Preferenciais da Série C-3, equivalente a 5% (cinco por cento) do capital social da Quinhentos, LLC. ("Quinhentos"), sociedade devidamente constituída de acordo com as leis dos Estados Unidos da América, sociedade controladora direta de 100% da Escale Tecnologia e Marketing Ltda. ("Escale Tech"), até então única acionista da Escale Health.

O investimento na Escale Health foi realizado exclusivamente via subscrição de novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, emitidas pela Escale Health no valor de R\$84.248 mediante pagamento a vista.

O investimento na Quinhentos foi realizado exclusivamente via emissão primária por meio da aquisição de Units Preferencias da Série C-3 emitidas pela Quinhentos mediante pagamento de um preço de aquisição no valor de conversão em dólares equivalente a R\$49.455 mediante pagamento a vista.

Em 06 de novembro de 2023 a Companhia encerrou a parceria com a Escale Tecnologia e Marketing Ltda. Dessa forma, a Companhia deixou de deter qualquer participação na Escale Health Seguros e Corretagem S.A. e na Quinhentos, LLC, e o Contrato de Licença de Uso, Prestação de Serviços, Geração de Leads e Outras Avenças que havia sido firmado entre a Companhia e a Escale Health em 4 de março de 2022 foi rescindido. O valor total de R\$ 29.722 referente à venda da participação societária na Escale Health e Quinhentos, foi totalmente recebido no ato da assinatura dos documentos da operação.

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Dessa forma, o resultado da venda está demonstrado abaixo:

Alienação	Escale Health Seguros e Corretagem S.A.	500 LLC.	Total
Valores recebidos	29.216	506	29.722
Baixa dos investimentos	76.206	49.455	125.661
Resultado da alienação	46.990	48.949	95.939

2. Apresentação das Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

I. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e normas da CVM e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, utilizadas pela administração da Companhia na sua gestão.

Como não existe diferença entre o patrimônio líquido consolidado e o resultado consolidado atribuíveis aos acionistas da controladora, constantes nas demonstrações financeiras consolidadas preparadas de acordo com as IFRS e as práticas contábeis adotadas no Brasil, e o patrimônio líquido e resultado da controladora, constantes nas demonstrações financeiras individuais preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, a Companhia optou por apresentar essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas em um único conjunto.

II. Base de elaboração

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis. As principais práticas contábeis adotadas pela Companhia e por suas controladas estão divulgadas na nota explicativa nº 3.

A preparação de demonstrações financeiras individuais e consolidadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo Qualicorp. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, estão divulgadas na nota explicativa nº 4.

A Administração avaliou a capacidade da Companhia e de suas controladas em continuar operando normalmente e está segura de que a Companhia possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Assim, estas demonstrações financeiras foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

Para elaboração das notas explicativas, a premissa utilizada pela Administração é a de divulgar os valores superiores a 10% do Consolidado do subgrupo a qual pertence, salvo se julgar necessário relatar informações relevantes, não contempladas nesta premissa.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****III. Base de consolidação**

Em 31 de dezembro de 2023 a controladora (holding) do Grupo é a Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. e possui investimentos, diretos e indiretos. O controle é obtido quando a Companhia estiver exposta ou tiver direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida e tiver a capacidade de afetar esses retornos por meio do poder exercido em relação à investida.

Os investimentos são reconhecidos pelo método de equivalência patrimonial, e são contabilizados inicialmente ao custo, ajustado subsequentemente pelas participações da investidora nos resultados das operações e outros ganhos e perdas.

As Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia incluem:

Controladas diretas	Principal atividade	País-Sede	Participação	
			31/12/2023	31/12/2022
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	Administração e estipulação de benefícios	Brasil	100%	100%
Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda	Administração e estipulação de benefícios	Brasil	98,81%	98,81%
Uniconsult Administradora de Benefícios e Serviços Ltda	Administração e estipulação de benefícios	Brasil	75%	75%
Gama Saúde Ltda	Administração de planos de saúde	Brasil	99,99%	99,99%
Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda	Atividade de intermediação e agenciamento de serviços e negócios	Brasil	99,99%	99,99%
Qualicorp Administração e Serviços Ltda	Cobranças e informações cadastrais	Brasil	100%	100%
Oxcorp Gestão Consultoria e Corretora Ltda	Corretagem de seguros e planos de saúde	Brasil	75%	75%
Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda (i)	Corretagem de seguros e planos de saúde	Brasil	-	100%
Qualicorp Serviços Financeiros Ltda (ii)	Consultoria em tecnologia da informação	Brasil	-	99,90%
Controladas indiretas				
Plural Gestão em Planos de Saúde Ltda	Administração e estipulação de benefícios	Brasil	75%	75%
Elo Administradora de Benefícios Ltda (i)	Administração e estipulação de benefícios	Brasil	-	100%
Coligadas				
Escale Health Seguros e Corretagem S.A. (iii)	Prestação de serviços de aquisição digital de clientes	Brasil	-	35%

i) Controladas incorporadas em 01 de janeiro de 2023 conforme nota explicativa nº 1 b) III.

ii) Controlada encerrada em 04 de agosto de 2023.

iii) Venda de participação conforme nota explicativa nº 1 b) IV.

A participação de terceiros no patrimônio líquido e no lucro líquido das controladas é apresentado como um componente do patrimônio líquido consolidado e na demonstração do resultado consolidado na rubrica de "Participação dos acionistas não controladores".

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

3. Políticas Contábeis

As políticas contábeis materiais adotadas foram as seguintes:

Princípios gerais:

Ativos, passivos, receitas e despesas são apuradas de acordo com o regime de competência. A receita de venda é reconhecida na demonstração do resultado quando os serviços são efetivamente prestados.

Os direitos realizáveis e as obrigações exigíveis após os próximos 12 meses são classificados no ativo e passivo não circulante, respectivamente.

i. Instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos quando a Companhia e suas controladas passam a fazer parte das disposições contratuais do instrumento.

Os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos pelo valor nominal que se aproxima do valor justo, considerando inclusive que as operações geralmente têm prazo de vencimento de até 30 dias, e que, portanto, resultam em efeitos imateriais nas informações financeiras.

Os passivos financeiros referentes às aquisições de cessão de direitos e aos direitos de exclusividade são reconhecidos e atualizados, quando aplicável, com base nos contratos firmados.

Os demais passivos financeiros são inicialmente reconhecidos pelo valor nominal que se aproxima do valor justo, considerando inclusive que as operações geralmente têm prazo de vencimento de até 30 dias e que, portanto, resultam em efeitos imateriais nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros (exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo no resultado) são acrescidos ou deduzidos do valor justo dos ativos ou passivos financeiros, se aplicável, após o reconhecimento inicial.

Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos imediatamente no resultado.

Ativos financeiros

No reconhecimento inicial, os ativos financeiros são classificados como mensurados nas seguintes categorias específicas: ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e ao valor justo por meio do resultado, conforme pronunciamento técnico CPC 48 (IFRS 9).

A classificação depende do modelo de negócio da entidade e finalidade dos ativos financeiros e é determinada na data do reconhecimento inicial. Todas as aquisições ou alienações regulares de ativos financeiros são reconhecidas ou baixadas com base na data de negociação. As aquisições ou alienações recorrentes correspondem a ativos financeiros que requerem a entrega de ativos dentro do prazo estabelecido por meio de norma ou prática de mercado.

a) Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais;

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.
- b) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes

Os ativos financeiros são classificados na categoria de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto
- c) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, conforme descrito acima, são classificados como ao valor justo por meio do resultado.

Passivos financeiros

Os passivos financeiros são classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio do resultado.

Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado.

Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O método de juros efetivos é utilizado para calcular o custo amortizado de um passivo financeiro e alocar sua despesa de juros pelo respectivo período. A taxa de juros efetiva é a taxa que desconta exatamente os fluxos de caixa futuros estimados (inclusive honorários que constituem parte integrante da taxa de juros efetiva, custos da transação e outros prêmios ou descontos) ao longo da vida estimada do passivo financeiro ou, quando apropriado, por um período menor, para o reconhecimento inicial do valor contábil líquido.

Desreconhecimento

A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos.

A Companhia efetua a baixa de passivos financeiros somente quando as obrigações contratuais são extintas, e canceladas, quando expiram ou são liquidadas. No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contrapartida paga e a pagar é reconhecida no resultado.

ii. Caixa e equivalentes de caixa

A Administração da Companhia define como "Caixa e equivalentes de caixa" os valores mantidos com a finalidade de atender a compromissos financeiros de curto prazo e não para investimento ou outros fins.

Incluem caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras realizáveis em até 90 dias da data da aplicação ou considerados de liquidez imediata ou conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor, os quais são registrados pelos valores de custo, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

iii. Aplicações financeiras

A Administração da Companhia define como “Aplicações financeiras” os valores realizáveis acima de 90 dias da data da aplicação, os quais são registrados pelos valores de custo, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

Inclui fundo de investimento multimercado exclusivo de crédito privado e fundos dedicados à ANS como ativo garantidor.

iv. Créditos de operações com administração de benefícios, contraprestações/prêmios a restituir, receita antecipada de contraprestações/prêmios e débitos de operações com administração de benefícios.

Nas operações de administração de contratos coletivos por adesão efetuadas por conta e ordem de terceiros e nas operações de estipulação de contratos coletivos por adesão (contratos nos quais as estipulantes são as controladas Qualicorp Benefícios, Clube de Saúde, Uniconsult, Plural), o Grupo Qualicorp efetua as operações de cobrança dos beneficiários e as repassa às operadoras e seguradoras de saúde, através da quitação das respectivas faturas, independentemente dos recebimentos (operações que transferem o risco de crédito dos beneficiários para o Grupo Qualicorp), com exceção dos casos em que o risco de crédito é da seguradora/operadora de saúde. Essas operações, com e sem risco de crédito, são contabilizadas na rubrica do ativo “Créditos a receber de clientes”, em contrapartida das rubricas “Prêmios a repassar” (valores devidos às operadoras e seguradoras) e “Repasses financeiros a pagar” (valores devidos às entidades) e às contas de resultado relativas à taxa de administração e repasses financeiros.

Os recebimentos antecipados de clientes são contabilizados no passivo na rubrica “Antecipações a repassar”.

O Grupo Qualicorp desenvolve atividades relacionadas com corretagem e intermediação de benefícios coletivos por adesão e empresariais; adicionalmente, atua nesse segmento como prestadora de serviços especializados na área consultiva, auxiliando na gestão dos benefícios contratados pelos seus clientes, bem como atua no desenvolvimento e na distribuição de seguros massificados, como seguro de vida, acidentes pessoais, seguro auto e residencial, proteção financeira, pet, responsabilidade civil para profissional (advogados e profissionais de saúde).

v. Provisão para devedores duvidosos

Utilizando-se de uma abordagem simplificada na mensuração de créditos de liquidação duvidosa, no reconhecimento inicial de contas a receber de clientes, as Administradoras de Benefícios do Grupo Qualicorp que assumem o risco de crédito reconhecem no resultado a provisão de perdas, calculada através do percentual de inadimplência identificado no estudo interno de inadimplência da Companhia sobre os respectivos faturamentos. Esse estudo é reavaliado anualmente a menos que ocorra uma alteração significativa no mix de operadoras/clientes ou uma alteração significativa dos prazos de cancelamentos dos clientes por débito que exija avaliação em menor prazo.

A Companhia também analisa a curva de recebimento para estimar a perda esperada para os saldos de contas a receber.

vi. Combinação de negócios e investimentos em controladas

Uma combinação de negócios ocorre por meio de um evento em que a Companhia ou suas controladas adquirem o controle de um novo ativo (negócio), independente da sua forma jurídica.

De acordo com a definição de negócio constante no item B7 da IFRS 3 revisada e atualizada no Pronunciamento Técnico CPC/15 (R1), um negócio consiste em Inputs (Entradas) e Processos que aplicados a essas entradas possuem a capacidade de contribuir para a criação de Outputs (Saídas), ou seja, as principais alterações dizem respeito à uma definição mais restrita de saídas onde um conjunto de atividades e ativos deve incluir, no mínimo, um input e um processo substantivo para ser um negócio.

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Abaixo a lista das controladas diretas e indiretas:

Diretas: Qualicorp Administradora de Benefícios S.A ("Qualicorp Benefícios"), Gama Saúde Ltda ("Gama"), Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda. ("CRC"), Qualicorp Administração e Serviços Ltda ("Qualicorp Serviços"), Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda ("Clube de Saúde"), Uniconsult Administradora de Benefícios e Serviços Ltda ("Uniconsult"), Oxcorp Gestão Consultoria e Corretora Ltda ("Oxcorp").

Indiretas: Plural Gestão em Planos de Saúde Ltda ("Plural").

Demonstrações financeiras consolidadas

Controladas

Todas as entidades nas quais a Companhia detém o controle de forma direta ou indireta são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que a Companhia deixa de ter o controle.

Os ativos identificáveis adquiridos e os passivos e passivos contingentes assumidos para a aquisição de controladas em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelo valor justo, que é calculado pela soma dos valores justos dos ativos transferidos e dos passivos assumidos na data de aquisição. O ágio por rentabilidade futura é determinado pela diferença entre as considerações pagas aos antigos controladores da adquirida, e das participações emitidas pela Companhia em troca do controle da adquirida, e o valor justo dos ativos adquirido, líquido de passivos assumidos.

Nas demonstrações financeiras consolidadas, os ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios e reconhecidos separadamente do ágio são registrados pelo valor justo na data da aquisição, o qual é equivalente ao seu custo e são amortizados pela vida útil estimada utilizando o método linear.

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

Investimento avaliado pelo custo histórico

Nos investimentos em participação societária que a Companhia não possui influência significativa, o reconhecimento é realizado pelo custo histórico, de acordo com o item III do Art. 183 da Lei 6.404/76 e ICPC 09 Art. 15. Conforme CPC 18 (R2) - Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto. A aquisição de participação acionária da Quinhentos não gerou o direito à Companhia de indicar membros para a Administração bem como condições diferenciadas relacionadas aos atos societários e políticas de gestão da empresa, desta forma, a Companhia reconheceu este investimento pelo método de custo histórico.

A Companhia testará anualmente este investimento por Impairment, limitando-se ao zeraamento desses ativos, exceto se houver comprometimento do Grupo Qualicorp com potenciais dívidas e obrigações da investida, em que a Companhia também reconhecerá tais obrigações.

Demonstrações financeiras individuais

Nas demonstrações financeiras individuais, a Companhia aplica os requisitos da interpretação técnica ICPC 09 (R2) - Demonstrações Contábeis Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método de Equivalência Patrimonial, a qual requer que qualquer montante excedente ao custo de aquisição sobre a participação da Companhia no valor justo líquido dos ativos, passivos e passivos contingentes identificáveis da adquirida na data de aquisição seja reconhecido como ágio. O ágio é acrescido ao valor contábil do investimento.

As contraprestações transferidas, bem como o valor justo líquido dos ativos e passivos, são mensuradas utilizando-se os mesmos critérios aplicáveis às demonstrações financeiras consolidadas descritos anteriormente. Nas demonstrações financeiras individuais os investimentos em controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

vii. Demonstração do valor recuperável (DVA)

A Companhia elaborou as demonstrações do valor adicionado ("DVA"), individual e consolidada, como parte integrante das demonstrações financeiras, sendo requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil, de acordo com os critérios definidos no CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. As IFRSs não requerem a apresentação destas demonstrações e, portanto, são consideradas informações suplementares, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras. Adicionalmente, a Companhia adota como política contábil demonstrar o efeito do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos dentro do grupo de valor adicionado para distribuição.

viii. Imobilizado

Está demonstrado ao custo de aquisição. Os saldos apresentados encontram-se deduzidos das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear, levando em consideração a vida útil estimada dos bens, exceto para as benfeitorias em imóveis de terceiros que são amortizados de acordo com os prazos dos contratos de locação dos imóveis.

O valor residual dos itens do imobilizado é baixado imediatamente ao seu valor recuperável quando o saldo residual exceder o valor recuperável (nota explicativa nº 3.x).

ix. Intangível

Está representado principalmente: (i) pelos valores dos ágios pagos nas aquisições de controladas (*); (ii) pelos valores alocados a título de relacionamento com clientes pagos na aquisição de investimentos de controladas (*); (iii) pela aquisição de cessão de direitos, adquiridas de terceiros; (iv) pelas licenças de softwares e softwares em uso e em desenvolvimento, pagos a terceiros; e (v) pelo custo de obtenção com novos contratos.

Esses ativos são avaliados pelo custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável, quando aplicável.

A amortização dos ativos intangíveis com vida útil definida é calculada pelo método linear, com base no prazo em que o ativo irá gerar benefícios econômicos futuros, conforme mencionado na nota explicativa. nº 13.

O valor residual dos itens do intangível é baixado imediatamente ao seu valor recuperável quando o saldo residual exceder o valor recuperável (nota explicativa nº 3.x).

(*) Nas demonstrações financeiras individuais esses valores estão demonstrados na rubrica "Investimentos", líquidos das amortizações e baixas.

x. Redução ao valor recuperável do ativo (Impairment)

Imobilizado e ativos intangíveis de vida útil definida

No fim de cada exercício e/ou quando houver indícios de redução ao valor recuperável, a Companhia e suas controladas revisam o valor contábil de seus ativos tangíveis e intangíveis com vida útil determinada para verificar se há alguma indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar o montante dessa perda, se aplicável. Quando não for possível estimar o montante recuperável de um ativo individualmente, a Companhia calcula o montante recuperável da Unidade Geradora de Caixa à qual pertence o ativo. Quando uma base de alocação razoável e consistente pode ser identificada, os ativos corporativos também são alocados às unidades geradoras de caixa individuais ou ao menor grupo de unidades geradoras de caixa para o qual uma base de alocação razoável e consistente possa ser identificada.

O montante recuperável é o maior valor entre o valor justo menos os custos na venda ou o valor em uso.

Na avaliação do valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao valor presente pela taxa de desconto, antes dos impostos, que reflita uma avaliação atual de mercado do valor da moeda no tempo e os riscos específicos do ativo para o qual a estimativa de fluxos de caixa futuros não foi ajustada.

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Se o montante recuperável de um ativo (ou UGC) calculado for menor que seu valor contábil, o valor contábil do ativo (ou UGC) é reduzido ao seu valor recuperável. A perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado.

Quando a perda por redução ao valor recuperável é revertida subsequentemente, ocorre o aumento do valor contábil do ativo (ou UGC) para a estimativa revisada de seu valor recuperável, desde que não exceda o valor contábil que teria sido determinado caso nenhuma perda por redução ao valor recuperável tivesse sido reconhecida para o ativo (ou UGC) em exercícios anteriores. A reversão da perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado.

Ágio

O ágio (goodwill) é o valor excedente do custo da combinação de negócios em relação à participação da empresa adquirente sobre o valor justo dos ativos e passivos da adquirida, ou seja, o excedente é a parcela paga a maior pela empresa adquirente devido à expectativa de geração de lucros futuros pela empresa adquirida.

As unidades geradoras de caixa às quais o ágio foi alocado são submetidas anualmente a teste de redução ao valor recuperável, ou com maior frequência quando houver indicação de que a unidade poderá apresentar redução ao valor recuperável.

Se o valor recuperável da unidade geradora de caixa for menor que o valor contábil, a perda por redução ao valor recuperável é primeiramente alocada para reduzir o valor contábil de qualquer ágio alocado à unidade e, posteriormente, aos outros ativos da unidade, proporcionalmente ao valor contábil de cada um de seus ativos. Qualquer perda por redução ao valor recuperável de ágio é reconhecida diretamente no resultado do exercício. A perda por redução ao valor recuperável não é revertida em exercícios subsequentes.

Os ágios gerados em aquisições da Companhia estão alocados na unidade geradora de caixa do Segmento Adesão e que são avaliados anualmente para fins de impairment. Para detalhes ver nota explicativa nº 13.II.

xi. Provisões técnicas de operações de assistência à saúde

A controlada direta Gama Saúde reconhece provisões técnicas de operações de assistência à saúde nas suas demonstrações financeiras, tendo como orientação reconhecer como provisão o valor integral informado pelo prestador ou beneficiário, determinada com base nos avisos que relatam a ocorrência de eventos cobertos pelos contratos em vigor e que tenham sido recebidos até a data das demonstrações financeiras.

xii. Arrendamentos

A Companhia avalia, na data de início do contrato, se um contrato de aluguel é ou contém um arrendamento, ou seja, se o contrato transmite o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período em troca de contraprestação.

A Companhia aplica uma única abordagem de reconhecimento e mensuração para todos os arrendamentos, exceto para arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor, que são reconhecidos pelo método linear como uma despesa no resultado.

A Companhia e suas controladas reconhecem os passivos de arrendamento para efetuar pagamentos de arrendamento e ativos de direito de uso que representam o direito de uso dos ativos subjacentes na data de início do arrendamento (ou seja, na data em que o ativo subjacente está disponível para uso). Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento. Os passivos de arrendamento são mensurados pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento a serem realizados durante o prazo do arrendamento.

Ao calcular o valor presente dos pagamentos do arrendamento, o Grupo Qualicorp utiliza a sua taxa de empréstimo incremental na data de início porque a taxa de juro implícita no arrendamento não é facilmente determinável. Após a data de início, o valor do passivo de arrendamento é aumentado para refletir acréscimo de juros e reduzido para os pagamentos de arrendamento efetuados. Além disso, o valor contábil dos passivos de arrendamento é remensurado se houver uma modificação, uma mudança no prazo do arrendamento ou uma alteração nos pagamentos do arrendamento.

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

xiii. Empréstimos, Financiamentos e Debêntures

a) Debêntures

Estão representados por recursos captados através da emissão de debêntures, que são demonstrados pelo valor atualizado dos encargos financeiros, calculados com base nas taxas de juros acrescidas dos custos de transação.

Os custos de transação incorridos e diretamente atribuíveis às atividades necessárias exclusivamente à consecução de captações de recursos por meio da contratação de instrumento de dívida são custos contabilizados em conta redutora do próprio grupo desses títulos de debêntures emitidas pela Companhia e são amortizados no resultado, no prazo da operação, até a dívida ser liquidada.

xiv. Apuração do resultado

A receita é reconhecida quando a obrigação de desempenho é concluída e quando possa ser mensurada de forma confiável, independentemente de quando ocorrer o pagamento.

Para as Administradoras de Benefícios, a obrigação de desempenho é atendida quando do envio do boleto aos beneficiários ativos, para que eles possuam cobertura junto às Operadoras e Seguradoras de Saúde/Odontológico no mês vigente, sendo a receita reconhecida pro rata dia, a partir do início da vigência do plano.

Para as Corretoras de Seguro, a obrigação de desempenho é atendida quando do aceite nas Operadoras e Seguradoras de Saúde / Odontológicos, e no acompanhamento contínuo da carteira de clientes, sendo a receita de agenciamento para beneficiários novos e a receita de corretagem sobre os beneficiários que permanecem ativos mensalmente em nossa base.

A receita líquida é contabilizada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas.

Nos casos em que os boletos são emitidos antecipadamente em relação ao período de cobertura dos contratos com clientes, o valor dos contratos com os clientes é registrado na rubrica "Antecipações a repassar".

Para as receitas da Companhia não há componente variável.

Adicionalmente, a Companhia paga comissão de vendas aos seus colaboradores e corretores terceiros para cada contrato que obtiverem pelas vendas novas de planos de saúde e odontológicos. Esses valores são registrados como ativo intangível, uma vez que são considerados custos para obtenção de contrato, conforme Pronunciamento Técnico CPC 47 (IFRS 15). Para maiores detalhes vide nota explicativa nº 13.

As receitas decorrentes da intermediação de vendas de planos de saúde e odontológicos efetuados aos beneficiários são contabilizadas quando da efetivação das vendas, que ocorrem geralmente até o mês subsequente à liquidação dos valores devidos pelas seguradoras e operadoras. As principais receitas são as seguintes:

- a) Receita de agenciamento: corresponde à remuneração única sobre o montante das novas vendas efetuadas pela Companhia, bem como pela Oxcorp, montante esse que é pago diretamente pelas seguradoras e operadoras, inclui, ainda, a taxa de cadastramento paga pelo beneficiário para à Companhia no momento da sua adesão ao respectivo plano (receita oriunda dos contratos coletivos por adesão) quando efetuada a venda pela própria equipe da Companhia.

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

- b) Receita de corretagem: Corresponde a negociação e a estipulação de apólices e contratos coletivos de planos de assistência à saúde e odontologia efetuadas tanto pela Companhia, como também pela Oxcorp, além de seguros de vida e previdência privada entre Pessoas Jurídicas (empresas) e Operadoras de Planos de Assistência à Saúde e Seguradoras, auxiliando tais pessoas jurídicas a incorporarem a assistência à saúde e seguros como parte do pacote de benefícios oferecido aos seus empregados. Dessa forma, cria-se uma relação direta entre o contratante (empresa) e o contratado (Operadora ou Seguradora), na qual figuramos como corretores. Nessa relação, a Operadora ou Seguradora emite uma apólice ou contrato para cada contratante, cujos termos e condições se aplicarão aos empregados a serem beneficiados. Cada empresa, por meio de sua política de recursos humanos, determina as características e coberturas do seguro ou plano contratado de acordo com a grade de produtos da Operadora ou Seguradora, podendo ainda solicitar customizações, bem como definir o critério pelo qual o benefício será subsidiado – se integralmente pela empresa, ou se por meio de uma coparticipação dos empregados.
- c) Receita de taxa de administração: corresponde à remuneração mensal da atividade de administração e/ou estipulação dos ramos de saúde e odontológico dos planos coletivos por adesão, efetuados pelas controladas Qualicorp Benefícios, Clube de Saúde, Uniconsult, Plural, bem como à remuneração mensal da atividade de estipulação dos ramos de seguro de vida, acidentes pessoais e previdência privada, efetuados pela Qualicorp Administração e Serviços Ltda.

As receitas da controlada Gama Saúde também são reconhecidas nessa rubrica. Essas receitas são decorrentes dos prêmios ganhos, sendo reconhecidas, considerando o período de cobertura do risco, de acordo com as disposições contratuais, ou seja, na data em que ocorrer o efetivo direito ao valor a ser faturado, quando a receita pode ser mensurada com segurança e é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para as empresas. A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de planos médico-hospitalares.

- d) Receita de consultoria em gestão de benefícios e na prevenção de saúde: corresponde à remuneração mensal de serviços de consultoria prestados aos clientes corporativos pela Companhia.
- e) Receitas de sistemas de conectividade: correspondem à remuneração mensal dos serviços de sistemas de conectividade prestados a clientes corporativos pela controlada Connectmed-CRC.

xv. Regime de tributação

- a) Imposto de renda e contribuição social correntes

Para a empresa do lucro presumido, Oxcorp, a provisão para o imposto de renda foi constituída à alíquota de 15% sobre 32% da receita de serviços prestados. A contribuição social foi calculada à alíquota de 9% sobre 32% da receita de serviços prestados e da receita financeira.

Já para as demais empresas, que estão sob o regime de lucro real, a provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$240. A contribuição social foi calculada à alíquota de 9% sobre o lucro contábil ajustado.

- b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia e suas controladas reconhecem imposto de renda e contribuição social diferidos gerado por diferenças temporárias entre o valor contábil dos ativos e passivos e seus respectivos valores fiscais.

O montante do imposto de renda e contribuição social diferidos ativo é revisado a cada encerramento das demonstrações financeiras e reduzido pelo montante que não seja mais realizável através de lucros tributáveis futuros. Ativos e passivos fiscais diferidos são calculados usando as alíquotas fiscais aplicáveis ao lucro tributável nos anos em que essas diferenças temporárias deverão ser realizadas. O lucro tributável futuro pode ser maior ou menor que as estimativas consideradas quando da definição da necessidade de registrar, do montante a ser registrado do ativo fiscal.

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Os créditos reconhecidos sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social estão suportados por projeções de resultados tributáveis futuros, com base em estudos técnicos de viabilidade. Esses estudos consideram o histórico de rentabilidade da Companhia e de suas controladas e a perspectiva de manutenção da lucratividade, permitindo uma estimativa de recuperação dos créditos em anos futuros.

Os demais créditos, que têm por base diferenças temporárias, principalmente provisão para passivos tributários, bem como provisão para perdas, foram reconhecidos conforme a expectativa de sua realização.

xvi. Provisões para ações judiciais

As provisões para riscos tributários e trabalhistas são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando a Administração, com base em posições dos advogados internos e externos da Empresa, considera que o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa for provável a saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com segurança suficiente.

As obrigações legais, fiscais e previdenciárias incluem as demandas judiciais, nas quais estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições, onde os montantes são registrados nas demonstrações financeiras e atualizados de acordo com a legislação fiscal.

Já as provisões cíveis relacionadas a processos massificados (ações consideradas semelhantes e cujo valor individual não seja relevante), são reconhecidas através de um método estatístico objetivo que utiliza como referência o desempenho histórico da carteira de processos cíveis em 18 meses, considerando a média ou mediana de todos os processos, bem como as taxas de perda.

xvii. Participações sobre o lucro e ações restritas

As remunerações a empregados e administradores que não forem definidas em virtude, direta e proporcionalmente, do lucro da Companhia e suas controladas são classificadas como custo ou despesa operacional. A Companhia e suas controladas, com base nessas determinações, adotam os seguintes procedimentos: (i) classificam as despesas de participações de administradores e empregados em despesas administrativas; e (ii) efetuam o cálculo, a alocação proporcional para cada controlada e a contabilização, em despesas administrativas, de todos os custos estimados ações restritas outorgadas aos contratos de pagamento baseados em ações existentes (nota explicativa nº 20). A contabilização dessas despesas administrativas é em contrapartida à conta "Reserva de capital - opções outorgadas de ações".

Plano de ações restritas:

O valor justo do plano de outorga de compra de ações restritas é reconhecido em despesas administrativas com correspondente ajuste no patrimônio líquido. O valor é devido aos participantes anualmente, ressalvado alguma deliberação diferente do Conselho de Administração de sua controladora, na proporção de 25% a 33% das ações, na data de cada aniversário de celebração do contrato; O total de ações destinadas ao programa não pode ultrapassar 4% do total de ações de sua controladora, as quais podem ser exercidas mediante emissão de novas ações do capital social ou mediante alienação de ações mantidas em tesouraria de sua controladora. O prazo máximo para o exercício das ações outorgadas é até cinco anos contados da data da assinatura do contrato de opção. As ações poderão ser entregues como parte do pagamento da participação dos resultados e lucros de sua controladora; e o preço de exercício das ações restritas será o preço de cotação de mercado de cada ação restrita na B3 S. A. no dia útil imediatamente anterior a respectiva data de outorga.

xviii. Resultado por ação básico e diluído

O resultado por ação é calculado dividindo-se o resultado do exercício atribuído aos acionistas da Companhia pela média ponderada da quantidade de ações do capital social integralizado no final do exercício.

O resultado por ação diluído é calculado ajustando-se o lucro ou prejuízo e a média ponderada da quantidade de ações levando-se em conta a conversão de todas as ações com potencial efeito de diluição. Ações potenciais são instrumentos patrimoniais ou contratos capazes de resultar na emissão de ações, como títulos conversíveis e opções, incluindo opções de compra de ações por empregados.

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

xix. Contabilização dos dividendos

A proposta de distribuição de dividendos efetuada pela Administração da Companhia e de suas controladas que estiver dentro da parcela equivalente ao dividendo mínimo obrigatório é registrada como passivo circulante (vide nota explicativa nº19), por ser considerada como uma obrigação legal prevista no estatuto social da Companhia.

Entretanto, a parcela dos dividendos superior ao dividendo mínimo obrigatório, declarada pela Administração após o período contábil a que se referem as demonstrações financeiras, mas antes da data de autorização para emissão das referidas demonstrações financeiras, é registrada no patrimônio líquido na rubrica "Reserva de lucros -Dividendo adicional proposto".

xx. Apresentação de informações por segmentos

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, é o Diretor-Presidente da Companhia e de suas controladas. A gestão dos recursos é efetuada da seguinte forma: Adesão, Corporativo e Saúde sendo que os dois últimos não representam 10% atribuíveis de negócios no resultado da controladora. As apresentações das segmentações e seus detalhes estão descritas na nota explicativa nº 26.

4. Estimativas, julgamentos e premissas contábeis significativas

Na aplicação das políticas contábeis da Companhia e suas controladas descritas na nota explicativa nº 3, a Administração deve fazer julgamentos e elaborar estimativas a respeito dos valores contábeis dos ativos e passivos os quais não são facilmente obtidos de outras fontes.

As estimativas e premissas subjacentes são revisadas continuamente. Os efeitos decorrentes das revisões feitas às estimativas contábeis são reconhecidos no período em que as estimativas são revistas, se a revisão afetar apenas esse período, ou também em períodos posteriores se a revisão afetar tanto o período presente como períodos futuros.

Nesse contexto, as estimativas e as premissas contábeis são continuamente avaliadas pela Administração da Companhia e suas controladas e baseiam-se na experiência histórica e em vários outros fatores, que estas entendem como razoáveis e relevantes.

A Companhia e suas controladas adotam premissas e fazem estimativas com relação ao futuro, a fim de proporcionar um entendimento de como a Companhia e suas controladas formam seus julgamentos sobre eventos futuros, inclusive as variáveis e premissas utilizadas nas estimativas que requerem o uso de julgamentos quanto aos efeitos de questões relativamente incertas sobre o valor contábil dos seus ativos e passivos, onde os resultados reais raramente serão exatamente iguais aos estimados.

Para aplicação das práticas contábeis descritas anteriormente, a Administração da Companhia e de suas controladas adotaram as seguintes premissas que podem afetar as demonstrações financeiras. As áreas que envolvem julgamento ou uso de estimativas relevantes às demonstrações financeiras estão apresentadas a seguir:

a) Teste de redução ao valor recuperável de ativos (impairment)

A Companhia anualmente testa os saldos de ágio por impairment, de acordo com a política contábil apresentada na nota explicativa nº 3 e premissas na nota explicativa nº 13. Os valores recuperáveis das Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculo efetuado conforme estimativas descritas na nota explicativa nº 13. Se a taxa de desconto estimada antes do imposto aplicada aos fluxos de caixa descontados fosse 1% maior que as estimativas da administração, passaria de 14,5% para 15,5% e continuaria não havendo perda a ser reconhecida.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****b) Provisão para riscos cíveis**

As provisões para riscos cíveis são reconhecidas através de um método estatístico objetivo que utiliza como referência o desempenho histórico da carteira de processos cíveis em 18 meses, considerando a média ou mediana de todos os processos. O desempenho histórico está atrelado aos processos ativos e aos pagamentos realizados, que pode de forma sazonal, aumentar ou diminuir a provisão. Caso a variação na média de pagamentos realizados fosse de 10%, o acréscimo ou redução na provisão no valor de R\$5.501.

c) Opções para aquisição de participação de não controladores

A Companhia anualmente revisa as estimativas dos passivos de opção para aquisição de participação de não controladores a valor justo com base em projeções de resultado descontados a valor presente por uma taxa de desconto. Se as projeções de resultado fossem 10% maiores, então o passivo aumentaria em R\$ 5.016 na controladora e R\$ 10.612 no consolidado.

5. Instrumentos Financeiros**a) Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros**

Segue abaixo a classificação e mensuração dos ativos e passivos financeiros da Companhia:

Controladora				
	31/12/2023		31/12/2022	
	Ativo e Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado	Ativo e Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado
Ativos financeiros:				
Caixa e equivalentes de caixa – aplicações financeiras de liquidez imediata	52.256	-	89.250	-
Aplicações financeiras	218.620	-	-	-
Créditos a receber de clientes	-	47.969	-	53.360
Outros ativos financeiros - circulante e não circulante	-	45.071	-	94.587
Partes relacionadas - circulante e não circulante	-	159.141	-	38.190
Passivos financeiros:				
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures - circulante e não circulante	-	2.206.747	-	2.206.580
Obrigações com pessoal - circulante	-	32.972	-	48.902
Débitos diversos - circulante e não circulante	-	17.757	-	30.254
Partes relacionadas - circulante	-	1.853	-	22.065
Opções para aquisição de participação de não controladores	50.155	-	48.149	-
Arrendamentos - circulante e não circulante	-	20.298	-	37.842

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

Consolidado				
	31/12/2023		31/12/2022	
	Ativo e Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado	Ativo e Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado
Ativos financeiros:				
Caixa e equivalentes de caixa – aplicações financeiras de liquidez imediata	362.865	-	235.953	-
Aplicações financeiras	592.179	-	333.143	-
Créditos a receber de clientes	-	242.993	-	232.040
Outros ativos financeiros - circulante e não circulante	-	475.591	-	409.067
Passivos financeiros:				
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures - circulante e não circulante	-	2.206.747	-	2.206.580
Prêmios a repassar - circulante e não circulante	-	358.599	-	224.304
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	-	27.915	-	16.923
Repasse financeiros a pagar - circulante e não circulante	-	62.619	-	56.813
Antecipações a repassar	-	33.224	-	46.918
Obrigações com pessoal - circulante e não circulante	-	49.907	-	67.713
Débitos diversos - circulante e não circulante	-	167.149	-	180.854
Partes relacionadas - circulante	-	-	-	22.044
Opções para aquisição de participação de não controladores	106.115	-	93.780	-
Arrendamentos - circulante e não circulante	-	30.466	-	51.132

Mensuração de valor justo reconhecida no balanço patrimonial

A tabela a seguir fornece uma análise dos instrumentos financeiros que são mensurados valor justo após o reconhecimento inicial e agrupados por nível com base em seus respectivos graus de hierarquia de valor justo:

- Nível 1 – Valores cotados num mercado ativo para ativos ou passivos idênticos: Mercado ativo aqui seria um mercado no qual as transações de ativos e passivos ocorrem com frequência e volume suficientes para fornecer informações sobre preço numa base contínua.
- Nível 2 – Inputs relevantes além dos valores cotados no nível 1, direta ou indiretamente: Inputs de nível 2 incluem valores cotados para ativos ou passivos similares no mercado ativo, bem como outros Inputs além daqueles valores cotados para o ativo ou passivo como, por exemplo, taxas de juros e curvas de rendimento.
- Nível 3 - Inputs não relevantes: Mensurações obtidas por meio de técnicas de avaliação que incluem variáveis para o ativo ou passivo, mas que não tem como base os dados observáveis de mercado. Dessa forma, por se tratar de dados não observáveis, a seleção deve ser baseada no dado mais confiável disponível por que os inputs de mensuração de Nível 3 devem incluir os riscos inerentes à técnica de avaliação e os riscos inerentes aos inputs dessa técnica.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

Consolidado	31/12/2023		31/12/2022	
	Nível 1	Nível 3	Nível 1	Nível 3
Descrição				
Caixa e equivalentes de caixa – aplicações financeiras de liquidez imediata	362.865	-	235.953	-
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado - aplicações financeiras	592.179	-	333.143	-
Opções para aquisição de participação de não controladores	-	106.115	-	93.780

Durante o período, não ocorreram transferências entre níveis.

O valor contábil dos demais ativos e passivos financeiros é próximo ao seu valor justo, com exceção das debêntures do passivo não circulante, veja nota explicativa nº 14.

Reconciliação das mensurações de valor justo de Nível 3 dos passivos financeiros

	Valor justo por meio do resultado				Total
	Plural	Oxcorp	Uniconsult	Clube de Saúde	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	45.631	33.107	13.668	1.374	93.780
Atualização a valor justo	10.328	540	1.319	148	12.335
Saldo em 31 de dezembro de 2023	55.959	33.647	14.987	1.522	106.115

A Companhia tem compromissos contratados através de opção de compra de participações de não controladores relativos à aquisição da Uniconsult Administradora de Benefícios e Serviços Ltda, Oxcorp Gestão Consultoria e Corretora de Seguros Ltda, Plural Gestão em Planos de Saúde Ltda e Clube de Saúde.

A determinação do valor de compra da participação de não controladores foi realizado através das cláusulas dos contratos das aquisições, para o período de 12 meses que antecederem o exercício da opção. Esse passivo é mensurado com base no valor justo das participações de não controladores e estimado com a aplicação de uma abordagem do fluxo de caixa descontado.

Instrumentos Derivativos

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia e suas controladas não operaram contratos de instrumentos financeiros derivativos para proteção de suas posições ou para especulação.

a) Gerenciamento dos principais riscos

A Companhia efetua operações de estipulação e administração de benefícios e de planos de saúde, inclusive autogestões, corretagens e consultoria, por intermédio de suas controladas diretas, basicamente nos segmentos de seguro-saúde e de planos de saúde suplementar e odontológicos.

Os principais riscos decorrentes dos negócios da Companhia e de suas controladas são os riscos de crédito, de taxa de juros, de liquidez e de capital. A administração desses riscos envolve diferentes departamentos e contempla uma série de políticas e estratégias de alocação de recursos consideradas adequadas.

A Companhia e suas controladas possuem controles internos que garantem que essas políticas e estratégias estão sendo cumpridas, de forma que os resultados obtidos estão de acordo com os objetivos definidos pela sua Administração.

Risco de crédito

O Grupo Qualicorp está exposto ao risco de crédito em suas atividades operacionais refletidas no balanço patrimonial no grupo de contas a receber. Esse risco de inadimplência advém da possibilidade da Companhia e suas controladas terem de arcar com o pagamento das faturas das operadoras/seguradoras decorrente das parcelas dos planos/seguros vencidos e não pagos pelos beneficiários.

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Para mitigar esse risco, a Companhia e suas controladas adotam como prática comercial o cancelamento dos beneficiários inadimplentes conforme prazo contratual, sendo a sua maioria cancelada com 30 dias de inadimplência a partir da data do vencimento da mensalidade. A metodologia de apuração da provisão para devedores duvidosos e baixa de valores incobráveis está descrita na nota explicativa nº 3.v.

Adicionalmente, a Companhia e suas controladas também estão sujeitas a riscos de crédito relacionadas a operações que mantêm em instituições financeiras representado por aplicações financeiras. A Administração considera o risco baixo pois as operações são realizadas em bancos de primeira linha e existem políticas de tesouraria com limites específicos de alocação de recursos para que as aplicações financeiras se centralizem naquelas de menor risco, sendo realizadas em renda fixa e cotas de fundo de renda fixa, multimercado e títulos públicos federais. A aplicação de recursos financeiros é permitida apenas em instituições sólidas com classificação de "rating" de "AAA" até "BBB" no limite de 100% e de rating "BBB" até "BBB+" no limite de 20%.

Risco de taxa de juros dos instrumentos financeiros

Esse risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a sofrer perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que são aplicadas a seus passivos e ativos captados (aplicados) no mercado. Como o fluxo médio de recebimentos/pagamentos da Companhia e suas controladas é de 30 dias, a Administração utiliza como premissa para análise da variação de taxa de juros a variação do CDI, que está assim resumida:

Rubrica	Controladora			
	Contas patrimoniais	Nota explicativa	31/12/2023	31/12/2022
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa (i)	Ativo circulante	7.1	52.256	89.250
Aplicações financeiras (i)	Ativo circulante	7.2	218.620	-
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures - circulante e não circulante (ii)	Passivos circulante e não circulante	14	(2.206.747)	(2.206.580)
Arrendamentos (iii)	Passivos circulante e não circulante	15	(20.298)	(37.842)
Total de exposição			(1.956.169)	(2.155.172)

Rubrica	Consolidado			
	Contas patrimoniais	Nota explicativa	31/12/2023	31/12/2022
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa (i)	Ativo circulante	7.1	362.865	235.953
Aplicações financeiras (i)	Ativo circulante	7.2	592.179	333.143
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures - circulante e não circulante (ii)	Passivos circulante e não circulante	14	(2.206.747)	(2.206.580)
Arrendamentos (iii)	Passivos circulante e não circulante	15	(30.466)	(51.132)
Total de exposição			(1.282.169)	(1.688.616)

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

- i) As aplicações financeiras são substancialmente realizadas com base nas taxas de remuneração efetivamente negociadas atreladas, na sua totalidade, à taxa CDI e refletem as condições usuais de mercado durante o período, conforme descrito na nota explicativa nº 7.

A prática de aplicações financeiras adotada pela Administração da Companhia estabelece as instituições financeiras com as quais a Companhia e suas controladas podem operar, os limites de alocação de recursos e os objetivos e conforme mencionado na nota explicativa nº 3.iii.

- ii) As debêntures escrituradas pelo Grupo Qualicorp, são remunerados com juros que correspondem a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros - DI "over" expressa na forma percentual ao ano, correspondente a 252 dias úteis (B3), acrescida de "spread" de 1,85% ao ano para as debêntures. Para maiores detalhes ver nota explicativa nº 14.
- iii) Os arrendamentos são atualizados financeiramente pela taxa de juros identificada no contrato ou estimada através de análises de mercado.

Análise de sensibilidade de variações das taxas de juros

As flutuações das taxas de juros, como, por exemplo, o CDI, podem afetar positiva ou adversamente as Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas, em decorrência de aumento ou redução nos saldos de aplicações financeiras e equivalentes de caixa e de obrigações com empréstimos, financiamentos e debêntures. Em 31 de dezembro de 2023 se as taxas de juros do CDI fossem 10% ao ano mais altas/mais baixas e todas as outras variáveis se mantivessem constantes, o lucro do período findo naquela data, antes dos efeitos tributários, aumentaria/diminuiria em R\$21.273.

Análise de sensibilidade suplementar sobre instrumentos financeiros

A Administração estimou, para o período corrente, com base nas cotações do relatório Focus do Banco Central do Brasil - BACEN, taxas futuras de juros (9% a.a.), acrescidas da taxa de "spread" entre 1,15% até 1,85% ao ano, demonstrando em cada cenário o efeito da variação do valor justo, conforme quadro a seguir:

	Cenário			
	31/12/2023	Provável	Possível	Remoto
Premissas	CDI 9% a.a. CDI 11,25% a.a. CDI 13,50% a.a.			
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa e aplicações financeiras	955.044	1.040.998	1.062.486	1.083.975
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures e Arrendamentos	(2.237.213)	(2.690.586)	(2.781.928)	(2.872.318)
Exposição líquida	(1.282.169)	(1.649.588)	(1.719.442)	(1.788.343)

	Cenário			
	31/12/2022	Provável	Possível	Remoto
Premissas	CDI 12,75% a.a. CDI 15,94% a.a. CDI 19,13% a.a.			
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa e aplicações financeiras	569.096	641.656	659.810	677.964
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures e Arrendamentos	(2.257.712)	(3.175.116)	(3.367.739)	(3.557.657)
Exposição líquida	(1.688.616)	(2.533.460)	(2.707.929)	(2.879.693)

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

	Premissas		
	Provável	Possível	Remoto
CDI	Relatório "Focus" - BACEN	25% sobre taxa provável	50% sobre taxa provável

No cenário provável, a Companhia apresentaria uma exposição líquida de R\$ 1.649.588 até 31 de dezembro de 2023, resultante da diferença de estimativas futuras de CDI para os juros dos empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos acrescidos da sobretaxa de 1,85% ao ano para os empréstimos, financiamentos e debêntures.

Para as aplicações financeiras, foram consideradas as mesmas estimativas de diferenças futuras de CDI sobre a posição das aplicações da Companhia em 31 de dezembro de 2023. Nos cenários possível e remoto, adotando-se os mesmos critérios descritos para o cenário provável, as estimativas gerariam aumento de exposição líquida de R\$ 69.854 e R\$ 138.755, respectivamente, em comparação ao cenário provável.

Risco de capital

O Grupo Qualicorp administra seu capital para assegurar que tanto a Companhia quanto as controladas possam continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximiza o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio.

A estrutura de capital do Grupo Qualicorp é formada pelo endividamento líquido (empréstimos, financiamentos e debêntures, detalhadas na nota explicativa nº 14, deduzidos pelo caixa e equivalentes de caixa detalhados na nota explicativa nº 7) e pelo patrimônio líquido (nota explicativa nº 19).

A Companhia e suas controladas estão sujeitas a certos limites de alavancagem conforme mencionado na nota explicativa nº 14.

Adicionalmente, as controladas Qualicorp Benefícios, Clube de Saúde, Uniconsult, Plural e Gama Saúde estão sujeitas a requerimentos de manutenção de recursos próprios mínimos, conforme determinação da ANS através da RN nº 569, de 19 de dezembro de 2022, que estabelece um capital regulatório exigido. Este é definido pelo maior valor entre o Capital Base e o Capital Baseado em Risco, sendo que ambos devem ser superiores ao patrimônio líquido ajustado ("PLA") por efeitos econômicos.

Abaixo demonstramos o patrimônio líquido ajustado por entidade calculado em 31 de dezembro de 2023, os quais estão enquadrados à respectiva Resolução Normativa:

Descrição	31/12/2023				
	Benefícios	Uniconsult	Clube	Plural	Gama
PLA	135.198	3.277	62.783	24.956	64.625
Capital regulatório	91.509	1.690	10.497	10.726	12.909

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

O índice de endividamento da Companhia está demonstrado conforme segue:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Dívida (empréstimos, financiamentos e debêntures e arrendamentos)	(2.227.045)	(2.244.422)	(2.237.213)	(2.257.712)
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa e aplicações financeiras	270.876	89.250	955.044	569.096
Dívida líquida	(1.956.169)	(2.155.172)	(1.282.169)	(1.688.616)
Patrimônio líquido	1.270.214	1.346.450	1.285.533	1.356.594
Índice de endividamento líquido	(154,00%)	(160,06%)	(99,74%)	(124,47%)

Risco de liquidez

Considerando as atividades do Grupo Qualicorp, a gestão do risco de liquidez implica monitorar os prazos de liquidação dos direitos e das obrigações com o objetivo de manter uma posição de caixa com liquidez imediata para honrar compromissos assumidos.

A Companhia e suas controladas elaboram análises de fluxo de caixa projetado e revisam, periodicamente, as obrigações assumidas e os instrumentos financeiros utilizados. A expectativa de fluxo de caixa para os passivos financeiros está demonstrada como segue:

Consolidado					
Taxa de juros estimada a.m.	Menos de seis meses	De seis meses a um ano	De um ano a dois anos	Mais de dois anos	Total
%	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
CDI + 1,85%	-	798.848	710.929	1.222.444	2.732.221
-	358.432	-	167	-	358.599
CDI + (entre 1,15% e 1,85%)	7.986	7.917	14.215	5.122	35.240
-	98.050	-	-	-	98.050
	60.755	-	-	-	60.755
-	49.507	-	400	-	49.907
-	33.224	-	-	-	33.224
-	27.915	-	-	-	27.915
-	5.463	-	150	-	5.613
-	61.924	-	695	-	62.619
-	-	-	-	106.115	106.115
-	703.256	806.765	726.556	1.333.681	3.570.258

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

6. Adoção de Normas Internacionais de Contabilidade Novas e Revisadas

Novas alterações, revisões e interpretações de normas que estão em vigor:

A Companhia e suas controladas iniciaram o exercício 2023 com alteração de normas que passaram a vigorar a partir de 01 de janeiro de 2023, conforme a seguir:

Normas	Descrição da alteração
IFRS 17 / CPC 50	Contrato de Seguro: essa norma estabelece os princípios para reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de contratos de seguro. Administração concluiu que não houve impactos para a Companhia por não estarem relacionadas ao nosso modelo de negócio.
IAS 1 / CPC 26	Apresentação das Demonstrações Contábeis: a emenda substitui o requerimento de divulgação de "políticas contábeis significativas" pela exigência de divulgar suas "políticas contábeis materiais", além de adicionar orientação sobre como as entidades aplicam o conceito de materialidade na tomada de decisões sobre divulgações de políticas contábeis. As alterações tiveram impacto nas divulgações de políticas contábeis da Companhia, mas não na mensuração, reconhecimento ou apresentação de itens nas demonstrações financeiras da Companhia.
IAS 8 / CPC 23	Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro: a emenda altera a definição "mudança de estimativas contábeis" para "estimativas contábeis". A Companhia concluiu que não houve impactos devidos a essa mudança.
IAS 12 / CPC 32	Tributos sobre o Lucro: as alterações esclarecem que ao ocorrer o reconhecimento de um ativo e passivo em transações que afete o lucro contábil ou lucro tributável ou das origens a diferenças temporárias igualmente tributáveis e dedutíveis deve reconhecer um passivo ou ativo fiscal diferido. A Companhia concluiu que não houve impactos com tais mudanças.

Novas alterações, revisões e interpretações de normas que ainda não estão em vigor:

As seguintes alterações, revisões e adições de normas forma emitidas pelo IASB vigência a partir de 1º de janeiro de 2024:

Normas	Descrição da alteração
IAS 1 / CPC 26	Apresentação das Demonstrações Contábeis: As alterações esclarecem que a classificação de passivos como circulantes ou não circulantes se baseia nos direitos existentes na data do balanço e que não é afetada pelas expectativas da gestão em liquidar os passivos em curto prazo. Esclarece também que se o direito de uma entidade de diferir a liquidação de um passivo estiver sujeito ao cumprimento das cláusulas exigidas apenas em uma data posterior ao período de relatório ("future covenants"), a entidade tem o direito de diferir a liquidação do passivo mesmo que não cumpra essas cláusulas no final do período de relatório. Introduzem a definição de "liquidação" para esclarecer que se refere à transferência, para uma contraparte; um valor em caixa, instrumentos patrimoniais, outros ativos ou serviços.
IFRS 16 / CPC 06	Arrendamentos: A Alteração especifica os requisitos que um vendedor-arrendatário usa ao mensurar o passivo de arrendamento decorrente de uma transação leaseback, para garantir que o vendedor-arrendatário não reconheça qualquer valor do ganho ou perda relacionados ao direito de uso que retém.
IFRS 7 / CPC 40	Instrumentos Financeiros: As alterações esclarecem as características dos acordos de financiamento de fornecedores. Nesses acordos, um ou mais financiadores pagam valores que uma entidade deve a seus fornecedores. A entidade concorda em liquidar esses valores com os provedores de financiamento de acordo com os termos e condições dos acordos, na mesma

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

Normas	Descrição da alteração
--------	------------------------

	data ou em data posterior àquela em que os provedores de financiamento pagam aos fornecedores da entidade. Para esses acordos, é exigido que uma entidade forneça informações sobre o impacto dos acordos de financiamento de fornecedores sobre passivos e fluxos de caixa, incluindo termos e condições desses acordos, informações quantitativas sobre passivos relacionados a esses acordos no início e no final do período de relatório e o tipo e efeito das mudanças não monetárias nos valores contábeis desses acordos.
--	--

Não existem outras alterações, revisões, normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas em relação às já divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023 que possam, na avaliação da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia até o presente momento.

7. Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras**7.1. Caixa e equivalentes de caixa**

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Aplicações financeiras de liquidez imediata (i)	52.256	89.250	362.865	235.953
Bancos conta depósito (ii)	271	1.047	31.713	141.166
Caixa	5	7	11	10
Total	52.532	90.304	394.589	377.129

- i) A Administração tem como estratégia efetuar aplicações que podem ser resgatadas antecipadamente. Essas aplicações são compostas por:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Operação compromissada (a)	6.243	83.316	186.186	212.234
CDBs (b)	46.013	5.934	174.097	11.663
Outros investimentos	-	-	2.582	12.056
Total	52.256	89.250	362.865	235.953

- a) Refere-se à operação compromissada com lastro em debêntures, com liquidez imediata. A remuneração é com base na taxa DI que varia entre 75% e 90%.
- b) Esses instrumentos financeiros são atualizados com base na taxa de 92% a 104,25% do CDI e estão custodiados na B3 CETIP.
- ii) Em 31 de dezembro de 2023, no consolidado, incluem principalmente recebimentos de clientes que ocorreram no último dia útil do mês.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

7.2. Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
CDBs (i)	218.620	-	256.587	-
Fundo de Investimento exclusivo Multimercado (ii)	-	-	310.594	279.490
Fundo de investimento financeiro não exclusivo (iii)	-	-	24.998	52.102
Outros investimentos	-	-	-	1.551
Total	218.620	-	592.179	333.143

- i) Esses instrumentos financeiros são atualizados com base na taxa de 103,75% a 104,75% do CDI.
- ii) Refere-se à fundo de investimento multimercado exclusivo de crédito privado, onde as aplicações são representadas por títulos de dívida pública, letra financeira, debêntures e outros, buscando a melhor taxa de remuneração. Esse é composto como segue:

Descrição	Valor de mercado e contábil - Fundos de investimentos exclusivos - Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Letra Financeira - LFS Elegível - nível II	250.997	132.342
Letra Financeira do Tesouro Nacional – LTN over	-	49.779
Letra Financeira - LF252	45.631	50.135
Debêntures	12.632	46.066
Outros investimentos e reserva	1.334	1.168
Total	310.594	279.490

- iii) Trata-se de aplicação financeira mantida como ativo garantidor na controlada direta Gama Saúde. Para as controladas diretas Qualicorp Benefícios, Clube de Saúde e Uniconsult os valores foram resgatados em março de 2023 e para a controlada indireta Plural os valores foram resgatados em abril de 2023, conforme regulamentação da ANS.

Adicionalmente, informamos que não há transações que não envolvam caixa e equivalentes de caixa ou aplicações financeiras relevantes a serem divulgadas que impactem o fluxo de caixa.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****8. Créditos a Receber de Clientes**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Circulante				
Prêmios a recuperar com risco de inadimplência - Administradoras de Benefícios	-	-	134.772	141.944
Corretagem a receber	47.969	53.360	49.525	55.526
Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	-	-	48.226	30.136
Outros créditos a receber de clientes	-	-	10.470	4.434
Total	47.969	53.360	242.993	232.040

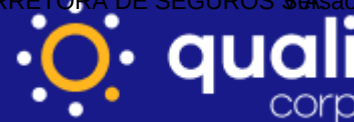
O resumo por idade dos créditos a receber de clientes no consolidado, é o seguinte:

	31/12/2023		
	Prêmios	Corretagem	Créditos Saúde
A vencer	91.316	46.935	12.108
Até 1 mês	49.243	1.574	30.139
Até 2 meses	17.861	383	9.899
Até 3 meses	13.125	31	614
Até 6 meses	38.601	602	1.422
(-) Perda Esperada (*)	(75.374)	-	(5.956)
Total	134.772	49.525	48.226

	31/12/2022		
	Prêmios	Corretagem	Créditos Saúde
A vencer	79.620	54.662	7.100
Até 1 mês	51.960	538	20.186
Até 2 meses	16.138	326	1.030
Até 3 meses	11.019	-	379
Até 6 meses	31.158	-	1.441
(-) Perda Esperada (*)	(47.951)	-	-
Total	141.944	55.526	30.136

(*) A movimentação da perda esperada (ativo) é composta como segue:

	Prêmios		Crédito Saúde
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023
Saldo no início do período	47.951	48.226	-
Perdas esperadas	137.601	111.383	5.956
Reversão perdas esperadas	(110.178)	(111.658)	-
Total	75.374	47.951	5.956



Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

8.1 Perdas com créditos incobráveis – resultado

	Consolidado	
	Acumulado até 31/12/2023	Acumulado até 31/12/2022
Provisões (Reversões)	33.379	(275)
Perdas efetivas (Recuperações) (*)	108.593	98.021
Saldo no fim do período	141.972	97.746

(*) Referem-se, substancialmente, às perdas com créditos vencidos decorrentes de operação de administração e estipulação de benefícios coletivos por adesão, para os quais a Companhia assume o risco da inadimplência perante as operadoras e seguradoras de saúde e odontológicas, líquidas das respectivas recuperações.

9. Outros Ativos Financeiros

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<u>Circulante</u>				
Valores a receber de operadoras/seguradoras (i)	-	-	230.627	112.117
Impostos a recuperar/compensar (iv)	27.211	70.889	78.691	113.295
Adiantamento de repasse de contratos (ii)	-	-	32.088	28
Contas a receber - Alienação Qsaúde (iii)	5.200	605	26.000	3.023
Adiantamentos	6.547	9.009	14.351	12.317
Outros ativos circulantes	106	-	1.316	4.487
Total do circulante	39.064	80.503	383.073	245.267
<u>Não circulante</u>				
Depósitos Judiciais	2.563	2.476	30.087	20.956
Impostos a recuperar/compensar (iv)	-	712	28.663	32.761
Valores a receber de operadoras/seguradoras (i)	-	-	16.963	25.060
Adiantamento de repasse de contratos (ii)	2.350	2.945	15.293	47.796
Adiantamentos	800	800	800	800
Contas a receber - Alienação Qsaúde (iii)	-	7.151	-	35.756
Outros ativos não circulantes	294	-	712	671
Total do não circulante	6.007	14.084	92.518	163.800
Total geral	45.071	94.587	475.591	409.067

- i) Referem-se, substancialmente, à diferença temporal entre a relação de beneficiários constantes no sistema/controles internos da Companhia e a relação analítica dos beneficiários constantes nas faturas pagas e/ou a pagar das operadoras/seguradoras de planos de saúde e planos odontológicos, que são regularizados em períodos subsequentes, após o processamento das movimentações enviadas pela Companhia. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possui saldos de provisão de perdas no valor de R\$ 37.591 (R\$ 47.530 em 31 de dezembro de 2022) referente a prêmios repassados para as operadoras e seguradoras de saúde.
- ii) Adiantamento de repasses para operadoras.
- iii) Em 27 de fevereiro de 2024 a Companhia realizou um acordo para quitação do saldo do Qsaúde, o reflexo do acordo nos registros contábeis gerou uma provisão de perda em R\$ 15.661 em outras despesas, conforme nota explicativa nº 22.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

iv) No Consolidado os valores estão compostos como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	25.655	57.511	61.583	88.448
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	946	5.302	12.264	12.361
Contribuição para o Financ.da Seguridade Social e Programa de Integração Social - COFINS	381	5.556	1.114	6.639
Outros impostos a recuperar	229	2.520	3.730	5.847
Total Circulante	27.211	70.889	78.691	113.295
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	-	-	14.142	14.087
Contribuição para o Financ.da Seguridade Social e Programa de Integração Social - COFINS	-	-	6.320	6.320
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	-	712	4.090	7.950
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	-	-	349	643
Programa de Integração Social - PIS	-	-	3.762	3.761
Total Não Circulante	-	712	28.663	32.761
Total Geral	27.211	71.601	107.354	146.056

10. Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

Conforme o pronunciamento técnico CPC 32 e a interpretação técnica ICPC 09, segue a composição que já considera o líquido entre a posição de ativo e passivo fiscal diferido por entidade legal:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Imposto de renda e contribuição social diferidos – ativo	197.805	158.741	204.066	161.270
Imposto de renda e contribuição social diferidos – passivo	-	-	(67.825)	(79.658)
Imposto de renda e contribuição social diferidos – líquidos	197.805	158.741	136.241	81.612

Os valores apresentados, no consolidado, estão compostos como segue por entidade jurídica e sem considerar o líquido entre a posição de ativo fiscal diferido e passivo fiscal diferido por entidade legal:

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

	31/12/2023								
	Controladora	Qualicorp Serviços	Qualicorp Benefícios	Clube de Saúde	Gama	CRC	Uniconsult	Plural	Consolidado
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (i)	259.728		1 72.192	7.130	6	704	50	1.313	341.124
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (ii)	(61.923)		- (139.906)	(2.882)	(45)	-	(122)	(5)	(204.883)
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	197.805		1 (67.714)	4.248	(39)	704	(72)	1.308	136.241

	31/12/2022								
	Controladora	Qualicorp Serviços	Qualicorp Benefícios	Clube de Saúde	Gama	CRC	Uniconsult	Plural	Consolidado
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (i)	222.328		- 53.340	1.978	17	878	45	1.240	279.826
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (ii)	(63.587)		- (132.998)	(1.608)	(7)	-	(2)	(12)	(198.214)
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	158.741		- (79.658)	370	10	878	43	1.228	81.612

Os saldos referem-se principalmente a Imposto de renda e contribuição social diferidos contabilizados sobre diferenças temporárias dedutíveis de lucros fiscais futuros. Na Controladora, estes saldos também abrangem prejuízos fiscais a serem aproveitados, havendo lucro tributável.

i) Composição do imposto de renda e da contribuição social – ativo

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Prejuízos fiscais de IRPJ e base negativa de CSLL – contabilizados	180.004	145.281	182.755	145.281
Prejuízos fiscais de IRPJ e base negativa de CSLL – não contabilizados (a)	-	-	59.144	54.740
Provisão Impairment Ágio (b)	41.088	41.088	41.088	41.088
Provisão para riscos	4.035	3.808	19.471	17.011
Provisão perda esperada de clientes	-	-	37.588	15.421
Provisão para atualização monetária sobre aquisições	13.794	13.190	20.182	14.104
Provisão de Programa de Participação nos Resultados – PPR	7.620	9.838	11.005	11.677
Provisão para devedores duvidosos e baixa de valores incobráveis - valor de curto prazo	167	27	2.059	17.961
Outras provisões	13.020	9.096	26.976	17.283
Total dos créditos tributários	259.728	222.328	400.268	334.566
(-) Créditos tributários não contabilizados (c)	-	-	(59.144)	(54.740)
Total dos créditos tributários contabilizados	259.728	222.328	341.124	279.826

a) Os prejuízos fiscais de IRPJ e bases negativas de CSLL não constituídos são compostos como segue:

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

<u>Empresas</u>	Base 31/12/2023	IRPJ/CSLL (34%)	Base 31/12/2022	IRPJ/CSLL (34%)
Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda.	105.760	35.958	100.799	34.272
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	52.826	17.961	50.750	17.254
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A	8.091	2.751		
Gama Saúde Ltda.	7.275	2.474	9.451	3.214
Total	173.952	59.144	161.000	54.740

- b) Trata-se de tributos de ágios baixados em controladas.
- c) Refere-se substancialmente ao fato de algumas de suas controladas diretas e indiretas possuírem prejuízos fiscais e base negativa acumulada, para os quais não foram constituídos créditos tributários diferidos, pois até a presente data não haviam reunido condições de geração de lucros tributáveis que permitissem a contabilização de créditos tributários.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que as diferenças temporárias sejam revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal. A seguir, apresentamos a estimativa de realização desses créditos, com base na expectativa de lucros tributáveis futuros:

<u>Ano</u>	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
2023	-	22.845	-	80.342
2024	33.716	41.088	105.978	41.088
2025	70.885	27.609	77.270	27.609
2026	22.697	41.825	22.697	41.824
2027	26.360	56.866	26.360	56.863
De 2028 até 2032	106.070	32.094	108.819	32.094
Total	259.728	222.328	341.124	279.826

O valor presente do total dos créditos tributários em 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 123.552 para a controladora e R\$ 195.166 para o consolidado, calculado pela taxa SELIC, tendo em vista o prazo estimado de realização das diferenças temporárias.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

ii) Composição do imposto de renda e da contribuição social diferidos passivos:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Diferenças temporárias sobre a parcela do ágio de empresas incorporadas, amortizado no exercício, para fins fiscais.	57.859	57.859	193.649	189.127
Sobre o valor justo da aquisição dos investimentos alocado ao ativo intangível - relacionamento de clientes	4.057	5.723	6.868	6.162
Ajuste a valor presente	-	-	2.882	1.608
Outras Provisões	7	5	1.484	1.317
Total	61.923	63.587	204.883	198.214

11. Partes Relacionadas**11.1. Saldos e transações com partes relacionadas**

A Companhia em relação ao auto de infração do programa de outorga e opção de compra de ações do ano de 2013, tem prestado auxílio advocatício à executivos implicados na pessoa física com relação ao tema.

Os saldos de partes relacionadas, no ativo e passivo circulantes e não circulantes, bem como gastos, são compostos conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Contas a receber				
Operações Intecompany (*)	151.775	28.686	-	-
Dividendos a receber	7.366	-	-	-
Ativo circulante	159.141	28.686	-	-
Operações de mútuo				
Ativo não circulante	-	9.504	-	-
Total do Ativo	159.141	38.190	-	-
Contas a pagar				
Operações Intecompany	-	21	-	-
Valores a pagar de dividendos	-	22.044	-	22.044
Total do Passivo	-	22.065	-	22.044

(*) Em 2023 a Companhia passou a efetuar o rateio de comissões entre a Controladora e controladas uma vez que a manutenção dos clientes pós-vendas gera benefícios econômicos nas administradoras e o desembolso é realizado totalmente pela Controladora.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

Abaixo segue quadro com as movimentações de partes relacionadas no período findo em 31 de dezembro de 2023, nas receitas e despesas entre as empresas do grupo, são compostos conforme segue:

	31/12/2023				
	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	Qualicorp Consultoria Corretora de Seguros S.A.	CRC Connectmed	Gama	Demais controladas
Serviços corporativos e rateios (i)	(102.951)	118.014	(6.610)	(1.751)	(6.702)
Comissões (ii)	(206.393)	206.393	-	-	-
Juros sobre debêntures (iii)	(192.628)	192.628	-	-	-
Custos de captação de debêntures (iii)	(2.376)	2.376	-	-	-
Serviços de aceite técnico	(1.020)	-	1.020	-	-
Atualização de mútuo	457	281	-	-	(738)
Serviços de boletagem	(357)	-	-	-	357

	31/12/2022				
	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	Qualicorp Consultoria Corretora de Seguros S.A.	CRC Connectmed	Gama	Demais controladas
Serviços corporativos e rateios	(99.370)	113.721	(7.277)	(734)	(6.340)
Serviços de boletagem	(14)	-	-	-	14
Atualização de mútuo	-	2.637	-	-	(2.637)
Comissões	(19.598)	19.598	-	-	-

- i) Concentra todas as atividades de serviços corporativos que atendem às empresas da Companhia (Finanças, Controladoria, Jurídico, Administrativo, Recursos Humanos e Tecnologia da Informação), cujos custos incorridos são rateados e reembolsados pelas demais empresas operacionais do Grupo.
- ii) Rateio de comissões pactuado entre a Controladora e a controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. referente a manutenção dos clientes para o pós-vendas, cujo desembolso é realizado totalmente pela Controladora.
- iii) Rateio de custos de captação de debêntures e juros sobre debêntures entre a Controladora e a controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****11.2. Outras transações com partes relacionadas**

A Companhia realiza operações junto com a operadora SulAmérica Serviços de Saúde S.A, a qual faz parte do mesmo grupo econômico da Rede D'Or São Luiz S.A, acionista da Companhia, o saldo de partes relacionadas consolidado é composto a seguir:

	Controladora	Consolidado
	31/12/2023	31/12/2023
Contas a receber		
Comissões	20.324	20.324
Total do ativo	20.324	20.324
Contas a pagar		
Repasses	-	168.081
Total do Passivo	-	168.081
Receitas		
Comissões	314.628	314.628
Pró-labore	-	27.230
Total de Receitas	314.628	341.858

11.3. Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os membros do Conselho de Administração, o diretor-presidente, os vice-presidentes e os diretores estatutários e não estatutários.

A remuneração paga ou a pagar está demonstrada a seguir:

	31/12/2023			
	Controladora		Consolidado	
	Contas a pagar	Despesas	Contas a pagar	Despesas
Remuneração de curto prazo a administradores (*)	981	22.832	2.303	56.517
Remuneração baseada em ações	-	507	-	6.614
Saldo em 31 de dezembro de 2023	981	23.339	2.303	63.131

	31/12/2022			
	Controladora		Consolidado	
	Contas a pagar	Despesas	Contas a pagar	Despesas
Remuneração de curto prazo a administradores (*)	619	23.444	2.379	62.842
Remuneração baseada em ações	-	(961)	-	6.886
Saldo em 31 de dezembro de 2022	619	22.483	2.379	69.728

(*) A despesa com remuneração do Conselho de Administração é constituída de valor fixo; e para os diretores e empregados, é constituído por valores fixos e variáveis, com base em performance e metas globais anuais, aprovados em Conselho.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****12. Investimentos**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Participações societárias:				
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	1.357.344	1.403.609	-	-
Gama Saúde e Connectmed CRC	117.284	119.661	-	-
Oxcorp Gestão Consultoria e Corretora Ltda	87.891	88.603	-	-
Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda	76.606	82.133	-	-
Uniconsult Administradora de Benefícios e Serviços Ltda	20.761	24.649	-	-
Qualicorp Administração e Serviços Ltda	21.388	21.820	-	-
Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda (i)	-	59.689	-	-
Total de investimentos em controladas	1.681.274	1.800.164	-	-
Escale Health Seguros e Corretagem S.A. (ii)	-	76.716	-	76.716
Total de investimentos em controle conjunto	-	76.716	-	76.716
500 LLC (ii)	-	49.455	-	49.455
Total de investimentos pelo custo	-	49.455	-	49.455
Outros investimentos	174	174	262	262
Total de outros investimentos	174	174	262	262
Total dos investimentos	1.681.448	1.926.509	262	126.433

i) Controlada incorporada em 01 de janeiro de 2023 conforme nota explicativa nº 1 b) III.

ii) Alienação dos investimentos conforme nota explicativa nº 1 b) IV.

Composição e movimentação dos investimentos em controladas - Controladora

	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A	Gama Saúde e Connectmed - CRC	Oxcorp Gestão Consultoria e Corretora Ltda	Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda	Uniconsult Administradora de Benefícios e Serviços Ltda	Qualicorp Administração e Serviços Ltda	Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda	Total
Informações sobre as controladas em 31 de dezembro de 2023								
Capital social (i)	314.005	274.047	330	45.133	150	26.663	-	660.328
Patrimônio líquido (ii)	910.447	116.056	3.622	77.529	4.336	(493)	-	1.111.497
Prejuízo ou Lucro do exercício	69.223	(13.601)	9.049	5.130	9.225	(925)	-	78.011
Informações sobre os investimentos:								
Quantidade de cotas (iii)	728.820.693	27.404.692.914	330.000	45.133.125	150.000	26.662.568	-	-
Participação - %	100	99,99	75	98,81	75	100	-	-
Movimentação dos investimentos:								
Total dos investimentos em 31 de dezembro de 2022	1.403.609	119.661	88.603	82.133	24.649	21.820	59.689	1.800.164
Recebimento de juros sobre capital próprio (*)	(70.734)	-	-	-	-	-	-	(70.734)
Reserva de capital - plano de ações restritas	5.872	-	-	-	-	-	-	5.872
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	12.000	-	-	-	-	-	12.000
Ajustes por dividendos desproporcionais	-	-	-	(476)	109	-	-	(367)
Recebimento de dividendos (*)	(50.627)	-	(6.218)	(4.466)	(6.364)	-	-	(67.675)
Dividendos a receber	-	-	-	(5.653)	(1.713)	-	-	(7.366)
Incorporação de controlada	-	-	-	-	-	-	(59.689)	(59.689)
Passivo a descoberto em controlada	-	-	-	-	-	493	-	493
Equivalência patrimonial	69.223	(14.377)	5.506	5.068	4.080	(925)	-	68.575
Equivalência patrimonial sobre participações societárias	69.223	(13.601)	6.788	5.068	6.919	(925)	-	73.472
Amortização do intangível (iv)	-	(776)	(1.282)	-	(2.839)	-	-	(4.897)
Total dos investimentos em 31 de dezembro de 2023	1.357.343	117.284	87.891	76.606	22.613	21.388	-	1.681.274

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

(*) A Companhia classificou os recebimentos de dividendos e de juros sobre capital próprio na Demonstração do fluxo de caixa como fluxo de caixa das atividades de investimentos.

Composição e movimentação dos investimentos em controle conjunto e avaliados pelo custo - controladora e consolidado

Escale Health Seguros e Corretagem S.A.	500 LLC	Total
--	----------------	--------------

Informações sobre os investimentos:

Quantidade de cotas	253.095	14.941.640	-
Participação - %	35	5	-

Movimentação dos investimentos:

Total dos investimentos em 31 de dezembro de 2022	76.716	49.455	126.171
Equivalência patrimonial	(510)	-	(510)
Alienação dos investimentos (v)	(76.206)	(49.455)	(125.661)
Total dos investimentos em 31 de dezembro de 2023	-	-	-

- i) Para Gama Saúde e Connectmed-CRC referem-se ao montante de R\$53.873 e R\$220.174 de capital social, respectivamente.
- ii) O patrimônio líquido da controlada Qualicorp Benefícios, aqui apresentado, considera os efeitos de consolidação de seus investimentos em participações societárias. Para Gama Saúde e Connectmed-CRC, referem-se ao montante de R\$52.325 e R\$51.731 de patrimônio líquido, respectivamente.
- iii) Para Gama Saúde e Connectmed-CRC, referem-se à quantidade de cotas de 5.387.297.425 e 22.017.395.489, respectivamente.
- iv) Refere-se e à amortização dos intangíveis referentes a relacionamento de clientes, marcas, contrato de não competição e software do período, reconhecidos como resultado de equivalência patrimonial no resultado do exercício.
- v) Conforme nota explicativa nº 1 b) IV.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para você****13.Intangível****I. Outros intangíveis**

	Taxa anual de amortização - %	Controladora			Consolidado		
		Custo	Amortização Acumulada	Saldo em 31/12/2023	Custo	Amortização Acumulada	Saldo em 31/12/2023
Aquisições de cessão de direitos (a)	20	335.354	(274.082)	61.272	694.245	(568.935)	125.310
Softwares e softwares em desenvolvimento (b)	20	192.738	(130.788)	61.950	605.748	(477.230)	128.518
Direito de exclusividade	20	170.795	(158.502)	12.293	239.977	(208.295)	31.682
Marcas e patentes	20	192	(67)	125	1.494	(918)	576
Acordo de não competição	16,5	144.932	(82.517)	62.415	158.756	(95.289)	63.467
Comissão de Obtenções de Vendas (c)	40,8	1.396.796	(1.078.262)	318.534	1.498.203	(1.147.666)	350.537
Total outros ativos intangíveis		2.240.807	(1.724.218)	516.589	3.198.423	(2.498.333)	700.090

Controladora	Saldo em 31/12/2022	Adição	Amortização	Baixas	Saldo em 31/12/2023
Aquisições de cessão de direitos (a)	84.610	7.749	(31.087)	-	61.272
Softwares e softwares em desenvolvimento (b)	65.069	23.477	(22.482)	(4.114)	61.950
Direito de exclusividade	17.082	-	(4.789)	-	12.293
Marcas e patentes	186	67	(67)	(61)	125
Acordo de não competição	85.353	131	(23.069)	-	62.415
Comissão de Obtenções de Vendas (c)	443.350	157.321	(282.133)	(4)	318.534
Total outros ativos intangíveis	695.650	188.745	(363.627)	(4.179)	516.589

Consolidado	Saldo em 31/12/2022	Adição	Amortização	Baixas	Saldo em 31/12/2023
Aquisições de cessão de direitos	180.889	-	(55.579)	-	125.310
Softwares e softwares em desenvolvimento (b)	135.971	47.662	(50.300)	(4.815)	128.518
Direito de exclusividade	43.015	-	(11.333)	-	31.682
Marcas e patentes	974	-	(337)	(61)	576
Acordo de não competição	86.960	-	(23.493)	-	63.467
Comissão de Obtenções de Vendas (c)	472.128	186.143	(307.730)	(4)	350.537
Total outros ativos intangíveis	919.937	233.805	(448.772)	(4.880)	700.090

- a) Na controladora, na coluna de adição, referem-se à transferência de saldos relacionados a incorporação da Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda.
- b) Refere-se a gastos com a aquisição de licenciamentos de softwares e softwares operacionais em uso.
- c) Refere-se a comissão de obtenção de novas vendas.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****II. Ágio**

Na Controladora e Consolidado em 31 de dezembro de 2023 o montante é de R\$ 1.854.712, não houve mudanças em relação aos divulgados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2022.

Consolidado	Custo	
	31/12/2023	31/12/2022
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	446.894	446.894
Qualicorp Corretora de Seguros S.A.	427.098	427.098
Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A – incorporada por controlada	249.420	249.420
Grupo Padrão – incorporada por controlada	184.675	184.675
Salutar – incorporada por controlada	52.004	52.004
GA Consultoria, Administração e Serviços S.A – incorporada por controlada	44.075	44.075
Qualicorp Consultoria – incorporado por controlada	29.386	29.386
Athon, Bruder SP e Bruder RJ incorporada por controlada	4.885	4.885
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	21.388	21.388
Praxisolutions Consultoria de Negócios e Corretora de Seguros Ltda. – incorporada por controlada.	21.184	21.184
Uniconsult administradora de Benefícios Ltda	14.510	14.510
Plural Gestão em Planos de Saúde Ltda	168.528	168.528
Oxcorp Gestão Consultoria e Corretora de Seguros Ltda	77.248	77.248
Elo Administradora de Benefícios Ltda - incorporada por controlada	66.550	66.550
Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda	46.867	46.867
Total ágio	1.854.712	1.854.712

De acordo com o CPC 01, os ágios das empresas adquiridas e demais intangíveis devem ser submetidos ao teste de "impairment", no mínimo, anualmente. A Companhia efetuou esse teste para todos as aquisições de investimentos e intangíveis realizados até 31 de dezembro de 2023. O teste foi baseado no valor recuperável das unidades geradoras de caixas do Grupo Qualicorp, apurado com base no valor em uso, utilizando o fluxo de caixa baseado nas projeções financeiras aprovadas pela Administração.

	PREMISSAS UGC ADESAO
Receitas	Para o exercício de 2024 as análises se basearam, principalmente, no orçamento da Companhia. Para os demais anos foram considerados premissas macroeconômicas e de mercado de acordo com o plano de longo prazo da Companhia.
Despesas	Para o exercício de 2024 as análises se basearam, principalmente, nos orçamentos da Companhia. Para os demais anos, as despesas fixas foram reajustadas em função dos índices de inflação projetados para o período, tais como folha, serviços de terceiros, ocupação, entre outros; também levando em consideração o plano estratégico de longo prazo da Companhia para gestão de despesas.
Taxa de desconto	Os fluxos de caixa foram descontados com taxa de 14,5% a.a. antes dos impostos e taxa de 11,2% a.a. após impostos levando em consideração o custo médio ponderado de capital (WACC).

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Perpetuidade	A Companhia considerou um crescimento nominal de 5% ao ano no período perpétuo correspondente a inflação de longo prazo.
Fontes	O trabalho foi realizado com base em fontes de informações econômicas, publicadas pelo Banco Central do Brasil, IPEA, Bloomberg e demais Bancos (Itaú, Bradesco, BTG e Santander) informações operacionais da Companhia, além das informações financeiras publicadas por ela.

14. Empréstimos, Financiamentos e Debêntures

Em 31 de maio de 2022, a Companhia aprovou a 6ª emissão e firmou instrumento particular para emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória.

O valor nominal unitário das debêntures foi de R\$1, sendo emitidas 2.200.000 (dois milhões e duzentas mil) debêntures à Companhia no montante de R\$2.200.000. A captação deste recurso ocorreu em 10 de junho de 2022.

As emissões possuem como principais características:

Garantias

O fiador da operação é a Qualicorp Administradora de Benefícios S.A, onde há garantias relativas à constituição de penhor e/ou a alienação fiduciária das ações de emissão da Companhia.

Resgate Antecipado Facultativo total

Foi acordado nessa emissão que o resgate antecipado facultativo a Companhia poderá, a seu exclusivo critério atendendo ao disposto no artigo 55 da Lei das S/A, a partir de 04 de junho de 2024, realizar o resgate antecipado das debêntures. O valor a ser pago aos Debenturistas a título de Resgate Antecipado Facultativo será equivalente ao saldo do Valor Nominal Unitário das debêntures objeto do resgate, acrescido de prêmio, conforme Escritura da Emissão das debêntures.

Amortização Extraordinária Facultativa

Foi acordado nessa emissão que a Companhia poderá, a seu exclusivo critério, a partir de 04 de junho de 2024, realizar a amortização extraordinária facultativa das debêntures acrescido de prêmio, conforme condições da escritura das Emissões de debêntures.

Vencimento antecipado:

Poderá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações constantes desta emissão e exigir o imediato pagamento pelas emissoras do saldo do valor nominal unitário das debêntures em circulação, acrescido da remuneração, calculada "pro rata temporis", desde a data de emissão ou a data de vencimento do último período de capitalização, ou seja, a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, na ocorrência, entre outras, das seguintes hipóteses:

- Reorganização societária: cisão, fusão, incorporação, venda de participação societária ou qualquer outra reestruturação societária da emissora e/ou de sua(s) controladora(s), inclusive Oferta Pública de Ações, exceto nas condições da escritura da Emissão das debêntures;
- Se os atuais acionistas não mantiverem o controle da emissora, por meio de participação acionária, direta ou indiretamente, de pelo menos, 50% mais uma ação com o direito a voto da emissora;
- Pedido de recuperação judicial ou extrajudicial ou autofalência formulado pela Emissora;
- Extinção, liquidação, dissolução, pedido de falência;

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

- (e) Descumprimento, pela Emissora e/ou da Fiadora, de qualquer obrigação pecuniária relativa as debêntures;
- (f) Vencimento antecipado de quaisquer obrigações financeiras da Emissora e/ou da Fiadora envolvendo valor, individual ou agregado, igual ou superior a R\$10.000 (dez milhões) ou seu equivalente em outras moedas;
- (g) Transferência ou qualquer forma de cessão ou promessa de cessão a terceiros, pela Emissora ou pela Fiadora, das obrigações assumidas nesta Escritura de Emissão, sendo certo que não se configurará Evento de Vencimento Antecipado caso a transferência ocorra em razão de realização de incorporação permitida;
- (h) Transformação do tipo societário da Emissora, nos termos do artigo 220 da Lei das Sociedades por Ações;
- (i) Redução de capital social da Emissora e/ou da Fiadora, exceto nas condições da escritura da Emissão das debêntures;
- (j) Não renovação, cancelamento, revogação ou suspensão das autorizações e licenças, inclusive as ambientais, exigidas para o regular exercício das atividades desenvolvidas pela Emissora e/ou pela Fiadora, exceto nas condições da escritura de Emissão das debêntures;
- (k) Cessão, venda, alienação e/ou qualquer forma de transferência, pela Emissora e/ou pela Fiadora por qualquer meio, de forma gratuita ou onerosa, de ativo(s), incluindo participações societárias, exceto nas condições da escritura da Emissão das debêntures;

Remuneração

Sobre o valor nominal unitário incidirão juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias do CDI acrescidas do spread de 1,85%, e serão pagas semestralmente, a partir da Data de Emissão.

O saldo do Valor Nominal Unitário das debêntures será amortizado em 4 parcelas anuais e consecutivas, no mês de junho de cada ano, sendo o primeiro pagamento devido em junho de 2024 e o último na Data de Vencimento.

Finalidade:

Os recursos obtidos através dessa emissão foram utilizados para resgate antecipado da 3ª emissão da Companhia; da 4ª emissão da Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. (incorporada pela Companhia durante a cisão realizada em 2021); e da 5ª emissão da Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (incorporada pela Companhia), quitação dos empréstimos da modalidade 4131 em seus respectivos vencimentos e, reforço de caixa da Companhia com os recursos remanescentes. As demais características e condições foram aprovadas na Reunião do Conselho de Administração e estão previstas na competente escritura de emissão das Debêntures.

Em relação aos *Covenants*, em 31 de dezembro de 2023 atendemos plenamente esta cláusula, bem como efetuamos normalmente o pagamento dos respectivos juros semestrais.

Composição das dívidas:

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Debêntures	550.000	-
Juros de debêntures a pagar	20.606	24.399
Custo intermediação financeira a apropriar	(3.960)	(3.960)
Circulante	566.646	20.439
Debêntures	1.650.000	2.200.000
Custo intermediação financeira a apropriar	(9.899)	(13.859)
Não circulante	1.640.101	2.186.141
Total	2.206.747	2.206.580

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

Movimentação das debêntures

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Debêntures - Saldo no início do período	2.206.580	1.344.943
Apropriação de despesas (custos na captação)	3.960	3.582
Pagamento de juros (i)	(324.840)	(274.050)
Apropriação de juros	321.047	251.903
Captação de Debêntures	-	2.200.000
Custo de captação de debêntures	-	(19.798)
Liquidação antecipada de debêntures	-	(1.300.000)
Saldo no fim do período	2.206.747	2.206.580

- i) Pagamentos de juros são realizados semestralmente conforme descrito no relatório anual das emissões de debêntures.

Valor justo de debêntures

Os valores contábeis e o valor justo de debentures 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, são os seguintes:

	Controladora e Consolidado			
	31/12/2023		31/12/2022	
	Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo
Debêntures (*)	2.220.605	2.261.744	2.224.399	2.212.490

(*) Para os valores incluídos na coluna Contábil referem-se ao saldo principal adicionado de juros.

O valor justo das debêntures classificados como custo amortizado baseiam-se nos fluxos de caixa descontados, utilizando taxas de risco variando entre 11,04% e 12,76% a.a. (15,40% a 16,55% a.a. em 31 de dezembro de 2022).

15.Arrendamentos

a) Direito de Uso

Em 31 de dezembro de 2023 a movimentação no período é composta como segue.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Saldo inicial	38.049	17.404	51.020	27.009
Reajustes e renovações contratuais	191	1.894	578	3.370
Adição direito de uso (novos contratos)	-	31.755	-	40.105
Remensuração de arrendamentos	(2.232)	(440)	(1.243)	(440)
Depreciação no período	(11.126)	(10.068)	(16.121)	(15.726)
Baixa de arrendamentos	(7.443)	(2.496)	(7.612)	(3.298)
Saldo no fim do período	17.439	38.049	26.622	51.020

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

b) Arrendamentos a Pagar

Em 31 de dezembro de 2023 a movimentação no período é composta como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Saldo inicial	37.842	17.009	51.132	26.972
Reajustes e renovações contratuais	191	1.894	578	3.370
Adição direito de uso (novos contratos)	-	31.755	-	40.105
Remensuração de arrendamentos	(1.804)	(566)	(1.490)	(566)
Juros apropriado no período	4.522	4.459	7.084	6.089
Baixa de arrendamentos	(8.032)	(2.131)	(8.204)	(3.986)
Pagamentos realizados	(12.421)	(14.578)	(18.634)	(20.852)
Saldo no fim do período	20.298	37.842	30.466	51.132
Circulante	8.105	13.067	13.060	17.997
Não circulante	12.193	24.775	17.406	33.135

c) Demonstração de resultado

No decorrer do período foram registrados os seguintes montantes em resultado:

- i) Juros sobre atualização do passivo de arrendamento totalizam R\$ 7.084 (R\$ 6.089 em 31 de dezembro de 2022) no consolidado e R\$ 4.522 (R\$ 4.459 em 31 de dezembro de 2022) na controladora e estão registrados em despesa financeira, conforme nota explicativa nº 23.
- ii) As depreciações dos arrendamentos totalizam R\$ 16.121 (R\$ 15.726 em 31 de dezembro de 2022) no consolidado e R\$ 11.126 (R\$ 10.068 em 31 de dezembro de 2022) na controladora e estão registradas em despesas administrativas, nota explicativa nº 21.
- iii) Em virtude das remensurações e baixas do passivo de arrendamento e consequente baixas de ativo, tivemos um efeito líquido no resultado de R\$ 839 no consolidado e R\$ 161 na controladora.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

d) Impactos de inflação projetada nos contratos de arrendamento

Em atendimento ao Ofício Circular/CVM/SNC/SEP nº02/19 e ao Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP nº01/20, a Companhia estimou os efeitos de inflação nos contratos de arrendamento do Grupo Qualicorp:

Passivo de arrendamento	2023	2024	2025	Após 2025
Contábil	30.467	17.408	4.451	2.274
Fluxo c/ inflação projetada	31.795	18.639	5.101	2.716
Variação	4,36%	7,07%	14,60%	19,44%
Direito de uso líquido	2023	2024	2025	Após 2025
Contábil	26.621	14.205	3.274	-
Fluxo c/ inflação projetada	28.143	15.652	4.080	-
Variação	5,72%	10,19%	24,62%	-
Juros s/ arrendamentos	2023	2024	2025	Após 2025
Contábil	5.300	2.845	1.258	317
Fluxo c/ inflação projetada	5.300	2.872	1.325	415
Variação	0,00%	0,95%	5,33%	30,91%
Depreciação	2023	2024	2025	Após 2025
Contábil	16.119	12.416	10.931	3.274
Fluxo c/ inflação projetada	16.119	12.491	11.572	4.080
Variação	0,00%	0,60%	5,86%	24,62%

e) Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar

A seguir é apresentado quadro indicativo do Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação de arrendamento/locação, conforme os períodos previstos para pagamento. Saldos não descontados e saldos descontados a valor presente, considerando as empresas que estão no regime não cumulativo (Companhia e CRC Connectmed):

Consolidado		
Fluxo de Caixa	Nominal	Valor Presente
Contraprestação do arrendamento	51.349	37.122
PIS/COFINS potencial (9,25%)	4.750	3.434

16.Prêmios a Repassar

Para o período findo em 31 de dezembro de 2023, o valor é de R\$ 358.599 (R\$ 224.304 em 31 de dezembro de 2022) correspondente as faturas de seguro-saúde a serem pagas às seguradoras/operadoras em seus vencimentos, independentemente do recebimento por parte dos beneficiários, cujos pagamentos foram substancialmente efetuados até 31 de outubro 2023.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****17. Débitos Diversos**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Circulante:				
Valores a repassar - operadoras/seguradoras (i)	-	-	60.755	64.156
Receita antecipada	-	-	28.752	29.902
Devolução a beneficiários	-	1	17.992	22.694
Fornecedores diversos	5.831	8.454	16.428	14.714
Outras Provisões	2.303	1.252	12.369	5.720
Aquisição de intangível a pagar	1.706	6.301	5.463	15.217
Comissões a pagar	3.180	1.607	4.505	2.687
Valores Retidos para Indenização	686	620	2.812	1.300
Adiantamento de Clientes	2.619	9.009	2.731	10.203
Créditos pendentes a ser devolvido	3	-	2.242	2.608
Contas a Pagar por aquisição (Earn Out)	-	100	-	692
Outros	1.429	2.252	12.950	8.600
Total Circulante	17.757	29.596	166.999	178.493
Não Circulante:				
Aquisição de intangível a pagar	-	658	150	2.361
Total Não Circulante	-	658	150	2.361
Total Geral	17.757	30.254	167.149	180.854

- i) Referem-se, substancialmente, à diferença temporal entre a relação de beneficiários constantes no sistema/controles internos da Companhia e a relação analítica dos beneficiários constantes nas faturas pagas e/ou a pagar das operadoras/seguradoras de planos de saúde e planos odontológicos, que são regularizados em períodos subsequentes, após o processamento das movimentações enviadas pela Companhia.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****18. Provisões para Riscos**

Durante o curso normal de suas atividades, a Companhia e suas controladas estão expostas a riscos oriundos de contingências cíveis, regulatório ANS, trabalhistas e previdenciárias, para as quais, com base nas posições dos advogados internos e externos e em estimativas da Administração da Companhia e de suas controladas, foram constituídas provisões conforme a tabela a seguir:

Controladora	31/12/2022	Adições	Reversões	31/12/2023
Trabalhistas e previdenciárias (i)	2.585	4.971	(422)	7.134
Cíveis (ii)	3.871	1.030	(976)	3.925
Tributárias (iii)	1.462	1.774	(1.006)	2.230
Total	7.918	7.775	(2.404)	13.289

Consolidado	31/12/2022	Adições	Reversões	31/12/2023
Cíveis (iv)	48.961	11.974	(5.929)	55.006
Trabalhistas e previdenciárias (v)	13.377	2.818	(2.692)	13.503
Regulatório (vi)	10.507	778	(1.616)	9.669
Tributárias (vii)	11.690	937	(4.770)	7.857
Total	84.535	16.507	(15.007)	86.035

Descrição dos principais processos e/ou riscos:

- i) A Companhia é parte passiva em processos trabalhistas e previdenciários que se encontram em discussão na esfera administrativa e/ou judicial e que versam, principalmente: (i) sobre o pagamento da variação da porcentagem das comissões a consultores internos; e (ii) sobre o pagamento do adicional de dupla função para os operadores de "call center" que prestavam serviços à Companhia e às suas controladas e que foram dispensados a partir do momento em que a realização desses serviços passou a ser feita por empresas terceirizadas. Além das reclamações trabalhistas, em 2020, constituímos provisão para divergências de recolhimentos de valores relativos a INSS e FGTS, cujo recolhimento espontâneo ocorreu em 2021. As provisões para contingências constituídas para eventuais perdas decorrentes de referidos processos trabalhistas totalizam o montante de R\$7.134 (R\$2.585 em 2022).

Para os riscos cujas chances de perda são classificadas como possível, os quais totalizam R\$74.395 (R\$52.381 em 2022), não foram constituídas provisões.

- ii) A Companhia é parte passiva em processos cíveis em andamento, sendo o montante de R\$3.925 (R\$ 3.871 em 2022), estimado como provável o desembolso de caixa, para os quais foi constituída provisão. Avaliados como possível o desembolso de caixa, R\$3.180 (R\$2.311 em 2022) para os quais, não foram constituídas provisões. As principais causas versam sobre (i) exigência de coberturas de procedimentos médicos não previstos no contrato de assistência à saúde coletiva por adesão ou no rol de procedimentos da ANS, cuja responsabilidade recai, única e exclusivamente, sobre as operadoras de planos de assistência à saúde, conforme legislação em vigor; (ii) questionamento sobre a aplicação do reajuste de preço do plano de saúde por mudança de faixa etária e também pelo reajuste anual do indivíduo; (iii) pedidos de reativação de planos de saúde cancelados por falta de pagamento das mensalidades se encontram em fase de discussão na esfera administrativa e/ou judicial; (iv) reajuste anual e (v) questionamento por parte dos beneficiários devido à cobrança de mensalidades em atraso não quitadas e protestadas junto à empresa de proteção ao crédito referenciado de mercado.

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

- iii) A Companhia é parte passiva em processos tributários em andamento, sendo o montante de R\$2.230 (R\$ 1.462 em 2022) avaliado como perda provável, para o qual foi constituída provisão para contingências. Este valor refere-se a processo judicial que visa à desconstituição de autos de infração lavrados contra a Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (incorporada pela Companhia em 2019), que exigem supostos débitos de ISS relativos aos anos-calendário de 2011 a 2014.
- iv) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos cíveis em andamento, sendo o montante de R\$55.006 (R\$48.961 em 2022) estimado provável o desembolso de caixa, para o qual foi constituída provisão para contingências, e de R\$40.886 (R\$45.879 em 2022) avaliado como perda possível, para o qual não foram constituídas provisões. As principais causas versam sobre (i) exigência de coberturas de procedimentos médicos não previstos no contrato de assistência à saúde coletiva por adesão ou no rol de procedimentos da ANS, cuja responsabilidade recai, única e exclusivamente, sobre as operadoras de planos de assistência à saúde, conforme legislação em vigor; (ii) questionamento sobre a aplicação do reajuste de preço do plano de saúde por mudança de faixa etária e também pelo reajuste anual do indivíduo; (iii) pedidos de reativação de planos de saúde cancelados por falta de pagamento das mensalidades se encontram em fase de discussão na esfera administrativa e/ou judicial; (iv) reajuste anual e (v) questionamento por parte dos beneficiários devido à cobrança de mensalidades em atraso não quitadas e protestadas junto à empresa de proteção ao crédito referenciado de mercado.
- v) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos trabalhistas e previdenciários que se encontram em discussão na esfera administrativa e/ou judicial e que versam principalmente: (i) sobre o pagamento da variação da porcentagem das comissões a consultores internos; e (ii) sobre o pagamento do adicional de dupla função para os operadores de "call center" que prestavam serviços à Companhia e às suas controladas e que foram dispensados a partir do momento em que a realização desses serviços passou a ser feita por empresas terceirizadas. Além das reclamações trabalhistas, em 2021, constituímos provisão para divergências de recolhimentos de valores relativos a INSS e FGTS, cujo recolhimento espontâneo ocorreu em 2021. As provisões constituídas para eventuais perdas decorrentes de referidos processos trabalhistas totalizam o montante de R\$13.503 (R\$13.377 em 2022). Para os riscos cujas chances de perda são classificadas como possível, os quais totalizam R\$ 77.888 (R\$58.193 em 2022), não foram constituídas provisões.
- vi) As controladas são parte passiva em processos regulatórios ANS em andamento, sendo o montante de R\$9.669 (R\$10.507 em 2022) avaliado como perda provável, para o qual foi constituída provisão para contingências, e de R\$5.115 (R\$3.780 em 2022) avaliado como perda possível, para o qual não foram constituídas provisões.
- vii) A Companhia e suas controladas constituíram provisão no montante de R\$ 7.857 (R\$ 11.690 em 2022) para contingências de natureza tributárias cuja probabilidade de materialização foi avaliada como provável. Esse valor refere-se a contingências identificadas em empresas incorporadas pela Companhia (Elo Administradora de Benefícios, Ltda., APM Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda.) e Uniconsult Administradora de Benefícios e Serviços Ltda.

Contingência tributária sob auto de infração classificadas como possível:

A Companhia possui passivos contingentes de natureza tributária, cuja probabilidade de perda é considerada possível, razão pela qual não foram constituídas provisões.

Esses passivos contingentes de natureza tributária, acrescidos de juros e atualização monetária, totalizam R\$ 2.351.053 (R\$2.147.188 em 31 de dezembro de 2022), conforme detalhado a seguir:

- a) Nas controladas Qualicorp Administradora de Benefícios S.A e Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (incorporada pela Companhia em 2019), o valor total de R\$ 1.189.863 (R\$1.096.788 em 31 de dezembro de 2022) refere-se a autos de infração envolvendo a amortização fiscal de ágio nos anos-calendário de 2011 a 2014. Esses autos de infração estão pendentes de análise nas esferas administrativa e judicial, havendo decisões liminares proferidas pelo Poder Judiciário favoravelmente à Companhia.
- b) Nas controladas Qualicorp Administradora de Benefícios S.A e Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (incorporada pela Companhia em 2019), o valor total de R\$ 201.326 (R\$184.007 em 31 de dezembro de 2022) refere-se a autos de infração envolvendo a amortização fiscal de ágio nos anos-calendário de 2016 a 2018. Esses autos de infração estão pendentes de análise nas esferas administrativa e judicial, havendo decisões liminares proferidas pelo Poder Judiciário favoravelmente à Companhia.

Notas Explicativas

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

- c) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$ 3.363 (R\$3.100 em 31 de dezembro de 2022) refere-se a auto de infração lavrado para a exigência de contribuições previdenciárias e destinadas a outras entidades ou fundos, calculadas pela autoridade fiscal sobre lucros distribuídos pela incorporada Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A., nos anos-calendário de 2012 a 2014.
- d) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$ 8.351 (R\$7.682 em 31 de dezembro de 2022) refere-se a auto de infração lavrado para a exigência de Imposto de Renda Retido na Fonte ("IRRF"), relativamente às atividades desenvolvidas pela incorporada Aliança Administradora Benefícios de Saúde S.A. nos anos-calendário de 2012 a 2014.
- e) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$ 92.955 (R\$85.627 em 31 de dezembro de 2022) refere-se a auto de infração lavrado para a cobrança do Imposto de Renda da Pessoa Jurídica ("IRPJ") e da Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido ("CSLL"), relativamente às atividades desenvolvidas pela incorporada Aliança Administradora Benefícios de Saúde S.A. nos anos-calendário de 2013 e 2014.
- f) O valor de R\$ 37.176 (R\$33.133 em 31 de dezembro de 2022) refere-se a autos de infração lavrados contra a Companhia para a exigência de contribuições previdenciárias, contribuições destinadas a outras entidades ou fundos e multa regulamentar isolada em razão da alegada falta de retenção de Imposto de Renda Retido na Fonte ("IRRF") relativamente ao programa de outorga de opção de compra de ações do ano-calendário de 2013. Esses autos de infração estão pendentes de análise nas esferas administrativa e judicial.
- g) O valor de R\$ 268.121 (R\$243.714 em 31 de dezembro de 2022) refere-se a autos de infração lavrados contra a Companhia (e formalizados no Processo Administrativo nº 15746.720951/2020-12) referentes (i) à glosa de despesas na apuração do IRPJ e da CSLL de valores pagos a pessoas jurídicas a título de co-corretagem e prestação de serviços de consultoria, nos anos-calendário de 2014 a 2019, e (ii) a exigência do IRRF por ter a autoridade fiscal presumido se tratar de pagamentos sem causa a essas mesmas pessoas jurídicas nos anos-calendário de 2015 a 2019. Ainda, os tributos lançados de ofício foram acrescidos de multa qualificada (150%) e juros calculados conforme a taxa Selic. Atualmente, aguarda-se o julgamento de recurso administrativo apresentado pela Companhia.
- h) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$ 5.439 (R\$5.003 em 31 de dezembro de 2022) refere-se a autos de infração lavrados para exigência de contribuições previdenciárias (cota patronal e SAT/RAT), além de contribuições para outras entidades e fundos (SENAC, SESC, SEBRAE, INCRA e Salário-Educação), relativas ao mesmo ano-calendário de 2015, e relacionadas ao plano de *stock options*.
- i) O valor de R\$ 517.918 (R\$415.997 em 31 de dezembro de 2022) refere-se a processos envolvendo a definição do local de recolhimento do ISS devido pelas controladas Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda., Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., Qualicorp Administração e Serviços Ltda. E Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda.
- j) O saldo residual de R\$ 26.541 está pulverizado em diversos outros autos de infração e/ou riscos, principalmente relacionados a processos envolvendo as seguintes matérias: débitos diversos de ISS, exigidos das controladas Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda., Gama Saúde Ltda., Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda. e da empresa parcialmente adquirida pela Companhia (Plural Gestão em Planos de Saúde Ltda.) no valor de R\$ 2.348; não incidência do PIS/COFINS sobre o reembolso de despesas, no valor de R\$ 2.562; não incidência de contribuições previdenciárias sobre rubricas da folha de pagamentos desprovidas de natureza remuneratória R\$ 6.069; não homologação de pedidos de compensação, no valor de R\$ 2.553; e multa de ofício e respectivos juros decorrentes de autos de infração lavrados contra os beneficiários do plano de *stock options* para a exigência de imposto de renda, cujo pagamento cabe à Companhia em caso de decisão judicial transitada em julgado mantendo essas exigências R\$ 13.011.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****19. Patrimônio Líquido****Capital Social**

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 o capital social é de R\$896.558, composto por 284.014.325 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

De acordo com o estatuto social, a Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social, independentemente de reforma estatutária, mediante a deliberação e nas condições de emissão a serem fixadas pelo Conselho de Administração, até o limite de 350.000.000 de novas ações ordinárias.

A participação dos acionistas com mais de 5% no capital social da Companhia é a seguinte:

Acionistas	Ações ordinárias	
	31/12/2023	31/12/2022
Rede D'Or São Luiz	82.321.183	82.321.183
PrismaQuali Gestão Ativa de Participações S.A.	56.376.844	-
Rede D'Or São Luiz S.A. (direto)	17.048.539	73.425.383
Outros veículos de investimento	8.895.800	8.895.800
Pátria Investimentos	50.344.555	54.314.458
3G Radar	23.790.533	37.956.700
BlackRock Inc.	-	28.451.883
Outros (i)	122.792.041	75.410.005
Ações em tesouraria (ii)	4.766.013	5.560.096
Total	284.014.325	284.014.325

- i) Refere-se a acionistas com participação inferior a 5% das ações negociadas na Bolsa de Valores (B3 S.A.).
- ii) Houve movimentações no período até 31 de dezembro de 2023 quanto ao saldo de ações em tesouraria da Companhia, conforme abaixo:

	Ações Tesouraria 31/12/2023	
	Quantidade de Ações	Valor
Saldo em 31 de dezembro de 2022	5.560.096	114.223
Outorga de ações restritas	(794.083)	(16.313)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	4.766.013	97.910

	Ações Tesouraria 31/12/2022	
	Quantidade de Ações	Valor
Saldo em 31 de dezembro de 2021	6.260.180	128.605
Outorga de ações restritas	(700.084)	(14.382)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	5.560.096	114.223

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

Remuneração dos acionistas

De acordo com as disposições estatutárias da Companhia, o dividendo mínimo obrigatório é de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma da Lei Societária.

Distribuição de dividendos – 2023			
Data de pagamento	Ano de referência	Valor - R\$	Tipo rubrica
17.12.2023	2022	22.044	Dividendo mínimo obrigatório
Total distribuído		22.044	

Distribuição de dividendos – 2022			
Data de pagamento	Ano de referência	Valor - R\$	Tipo rubrica
12.12.2022	2021	70.947	Dividendo mínimo obrigatório
Total distribuído		70.947	

A Administração da Companhia encaminhou ao Conselho de Administração a proposta para destinar o resultado apurado no exercício de 2023, como segue:

	2023	2022
Prejuízo (Lucro) do exercício	(82.435)	92.818
(-) Constituição de reserva legal	-	(4.641)
Base de cálculo dos dividendos	-	88.177
Constituição de reserva para investimento	-	(66.133)
Absorção do prejuízo do exercício para reserva de lucros	82.435	-
Dividendos mínimo obrigatório	-	(22.044)

20. Programa de Ações Restritas

O Grupo Qualicorp possui programa de outorga de ações restritas. São elegíveis a esses planos os administradores, empregados e prestadores de serviços. O plano é administrado pelo Conselho de Administração, que tem poderes para tomar as medidas necessárias à sua manutenção, dentro das diretrizes aprovadas.

O saldo em 31 de dezembro de 2023 da quantidade de ações passíveis de serem outorgadas no âmbito do Plano de Ações Restritas da Companhia é o seguinte:

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Programa de ações restritas	3.000.000	525.291

Em contrato celebrado em 9 de maio de 2019, o novo plano absorveu a outorga de 5.700.000 opções, nos termos do instrumento particular de entrega de ações ("Plano de entrega de ações restritas").

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

As principais características do novo plano são as seguintes:

- a) As ações restritas passarão a ser devidas aos participantes anualmente, ressalvado alguma deliberação diferente do Conselho de Administração, na proporção de 25% das ações, na data de cada aniversário de celebração do contrato;
- b) O total de ações destinadas ao programa não pode ultrapassar 4% do total de ações da Companhia, equivalentes a 11.287.073 ações em 31 de março de 2019, as quais podem ser exercidas mediante emissão de novas ações do capital social ou mediante alienação de ações mantidas em tesouraria.
- c) O prazo máximo para o exercício das opções outorgadas é até cinco anos contados da data da assinatura do contrato de opção.
- d) O preço de exercício das ações restritas será o preço de cotação de mercado de cada ação restrita na B3 no dia útil imediatamente anterior a respectiva data de outorga.

Em contrato celebrado em 11 de maio de 2023, foi constituída uma nova outorga de 4.700.000 de ações restritas aos membros da administração da Companhia, onde as ações restritas passarão a ser devidas aos participantes anualmente na proporção de 33% ao ano a contar da data da assinatura do contrato e o preço de exercício das ações restritas será o preço de cotação de mercado de cada ação restrita na B3 no dia útil imediatamente anterior a respectiva data de outorga.

Em maio de 2023 a Companhia realizou uma nova outorga de 320.000 de ações restritas, que foram entregues a determinados executivos e sujeitas a um período de restrição (lock-up) de 1 ano.

O preço de referência de cada Ação Restrita, para os fins deste Plano, foi o preço de cotação de cada Ação Restrita na B3 S.A. no dia útil imediatamente anterior à respectiva data de outorga.

O custo dessas ações foi de R\$ 1.215 alocado no patrimônio líquido, por conta do período de lock-up de 1 ano, a Companhia considerou a contabilização desse novo plano como despesa antecipada a ser apropriada pelo período de doze meses e registrada na rubrica de outros ativos. Para o período findo em 31 de dezembro de 2023, foi reconhecida no resultado despesa no montante de R\$ 810 registrado na rubrica de despesas administrativas.

Em novembro de 2023 a Companhia realizou uma nova outorga de 650.000 de ações restritas, que foram entregues a determinados executivos e sujeitas a um período de restrição (lock-up) até 31 de dezembro de 2024.

O preço de referência de cada Ação Restrita, para os fins deste Plano, foi o preço de cotação de cada Ação Restrita na B3 S.A. no dia útil imediatamente anterior à respectiva data de outorga.

O custo dessas ações foi de R\$ 1.833 alocado no patrimônio líquido, por conta do período de restrição, a Companhia considerou a contabilização desse novo plano como despesa antecipada a ser apropriada pelo período de dezessete meses devido ao efeito retroativo indicado no contrato a partir de 31 de julho de 2023 registrada na rubrica de outros ativos. Para o período findo em 31 de dezembro de 2023, foi reconhecida no resultado despesa no montante de R\$ 539 registrado na rubrica de despesas administrativas.

No período findo em 31 de dezembro de 2023, foram alocadas despesas de apropriação de ações restritas outorgadas pela Companhia e/ou por suas controladas no montante total de R\$ 6.199 alocado no patrimônio líquido.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

Data da outorga	Valor justo na data da concessão	Data e validade	Quantidade de opções	Concedidas	Exercidas	Canceladas	Saldo
09/05/2019	17,2	09/05/2023	5.700.000	809.454	(3.521.646)	(2.987.808)	-
26/12/2019	38,1	26/12/2022	516.000	33.107	(549.107)	-	-
01/04/2021	30,4	01/04/2022	170.000	-	(170.000)	-	-
29/04/2022	13,0	29/04/2024	930.000	-	(530.000)	(400.000)	-
04/05/2023	3,8	04/05/2024	320.000	-	(320.000)	-	-
11/05/2023	4,3	11/05/2027	4.700.000	-	-	(1.700.000)	3.000.000
29/11/2023	2,8	31/12/2024	650.000	-	(650.000)	-	-
			12.986.000	842.561	(5.740.753)	(5.087.808)	3.000.000

Para 31 de dezembro de 2023, o período de duração contratual médio ponderado restante é de 1.227 dias (400 em 31 de dezembro de 2022).

21.Despesas Por Natureza

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado até 31/12/2023	Acumulado até 31/12/2022	Acumulado até 31/12/2023	Acumulado até 31/12/2022
Custo dos Serviços Prestados				
Comissões e Repasses	-		123.861	163.278
Pessoal	30.807	22.319	120.964	125.134
Serviços de terceiros	12.253	19.773	81.942	110.033
Taxas associativas	-		6.948	7.297
Ocupação	1.028	743	4.864	9.810
Outros custos dos serviços prestados	2.980	5.444	30.384	28.664
Total Custo dos Serviços Prestados	47.068	48.279	368.963	444.216
Despesas Administrativas				
Depreciações e amortizações	99.195	94.258	167.746	162.554
Pessoal	6.766	32.012	142.178	153.056
Serviços de terceiros	16.420	15.831	84.149	75.250
Outras despesas administrativas	2.490	4.219	9.759	15.478
Total Despesas Administrativas	124.871	146.320	403.832	406.338
Despesas Comerciais				
Depreciações e amortizações	113.734	223.922	307.571	252.865
Comissões e Repasses	55.481	72.891	108.243	104.585
Pessoal	65.162	84.960	70.281	91.101
Marketing	10.438	13.203	20.864	31.217
Outras despesas comerciais	17.147	34.068	28.236	42.671
Total Despesas Comerciais	261.962	429.044	535.195	522.439
Total Despesas por Natureza	433.901	623.643	1.307.990	1.372.993

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****22. Outras Receitas (Despesas) Líquidas**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Resultado da alienação de investimentos (i)	(95.939)	-	(95.939)	-
Despesas relativas às provisões para riscos e processos judiciais	(3.388)	(10.162)	(38.420)	(46.362)
Perdas operacionais	-	-	(31.701)	(25.377)
Baixa contrato arrendamento (ii)	(15.807)	-	(15.807)	-
Provisão de perda sobre outros ativos (iii)	(3.132)	-	(15.661)	-
Reversão (provisão) para perdas operacionais	-	-	9.939	(47.530)
Outras (despesas) receitas, líquidas	(4.480)	2.988	5.648	5.781
Total	(122.746)	(7.174)	(181.941)	(113.488)

i) Conforme nota explicativa nº 1 b) IV.

ii) Baixa do contrato de aluguel da unidade Qualitycity.

iii) Conforme nota explicativa nº 9.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****23.Receitas (Despesas) Financeiras**

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado até 31/12/2023	Acumulado até 31/12/2022	Acumulado até 31/12/2023	Acumulado até 31/12/2022
Receitas financeiras:				
Rendimentos com aplicações financeiras	25.180	31.093	108.315	95.946
Juros e multa sobre recebimentos em atraso	-	-	30.461	31.882
Atualização monetária Golden Cross	-	-	3.338	-
Atualização monetária sobre venda Qsaúde	576	1.182	2.882	5.909
Variação cambial ativa	-	155.708	-	155.708
Reversão de marcação a mercado - Swap	-	88.872	-	88.872
Reversão de reciclagem <i>hedge</i> fluxo de caixa	-	76.755	-	76.755
Outras receitas	3.114	10.409	16.827	40.523
Total de receitas financeiras	28.870	364.019	161.823	495.595
Despesas financeiras:				
Juros sobre debêntures (nota explicativa nº14) (*)	(128.419)	(251.903)	(321.047)	(251.903)
Descontos concedidos	-	-	(15.415)	(12.147)
Tarifa de cobrança	(75)	(98)	(13.084)	(18.561)
Juros sobre arrendamentos	(4.522)	(4.457)	(7.084)	(6.074)
Reciclagem <i>hedge</i> fluxo de caixa	-	(154.252)	-	(154.252)
Reversão de variação cambial passiva	-	(90.620)	-	(90.620)
Liquidação Derivativos	-	(81.941)	-	(81.941)
<i>Hedge accounting</i>	-	(40.438)	-	(40.438)
Juros sobre empréstimos a pagar	-	(6.354)	-	(6.354)
Outras despesas financeiras	(13.383)	(28.758)	(34.313)	(48.862)
Total de despesas financeiras	(146.399)	(658.821)	(390.943)	(711.152)
Resultado financeiro	(117.529)	(294.802)	(229.120)	(215.557)

(*) Na controladora temos o saldo rateio de juros das debêntures entre a Companhia e a controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. conforme nota explicativa de nº 11.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****24. Imposto de Renda e Contribuição Social**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Prejuízo (Lucro) antes do imposto de renda (IRPJ), da contribuição social (CSLL) e após participações	(121.746)	(2.368)	(111.627)	146.732
Equivalência patrimonial	(68.065)	(315.275)	510	4.892
Subtotal	(189.811)	(317.643)	(111.117)	151.624
Alíquota vigente do IRPJ e da CSLL	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	64.536	107.999	37.780	(51.552)
Despesas não dedutíveis	(86)	(696)	(2.563)	(4.636)
Prejuízo fiscal sem constituição de crédito tributário (*)	-	-	(4.036)	(2.693)
Juros sobre Capital Próprio	(24.050)	(15.257)	-	-
Despesas de empresas com lucro presumido	-	-	2.133	376
Recuperação de Perdas	-	-	4.158	10.464
Outros	(1.089)	3.140	(1.220)	2.787
Total das despesas/créditos de IRPJ/CSLL	39.311	95.186	36.252	(45.254)
Taxa efetiva da despesa de IRPJ/CSLL (%)	20,71%	29,97%	32,63%	29,85%

(*) Conforme mencionado na nota explicativa nº 10, refere-se substancialmente ao fato de algumas das controladas diretas e indiretas da Companhia possuírem prejuízos fiscais e base negativa acumulada, para os quais não foram constituídos créditos tributários diferidos, pois até a presente data não haviam reunido condições de geração de lucros tributáveis que permitissem a contabilização de créditos tributários.

25. Seguros

A Companhia e suas controladas mantêm seguros sobre seus bens para a cobertura de eventuais perdas, os quais são considerados suficientes pela Administração, como segue:

Itens	Tipo de cobertura	Importâncias segurada
Garantia de débitos de natureza tributária, cível e trabalhista	Garantia de créditos tributários (Órgão Público) e de débitos de natureza cível e/ou trabalhista	2.016.671
Responsabilidade civil dos Administradores	Responsabilidade civil dos administradores (Directors and Officers Liability Insurance "D&O")	250.000
Edifícios, instalações, maquinismos, móveis e utensílios	Quaisquer danos materiais a edificações, lucros cessantes decorrentes de incêndios, instalações, máquinas e equipamentos, responsabilidade civil, operações e empregador.	28.820
Veículos	Perdas e danos ou reparações pecuniárias	317

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****26. Informações Descritivas sobre os Segmentos Reportáveis e Receita Operacional****Líquida****a) Descrição dos serviços que são responsáveis pelas receitas do segmento reportável**

A Companhia, através de suas controladas, possui apenas um segmento reportável, sendo ele o segmento Adesão, e opera nesse segmento através da atividade de administradora de benefícios com as suas controladas Qualicorp Benefícios, Clube de Saúde, Qualicorp Administração e Serviços, Uniconsult Administradora, Plural Gestão em Plano de Saúde, ("Qualicorp Administração") e através da atividade de corretagem com as controladas Qualicorp Corretora de Seguros S.A., Oxcorp Gestão Consultoria e Corretora de Seguros, ("Qualicorp Corretagem").

As administradoras de benefícios são responsáveis pela gestão e administração dos benefícios coletivos por adesão relacionados aos planos de saúde e/ou odontológicos, em que as principais atividades desempenhadas são: (a) reunião de pessoas jurídicas contratantes; (b) contratação de plano privado de assistência à saúde coletivo, na condição de estipulante, a ser disponibilizado às pessoas jurídicas legitimadas para contratar; (c) oferecimento de planos a associados das pessoas jurídicas contratantes; (d) apoio técnico na discussão de aspectos operacionais; (e) apoio à área de Recursos Humanos na gestão de benefícios do plano; (f) terceirização de serviços administrativos; (g) movimentação cadastral; (h) conferência de faturas; (i) cobrança ao beneficiário por delegação; e (j) consultoria para prospectar o mercado e sugerir desenho de plano e modelo de gestão.

As corretoras, por sua vez, são responsáveis pela distribuição (comercialização) dos planos coletivos por adesão, em que as principais atividades são: (a) a identificação de público-alvo, sendo este os associados às entidades e/ou pessoas elegíveis aos quadros associativos das respectivas; (b) a definição da estratégia de marketing e do modelo de distribuição; e (c) a oferta dos planos coletivos por adesão aos potenciais clientes através de canal de distribuição próprio ou rede de outras corretoras de seguros credenciadas; (d) atendimento, acompanhamento e revisão da carteira dos clientes.

b) Mensuração de lucro, ativos e passivos por segmento operacional

A Companhia avalia o desempenho do segmento reportável com base no lucro antes dos juros, no resultado financeiro, na depreciação, na amortização e nas provisões para imposto de renda e contribuição social. Não fazem parte do resultado por segmento as provisões para contingências e as despesas administrativas compartilhadas não são alocadas aos segmentos.

c) Fatores utilizados pela Administração para identificar o segmento

O segmento Adesão é a unidade de negócio que concentra 92,55% da receita operacional líquida da controladora e de suas controladas. Essa unidade é gerenciada separadamente dentro do modelo de gestão utilizado pelos administradores da Companhia.

O segmento Adesão utiliza a maior parte dos recursos operacionais e financeiros do Grupo Qualicorp, como, por exemplo, movimentação cadastral dos beneficiários com as operadoras/seguradoras, faturamento e cobrança dos benefícios, baixa dos recebimentos e quitação das faturas e dos repasses financeiros às entidades de classe.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

d) Receita bruta e líquida por tipo de serviço prestado

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado em 31/12/2023	Acumulado em 31/12/2022	Acumulado em 31/12/2023	Acumulado em 31/12/2022
Taxa de administração	-	-	1.283.698	1.343.276
Corretagem	445.906	533.483	458.523	557.831
Agenciamento	84.871	133.640	84.871	136.390
Outras receitas	4.502	4.807	64.434	73.198
Total da receita operacional bruta	535.279	671.930	1.891.526	2.110.695
Deduções da receita operacional bruta:				
Impostos sobre faturamento	(49.674)	(61.426)	(141.133)	(157.844)
Devoluções e cancelamentos	(487)	(1.443)	(487)	(1.443)
Total das deduções da receita operacional bruta	(50.161)	(62.869)	(141.620)	(159.287)
Receita operacional líquida	485.118	609.061	1.749.906	1.951.408

e) Informações sobre lucro, ativos e passivos do segmento reportável

A tabela a seguir demonstra a composição dos itens relacionados ao segmento reportável; as despesas e/ou receitas não alocadas estão demonstradas no item (f) a seguir:

Consolidado	31/12/2023			31/12/2022		
	Segmento Adesão	Demais Segmentos	Total	Segmento Adesão	Demais Segmentos	Total
Receita líquida	1.619.551	130.355	1.749.906	1.815.970	135.438	1.951.408
Custo dos serviços prestados	(311.255)	(57.708)	(368.963)	(382.770)	(61.446)	(444.216)
Receitas (despesas) líquidas	(621.645)	(41.902)	(663.547)	(626.011)	(26.949)	(652.960)
Despesas comerciais	(498.667)	(31.264)	(529.931)	(487.707)	(26.481)	(514.188)
Perdas com créditos incobráveis	(131.508)	(10.464)	(141.972)	(97.067)	(679)	(97.746)
Resultado Financeiro	29.973	145	30.118	31.836	45	31.881
Outras receitas (despesas) líquidas	(21.443)	(319)	(21.762)	(73.073)	166	(72.907)
Resultado antes das despesas não alocadas	686.651	30.745	717.396	807.189	47.043	854.232

As informações sobre lucro, ativos e passivos dos segmentos não reportáveis (demais segmentos) são atribuíveis a duas unidades de negócios que não representam isoladamente mais de 10% do resultado da controladora:

- Segmento Empresarial e PME: concentra todas as atividades relacionadas à corretagem de seguros ou intermediação de planos, bem como à consultoria em benefícios para clientes empresariais de grande porte ou ainda de pequeno e médio portes (PME).
- Segmento Gama: concentra as atividades de medicina preventiva, gerenciamento de pacientes, liberação prévia e regulação de eventos médicos, gestão de rede de prestadores de serviços médicos e atividades de processamento de informações médicas.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.**

f) Conciliação de receitas, lucro, ativos e passivos

	Consolidado	
	Acumulado em 31/12/2023	Acumulado em 31/12/2022
Itens não alocados:		
Despesas administrativas	(403.832)	(406.338)
Resultado financeiro	(259.238)	(247.439)
Resultado de investimento em start-up	(510)	(4.892)
Provisões para riscos	(1.191)	(2.360)
Despesas comerciais	(5.264)	(8.251)
Outras (despesas) receitas líquidas	(158.988)	(38.221)
Total	(829.023)	(707.501)

	Ativo		Passivo	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Total do segmento reportável	2.686.337	2.762.476	2.858.660	2.756.385
Demais segmentos	240.194	214.500	27.915	16.923
Itens não alocados	1.582.794	1.535.052	1.622.750	1.738.720
Total	4.509.325	4.512.028	4.509.325	4.512.028

g) Informações geográficas do segmento reportado

A controladora e suas controladas possuem todas as suas atividades no mercado interno e o segmento Adesão apresenta as vidas administradas e percentual de participação de mercado da seguinte forma:

Segmentação Regionalizado (Consolidado)	31/12/2023		31/12/2022	
	Vidas	% Partic. Mercado	Vidas	% Partic. Mercado
Sudeste	700.124	63,54%	963.496	64,18%
Nordeste	229.298	20,81%	289.242	19,26%
Sul	53.917	4,89%	81.287	5,41%
Centro Oeste	61.694	5,60%	89.562	5,96%
Norte	56.886	5,16%	77.926	5,19%
Total do segmento Adesão	1.101.919	100,00%	1.501.513	100,00%

Informações sobre os principais clientes

Para o período findo em 31 de dezembro de 2023, os três principais clientes do segmento Adesão originaram faturamentos de R\$258.827, R\$92.470 e R\$72.104 o que corresponde a uma participação de 15,97%, 5,71% e 4,45% sobre o faturamento do segmento e 14,97%, 5,28% e 4,12% sobre o faturamento consolidado.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, os três principais clientes do segmento Adesão originaram faturamentos de R\$184.549, R\$90.286 e R\$80.530 o que corresponde a uma participação de 10,16%, 4,97% e 4,43% sobre o faturamento do segmento e 9,46%, 4,63% e 4,13% sobre o faturamento consolidado.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.****27. Compromissos**

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas controladas possuem os seguintes compromissos relevantes:

Compromissos para prestação de serviços de "Call Center" assumidos de R\$ 14.417 para o ano de 2024.

As despesas incorridas com esses contratos no exercício social de 2023 foram de R\$ 23.563 (R\$30.262 em 31 de dezembro de 2022).

28. Prejuízo (Lucro) por Ação

	Controladora e Consolidado	
	Acumulado até 31/12/2023	Acumulado até 31/12/2022
Prejuízo (Lucro) do período atribuível aos acionistas da Companhia	(82.435)	92.818
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do Prejuízo (Lucro) básico por ação	279.248.312	278.454.229
Quantidade média ponderada de ações ordinárias ajustada pelas opções de ações para fins de cálculo do Prejuízo (Lucro) diluído por ação	279.596.908	278.606.935
Prejuízo (Lucro) básico por ação - R\$	(0,29520)	0,33333
Prejuízo (Lucro) diluído por ação - R\$	(0,29484)	0,33315

29. Eventos subsequentes**a) Acordo contas a receber - Alienação Qsaúde**

Em 27 de fevereiro de 2024 a Companhia realizou um acordo para quitação do saldo referente a venda da Qsaúde. O valor que tínhamos para recebimento era de R\$ 41.661, o reflexo do acordo nos registros contábeis gerou uma provisão de perda em R\$ 15.661 em outras despesas e o valor para quitação ficou em R\$ 26.000, que terá seu recebimento realizado na data de 16 de abril de 2024.

b) 7ª Emissão de Debêntures

Em deliberação adotada pelo Conselho de Administração da Companhia em reunião ("RCA"), realizada no dia 14 de março de 2024, autorizou a realização da 7ª (sétima) emissão, em série única, de 200.000 (duzentas mil) debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, com valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais), no valor total de R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais), com prazo de vencimento de 4 (quatro) anos contados da data de emissão ("Debêntures"), as quais serão objeto de distribuição pública, a ser registrada perante a CVM sob o rito de registro automático de distribuição e destinada exclusivamente a investidores profissionais, nos termos da Resolução da CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis ("Oferta"). Os recursos líquidos obtidos por meio da emissão serão destinados pela Companhia para refinanciamento da Qualicorp fazendo parte da estratégia de gestão eficiente dos passivos.

Notas Explicativas**Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.***30. Aprovação das Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas*

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 21 de março de 2024 e contemplam todos os eventos subsequentes ocorridos após a data de encerramento de 31 de dezembro de 2023.

Mauricio da Silva Lopes
Diretor Presidente

Eduardo de Oliveira
Diretor

Carlos de Almeida Vasques
Diretor Financeiro e de
Relações com o Investidor

Adriana Ricardo Arrais
Contadora - CRC. 1SP213332/O-7

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas", incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Reconhecimento de receita por taxa de administração

Conforme mencionado na nota explicativa 3.xiv, as receitas da Companhia e suas controladas são originadas, entre outras, por taxa de administração. As receitas por taxa de administração correspondem à remuneração mensal da atividade de administração e/ou estipulação dos ramos de saúde e odontológicos dos planos coletivos por adesão e são reconhecidas mensalmente a partir das informações geradas no sistema interno de gerenciamento de beneficiários. Em decorrência do modelo de negócio, existem diferenças temporais entre o faturamento pelos serviços prestados e o montante a pagar reconhecido pelas operadoras, as quais são monitoradas através dos controles internos da Companhia.

Em nossa visão, em função dos aspectos mencionados acima poderem impactar de forma relevante o montante de reconhecimento da receita, e consequentemente, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo, bem como pela relevância dos montantes envolvidos nas transações representar elevado risco de distorção material nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, volume de transações e natureza de suas operações, o assunto é considerado significativo para a nossa auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Os nossos procedimentos de auditoria relacionados ao reconhecimento de receita incluíram, entre outros: i) Avaliação dos critérios de reconhecimento de receitas adotados pela administração, que suportam a contabilização das taxas de administração ao longo do exercício, ii) Teste da reconciliação dos saldos e dos ajustes relacionados ao controle das diferenças temporais relacionadas ao faturamento pelos serviços prestados e os valores a pagar para as operadoras, iii) Análise, em base amostral, das composições das diferenças temporais e suportes documentais sobre os montantes reconhecidos.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o reconhecimento de receita por taxa de administração, consideramos que os critérios e premissas para reconhecimento de receita adotados pela diretoria, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa 3.xiv, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas

em conjunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado, individual e consolidada, foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

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

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

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

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

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de

auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 21 de março de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O

Carlos Augusto Amado Junior
CRC SP-292320/O-0

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.

CNPJ/MF nº 11.992.680/0001-93

NIRE 35.300.379.560 – CVM nº 22497

Companhia Aberta

O Conselho Fiscal da Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. ("Companhia"), em conformidade com as atribuições dispostas no Estatuto Social da Companhia, no Artigo 163, incisos II, III e VII, da Lei 6.404/76, e Artigo 2º, (ii) e (vii), do Regimento Interno, e demais disposições legais aplicáveis, examinou o relatório da administração e as demonstrações financeiras, acompanhadas das respectivas notas explicativas, elaborados na forma da Lei 6.404/76, todos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023. Com base nos exames efetuados, nas informações e esclarecimentos recebidos em reuniões com a administração, auditores externos independentes e Comitê de Auditoria, Riscos e Compliance, e considerando, ainda, o relatório sem ressalvas dos auditores independentes da E&Y, os membros efetivos do Conselho Fiscal, abaixo assinados, opinaram pela aprovação, em Assembleia Geral Ordinária, das Demonstrações Financeiras referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023, acompanhadas do relatório da administração.

São Paulo, 21 de março de 2024.

Eduardo Rogatto Luque

Flavio Stamm

Eros Henrique Dalhe

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)

Relatório do Comitê de Auditoria

Informações iniciais

O Comitê de Auditoria da Qualicorp Consultoria e Corretora S.A. ("Qualicorp" ou "Companhia") é órgão estatutário de assessoramento, vinculado diretamente ao Conselho de Administração e composto integralmente por Membros Independentes do Conselho de Administração.

Atribuições e responsabilidades

As funções e responsabilidades do Comitê de Auditoria estão descritas no Estatuto Social e em seu Regimento Interno, este último aprovado pelo Conselho de Administração em novembro de 2021. Ambos os documentos estão disponíveis para consulta no site de Relações com Investidores da Companhia.

Atividades do Comitê de Auditoria

O Comitê de Auditoria reuniu-se entre abril de 2023 e março de 2024 em 9 sessões, as quais contaram com a participação dos membros da diretoria, auditores internos e independentes e outros interlocutores, incluindo sessões conjuntas com o Conselho Fiscal da Companhia, tudo conforme detalhado e descrito nas atas de reunião do Comitê de Auditoria devidamente arquivadas na Companhia.

Dentre as matérias que demandaram especial atenção do Comitê, destacam-se:

- **Demonstrações Financeiras e Relatórios** – Conjuntamente com a Diretoria Financeira e de Relações com Investidores, departamento de Compliance, Riscos e Auditoria interna da Companhia, áreas jurídica e de segurança da informação (SI), os Auditores Independentes, membros do Conselho Fiscal e, quando aplicável, com os consultores externos especializados, foram discutidos aspectos relevantes relacionados à elaboração das demonstrações financeiras, inclusive, mas não se limitando, aos pontos de auditoria levantados ao longo do exercício social de 2023 e às matérias trazidas ao conhecimento e providências do Comitê de Auditoria pelos Auditores Independentes e pelo departamento de Compliance, Riscos e Auditoria interna e demais áreas da Companhia acima mencionadas, na forma dos materiais de suporte às reuniões arquivados na Companhia.
- **Áreas de Compliance, Auditoria Interna, e Segurança da Informação** - Análise de temas relativos às áreas de compliance, riscos e auditoria interna, e segurança da informação, principalmente os aprimoramentos e monitoramentos que a Companhia vem realizando em sua estrutura, seus sistemas, controles, práticas e medidas de combate a irregularidades na venda/contratação de planos de saúde e potenciais impactos. No contexto desse trabalho foi feito acompanhamento da matriz de riscos para atendimento à RN-518 da ANS e acompanhamento das adequações necessárias, além da recomendação de aprovação, pelo Conselho de Administração, da nova Política de Gestão de Riscos e da nova Política de Controles Internos da Companhia.
- **Transações com Partes Relacionadas** - Análise e recomendação ao Conselho de Administração, nos termos da regulamentação vigente, do Estatuto Social da Companhia e de sua Política de Transação com Partes Relacionadas, de certas transações com partes relacionadas realizadas no curso normal dos negócios da Companhia.
- **Debêntures** - Análise e recomendação ao Conselho de Administração a respeito da 7ª (sétima) emissão, em série única, de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, com valor nominal unitário de R\$1.000,00 (mil reais) na data de emissão, de emissão da Companhia, no valor total de R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais) na data de emissão, conforme divulgada ao mercado por meio de fato relevante de 14 de março de 2023.

Conclusão

O Comitê de Auditoria entende que todos os temas relevantes que chegaram ao seu conhecimento, com base nos trabalhos efetuados e descritos neste relatório, estão adequadamente apresentados no Relatório da Administração e nas Demonstrações Financeiras auditadas, relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023, recomendando sua aprovação pelo Conselho de Administração.

São Paulo, 20 de março de 2024.

Murilo Ramos Neto

Rodrigo Cury Sampaio de Miranda Pavan

Roberto Martins de Souza

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em observância às disposições da Instrução CVM nº 480/09, a diretoria estatutária da Companhia declara que discutiu, reviu e concordou com as demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Mauricio da Silva Lopes
Diretor Presidente

Eduardo de Oliveira
Diretor

Carlos de Almeida Vasques
Diretor Financeiro e de Relações com o Investidor

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em observância às disposições da Instrução CVM nº 480/09, a diretoria estatutária da Companhia declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Mauricio da Silva Lopes
Diretor Presidente

Eduardo de Oliveira
Diretor

Carlos de Almeida Vasques
Diretor Financeiro e de Relações com o Investidor