

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E DE 2020.

Sumário

Relatório da Administração.....	2
Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	31
Balancos Patrimoniais	37
Demonstrações do Resultado	38
Demonstração do Resultado Abrangente	39
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido	40
Demonstrações dos Fluxos de Caixa	41
Demonstrações do Valor Adicionado	42
Notas Explicativas	43
1. Informações Gerais	43
2. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.....	46
3. Principais práticas contábeis.....	47
4. Principais estimativas e julgamentos.....	57
5. Instrumentos financeiros.....	58
6. Adoção de normas internacionais de contabilidade novas e revisadas.....	70
7. Aquisição de controladas, coligadas e controladas em conjunto	70
8. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras.....	72
9. Créditos a receber de clientes.....	74
10. Outros ativos financeiros.....	75
11. Imposto de renda e contribuição social diferidos	76
12. Partes relacionadas	79
13. Investimentos	81
14. Intangível.....	83
15. Empréstimos, financiamentos e debêntures.....	86
16. Arrendamentos	89
17. Prêmios a repassar	90
18. Débitos diversos.....	91
19. Provisões para riscos	91
20. Patrimônio líquido.....	94
21. Programa de ações restritas	96
22. Despesa por natureza	98
23. Outras receitas (despesas) líquidas.....	99
24. Receitas (despesas) financeiras	100
25. Imposto de renda e contribuição social	101
26. Seguros	101
27. Informações descritivas sobre os segmentos reportáveis e receita operacional líquida.....	102
28. Compromissos	105
29. Lucro por ação	105
30. Impactos e projeções sobre Covid-19.....	105
31. Eventos subsequentes.....	106
32. Aprovação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.....	107
Parecer do Conselho Fiscal.....	108
Parecer do Comitê de Auditoria.....	109
Declaração dos diretores sobre as demonstrações financeiras.....	111
Declaração dos diretores sobre o parecer dos auditores independentes	112

Relatório da Administração 2021

Resultados do 4º trimestre de 2021

São Paulo, 29 de março de 2022. 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 (4T21) e ano de 2021. 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 4T21 e 2021:

- **Retorno aos Acionistas:** R\$749 milhões em distribuição de valor aos acionistas em 2021 (em dividendos, JCP e recompra de ações)
- **Portfólio Adesão Médico-Hosp.:** 1,17 milhão de vidas no 4T21 (+8,1 mil vidas vs. 3T21), com adições brutas orgânicas de 131 mil vidas no 4T21 e 515 mil em 2021 (média de 42,9 mil/mês).
- **Receita Líquida** de R\$521,5 milhões no 4T21 (+1,2% vs. 4T20 e -2,5% vs. 3T21) e R\$2.097 milhões em 2021 (+3,5% vs. 2020).
- **EBITDA Ajustado⁽¹⁾** de R\$261 milhões no 4T21 (+15,3% vs. 4T20 e -3,0% vs. 3T21), com margem EBITDA Ajustada de 50,0% no 4T21 (+610 bps YoY) e 50,1% em 2021 (-280 bps YoY).
- **Lucro Líquido** de R\$366 milhões em 2021 (-6,7% vs. 2020) e R\$50,6 milhões no 4T21 (-25,2% vs. 4T20).
- **Fluxo de Caixa Livre** de R\$66,3 milhões antes de aquisições no 4T21 e R\$315 milhões em 2021. ROIC de 33,8% LTM.
- **Dívida Líquida** de R\$1.526 milhões, ou 1,45x EBITDA Ajustado LTM no 4T21, vs. 1,04x no 3T21 e 0,68x no 4T20.

Princip. Indic. (R\$ MM)	4T21	YoY	QoQ	2021	YoY
Port. Adesão (mil vidas)	1.708,0	6,6%	3,0%	1.708,0	6,6%
Adesão Méd. Hospitalar (mil vidas)	1.169,1	-1,8%	0,7%	1.169,1	-1,8%
Adições Líquidas (mil vidas)	8,1	-91,9%	-130,2%	(21,9)	-123,8%
Receita Líquida	521,5	1,2%	-2,5%	2.096,5	3,5%
EBITDA Ajustado ¹	260,9	15,3%	-3,0%	1.049,9	-2,0%
<i>Margem EBITDA Aj.</i>	50,0%	610 bps	-25 bps	50,1%	-279 bps
Lucro Líquido	50,6	-25,2%	-54,2%	365,8	-6,7%
Dívida Líquida	1.525,5	109,0%	44,1%	1.525,5	109,0%
<i>Div. Líq. / EBITDA Aj. LTM</i>	1,45x	113,3%	39,3%	1,45x	113,3%
Fluxo de Caixa Antes de Aq.	66,3	-11,7%	-6,5%	314,8	-53,0%
ROIC	33,8%	-15,9 p.p.	-55 bps	33,8%	-15,9 p.p.

(1) revisamos o cálculo de EBITDA Ajustado, detalhes na seção “Resultados 4T21” neste relatório

Mensagem da Administração

Chegamos, ao final de 2021, no segundo ano da Nova Quali. Foram dois anos desafiadores e intensos. Dois anos que ficarão marcados na vida de grande parte da população brasileira e mundial por conta da pandemia da Covid-19, com impactos sociais e econômicos importantes. E que ficarão marcados para sempre na história da Quali por servirem de base para uma nova fase da nossa Companhia.

Uma nova fase de transformação cultural, com todos os esforços direcionados ao propósito de oferecer mais escolhas e soluções em saúde, proteção e bem-estar para cada brasileiro, em cada região do país. Uma fase de redefinição da estratégia de negócios, com foco em buscar crescimento e em maximizar valor para nossos acionistas. De investimentos em inovação e tecnologia. De expansão de canais e de produtos.

Deste modo, em 2021, o **Novo** Jeito Quali de Ser se tornou o **Nosso** Jeito Quali de Ser. Definimos nossa nova marca e o lema de “Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida”. E, apesar dos desafios, a Quali se manteve firme em sua estratégia de longo prazo.

No Pilar de Crescimento, adotamos a estratégia de aumentar os incentivos no canal corretor para elevar o patamar de vendas para um recorde histórico para a Companhia (514 mil vidas orgânicas em 2021, média de 42,9 mil/mês, ou 56% maior que em 2020), reconquistando nosso papel de destaque e elevando a participação de mercado no segmento de Adesão. Fizemos aquisições estratégicas, como por exemplo a do Grupo Elo e da Escale. Evoluímos na qualidade e capacidade de conversão de vendas, abertura de novos canais (lojas próprias em shoppings e quiosques, canais digitais, parcerias importantes com Vivo, Inter, SmartFit, Orthopríde, Sincor-SP, dentre outros) e lançamento de nosso marketplace de seguros, o QualiSeguros. Ainda, na nossa ambição de termos o mais abrangente portfólio para as escolhas dos nossos clientes, apostamos no desenvolvimento de produtos regionais e ampliação de parcerias com as nossas mais de 100 operadoras. Também muito importante na nossa estratégia de longo prazo, destacamos crescimento de 36% no portfólio de PME em 2021, sendo um passo importante para nossa meta já declarada de nos tornarmos a maior corretora do segmento no Brasil.

No Pilar de Orientação ao Cliente, redefinimos nossa estratégia de atendimento e relacionamento, com foco em resolutividade e retenção. Reforçamos nossa equipe de operações com profissionais experientes, que lideraram um verdadeiro “turnaround” sob a perspectiva de transformar a Quali de fato em uma empresa “customer centric”, que envolveu investimentos em infraestrutura, sistemas e consultorias especializadas, substituição do fornecedor de BPO e melhoras nos contratos e modelos de pagamento.

Destacando apenas uma dentre as diversas iniciativas, implementamos o modelo de gestão operacional COPC – Customer Operation Performance Center, e observamos melhorias significativas

na jornada do cliente em três indicadores: 1) First Call Resolution (FCR): a capacidade de resolver a demanda do cliente em seu primeiro contato passou de um patamar de 69% no início de 2021 para 83% nos canais de voz e de 92% no canal digital no final do ano; 2) CSAT Agente: o índice, que representa a satisfação do cliente com o atendente da Quali, evoluiu de 24,6% em 2020 para 74% em dezembro de 2021; 3) o nível de serviço (SLA) das promessas entregues aos nossos clientes dentro do prazo prometido chegou a 98%, acima da meta padrão do mercado de 95%. Soma-se a estes esforços a criação das áreas de Customer Experience (CX) e User Experience (UX), com estrutura dedicada ao Digital.

E, no Pilar de Pessoas & Cultura, evoluímos no alinhamento dos interesses de nossos colaboradores, os Qualis, à nossa cultura, pensando sempre em fazer o certo da maneira certa. Ampliamos ainda nosso programa de diversidade e inclusão. Além da maior presença feminina, que hoje já representa 68% do total de Qualis (e 59% em cargos de liderança), a Companhia também incluiu mais pessoas não-brancas (negros, pardos e indígenas) que hoje representam 36% dos colaboradores.

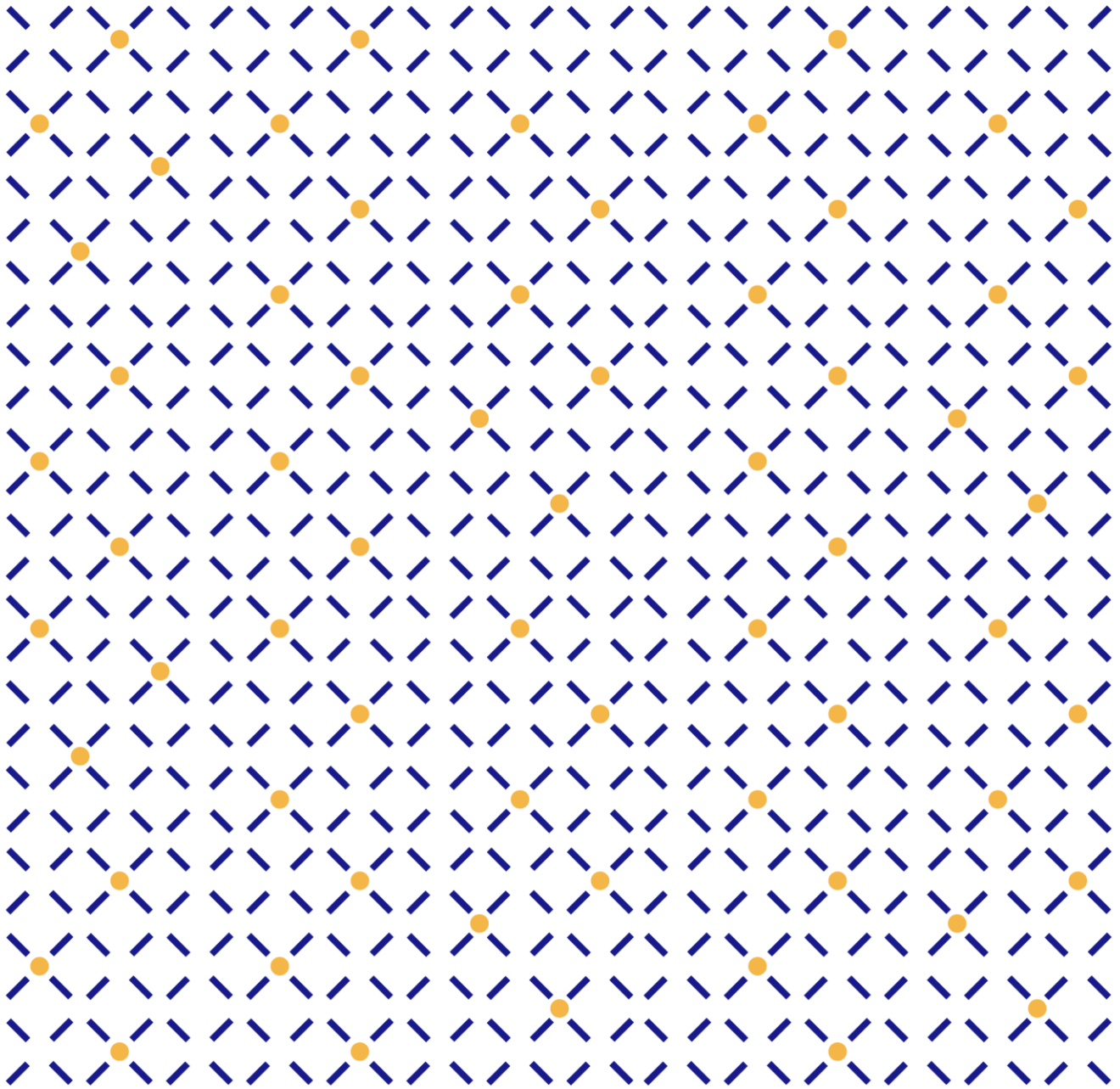
Com objetivo de modernizar a Companhia e implementar melhores práticas, fizemos ao longo do ano um amplo processo de revisão da governança corporativa, que resultou na aprovação pelos nossos acionistas de um novo e atualizado estatuto social. Adicionalmente, implementamos uma série de políticas e regimentos internos, e adotamos um novo código de conduta e de ética, todos alinhados aos mais altos padrões de mercado. Na parte de sustentabilidade, reforçamos, em mais um ano, nosso compromisso com a sociedade, apoiando projetos de preservação do patrimônio cultural, da arte, do esporte e da saúde, com destaque à reforma do Cristo Redentor, símbolo do Rio de Janeiro, o projeto Brasileirinhos da ginasta Daiane dos Santos, o Hospital Pequeno Príncipe, a casa de espetáculos Qualistage, além de contribuímos com mais de R\$17 milhões em doações para combate à pandemia nos últimos dois anos.

Na área de tecnologia e dados, ampliamos a área de Data & Analytics, com objetivo de: i) apoiar a Quali no processo de transformação para uma cultura data-driven; ii) contribuir para melhor conhecimento do mercado de atuação (seguros e planos de saúde), através de indicadores e estudos de potencial de consumo, além da vigilância ativa de tendências e movimentos dos concorrentes; e iii) gerar conhecimento e “insights” para tomada de decisão e ações rápidas e eficazes dos clientes internos. Desenvolvemos sistemas proprietários para vendas (QualiVendas) e gestão/processamento (Qualitech), além de modelos de propensão ao cancelamento e uma plataforma inteligente de guia de ofertas de planos para ser usado na retenção, iniciativas que acreditamos que gerarão valor para a Companhia.

A pandemia e o cenário macroeconômico mais adverso, com o impacto de dois reajustes de preço de planos de saúde no mesmo ano, uma maior inflação e juros em alta, entre outros fatores conjunturais, afetaram os resultados de 2021. Mesmo assim, distribuimos R\$749 milhões aos nossos acionistas no ano, numa combinação de dividendos, juros sobre capital próprio e recompra de ações. No 4T21, aumentamos nosso portfólio de Adesão Médico-Hospitalar em 8,1 mil vidas. Apresentamos crescimento de 1,2% na receita líquida e 15,3% no EBITDA Ajustado em comparação ao ano anterior,

com margem EBITDA Ajustada de 50%. No ano, nossa carteira total aumentou 2,2% e ultrapassou a marca de 2,6 milhões de vidas, apesar de um saldo líquido negativo de 21,9 mil vidas no Adesão. Enquanto isso, nossa receita líquida cresceu 3,5% em 2021 e, apesar de todos os investimentos que fizemos para evolução e fortalecimento da Companhia, nossa margem EBITDA ficou em 50,1% e nosso lucro líquido foi 6,7% menor que no ano anterior, atingindo R\$366 milhões.

Nossa expectativa para 2022 é manter o novo patamar de adições brutas alcançado em 2021, uma importante conquista deste ano. E, ao mesmo tempo, esperamos uma normalização dos cancelamentos em níveis históricos após dois anos atípicos, como resultado de diversas ações já adotadas, de modo a alcançar nossa meta de adições líquidas orgânicas positivas. E, mais do que isso, com fundamentos sólidos e dentro da nossa estratégia de crescimento de longo prazo, continuaremos a transformação de nossa Companhia em uma plataforma multiprodutos e multicanais.



Portfólio de vidas

Portfólio de vidas

Portfólio	4T21	4T20	Var. YoY	3T21	Var. QoQ	2021	2020	Var. YoY
Adesão Médico-Hospitalar								
Total de Vidas Iníc. Período	1.160.981	1.091.651	6,4%	1.187.762	-2,3%	1.190.920	1.099.219	8,3%
(+) Adições Brutas	131.195	76.625	71,2%	151.184	-13,2%	514.553	329.000	56,4%
(-) Saídas	(157.880)	(80.985)	94,9%	(177.965)	-11,3%	(624.326)	(355.138)	75,8%
(+) Aquisição de Portfólio	34.765	103.629	-66,5%	-	NM	87.914	117.839	-25,4%
Novas Vidas (líquida)	8.080	99.269	-91,9%	(26.781)	NM	(21.859)	91.701	NM
Total Vidas no Fim Período	1.169.061	1.190.920	-1,8%	1.160.981	0,7%	1.169.061	1.190.920	-1,8%
Adesão Outros (Massif.)								
Total Vidas Iníc. Período	498.006	444.394	12,1%	444.819	12,0%	411.388	205.765	99,9%
Novas Vidas (líquida)	40.930	(33.006)	NM	53.187	-23,0%	127.548	205.623	-38,0%
Total Vidas no Fim Período	538.936	411.388	31,0%	498.006	8,2%	538.936	411.388	31,0%
Portfólio Adesão	1.707.997	1.602.308	6,6%	1.658.987	3,0%	1.707.997	1.602.308	6,6%
Empresarial	245.943	297.872	-17,4%	260.409	-5,6%	245.943	297.872	-17,4%
Gama	590.055	606.703	-2,7%	578.341	2,0%	590.055	606.703	-2,7%
PME	68.089	49.895	36,5%	60.132	13,2%	68.089	49.895	36,5%
Portf. Empresarial, Gama e PME	904.087	954.470	-5,3%	898.882	0,6%	904.087	954.470	-5,3%
Portfólio Total	2.612.084	2.556.778	2,2%	2.557.869	2,1%	2.612.084	2.556.778	2,2%

A Quali terminou o 4T21 com um portfólio de 2,61 milhões de vidas, crescimento de 2,1% sobre o 3T21, como consequência de um aumento de 3,0% QoQ na carteira de Adesão e de 0,6% QoQ nos outros segmentos (Empresarial, PME e Gama). Na visão anual, o crescimento da carteira total foi de 2,2%, com expansão de 6,6% YoY em Adesão e queda de 5,3% YoY nos outros segmentos.

Carteira Adesão

Apresentamos em nossa principal carteira de Adesão Médico-Hospitalar um crescimento de 0,7% QoQ no 4T21, com adições líquidas de 8,1 mil vidas. Tal crescimento foi resultado da manutenção de um forte ritmo de vendas, com adições brutas de 131,2 mil vidas no 4T21, além da contribuição de 34,8 mil vidas decorrentes de aquisições no trimestre, que ajudaram a compensar um patamar ainda elevado de cancelamentos no período.

No acumulado de 2021, alcançamos adições brutas orgânicas de 514,6 mil vidas, com crescimento de 56,4% YoY e média mensal de 42,9 mil vidas vendidas, em linha, portanto, com o objetivo estabelecido no início de ano de atingir um patamar de vendas entre 40 e 45 mil vidas por mês. Tal desempenho é resultado de diversas iniciativas implementadas ao longo dos últimos trimestres, tais como: i) novas parcerias comerciais, expandindo a oferta de planos; ii) inovação, com lançamento de diversos produtos e renovação de portfólios orientados ao atendimento das

necessidades de nossos clientes; iii) maior eficiência e incentivos em nossos canais de vendas; e iv) contribuição de empresas e carteiras adquiridas que ampliaram nosso alcance e penetração regional.

No 4T21, continuamos com participação de retenção semelhante ao patamar do trimestre anterior. Trata-se de clientes que solicitaram cancelamento, mas que, após serem atendido por nossa equipe própria de vendas, optaram por apenas mudar de plano e permanecerem na Quali. Tais clientes são registrados tanto como adições brutas quanto como cancelamentos e têm, portanto, efeito neutro na variação líquida de nossa carteira.

Em relação aos cancelamentos, tivemos, na carteira de Adesão Médico-Hospitalar, uma redução de 11,3% em relação ao 3T21, representando um índice de cancelamento ("churn") de 12,9% sobre a carteira média do período. Apesar da redução sequencial, apresentamos um nível ainda elevado de cancelamentos no 4T21 como consequência, principalmente, do acúmulo de dois reajustes de preços e mais a recomposição de parcelas de 2020, que tiveram impacto acumulado de quase 37% de aumento no valor pago pelos nossos clientes durante 2021.

Analisando em mais detalhes os motivos de cancelamento, notamos que o maior desvio em relação às nossas expectativas se deve à inadimplência, que aumentou significativamente no 3T21 e se manteve alta no 4T21. Por outro lado, tivemos uma redução substancial nos cancelamentos por solicitação, que terminaram o trimestre no menor patamar dos últimos 12 meses, em linha com o esperado. Acreditamos que o aumento de churn em nossa carteira durante 2021 foi conjuntural, explicado pelo impacto dos reajustes acumulados no preço dos planos de nossos clientes, que acabou acentuando o impacto de um cenário macro ainda negativo.

Ainda dentro do Adesão Médico-Hospitalar, tivemos no 4T21 a entrada de duas novas carteiras via M&A que totalizaram 34,8 mil novas vidas, sendo a maior parte referente à aquisição do Grupo Elo, concluída em novembro/2021, além da carteira operada pela Unimed-Natal e adquirida junto à Gestão Adm (conforme anúncio no 2T21). Com isso, tivemos uma variação líquida ("net adds") positiva de 8,1 mil vidas em nosso portfólio durante o 4T21, que finalizou o ano com 1.169 mil vidas (+0,7% QoQ, -1,8% YoY).

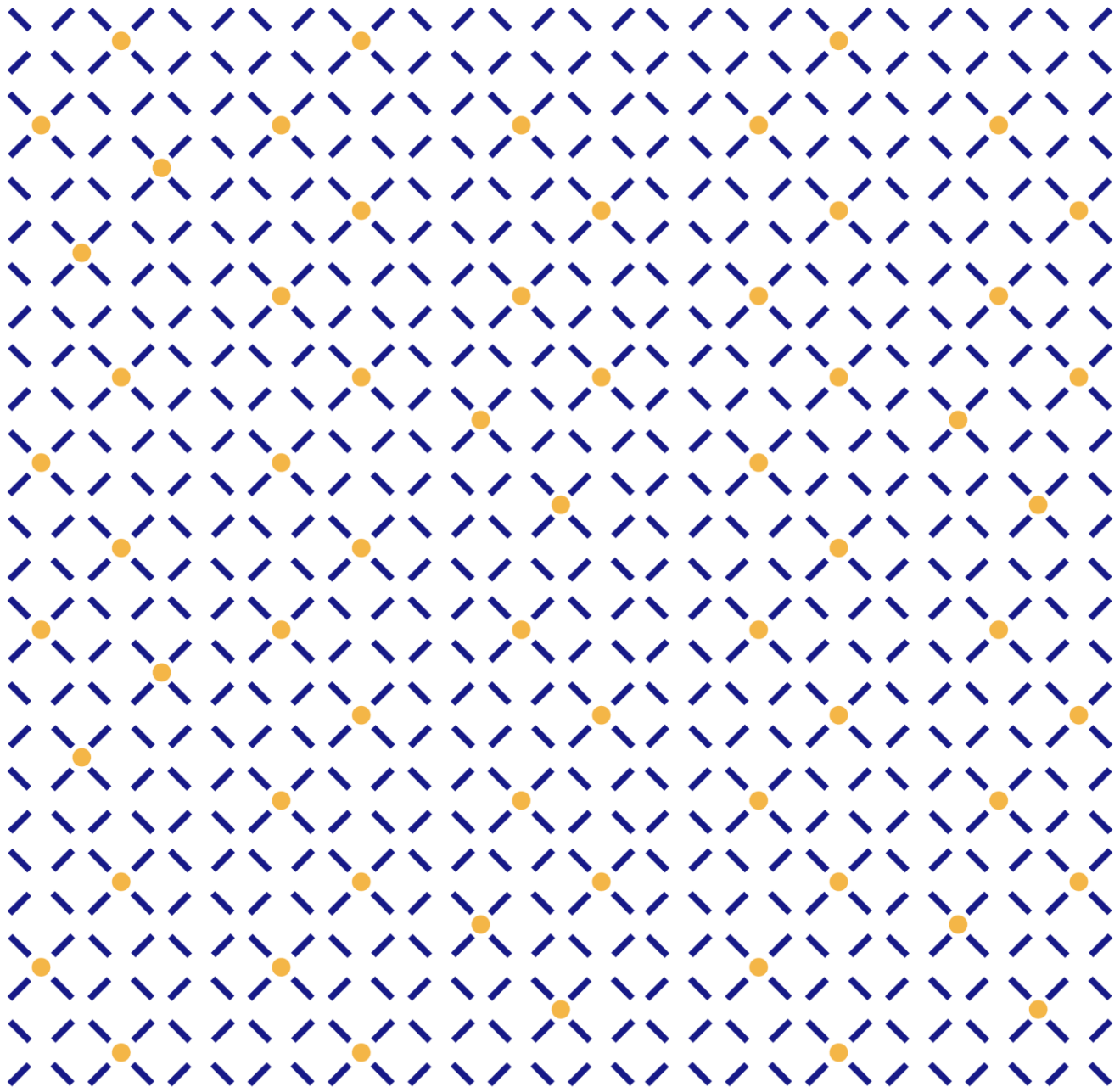
No restante de nossa carteira de Adesão, que inclui planos massificados, tivemos uma adição líquida de 40,9 mil vidas no 4T21. Deste modo, essa carteira apresentou crescimento de 8,2% QoQ e de 31% YoY, para 539 mil vidas.

Carteira Empresarial, PME e Gama

Dando continuidade à nossa estratégia de expansão da oferta de produtos, nossa carteira de planos PME continua em crescimento acelerado. Durante o 4T21, tal carteira apresentou acréscimo de 13,2% em relação ao trimestre anterior e de 36,5% versus o ano anterior, chegando a um total de 68,1 mil vidas.



A carteira de nosso segmento Empresarial tradicional apresentou redução de 5,6% QoQ para 246 mil vidas no 4T21. Já a carteira da Gama, nossa operadora de saúde, teve variação positiva de 2,0% QoQ e fechou o 4T21 com 590 mil vidas.



Resultados 4T21 e 2021



quali
corp

Resultado 4T21

DRE (R\$ MM)	4T21	4T20	Var. YoY	3T21	Var. QoQ	2021	2020	Var. YoY
Receita Líquida	521,5	515,1	1,2%	534,9	-2,5%	2.096,5	2.025,9	3,5%
(-) COGS e SG&A	(246,5)	(215,5)	14,4%	(234,5)	5,1%	(958,5)	(810,6)	18,3%
(-) Contingências e Desp. Judiciais	3,8	(20,7)	NM	(8,8)	NM	(24,6)	(69,3)	-64,5%
(-) PCI	(43,9)	(49,0)	-10,3%	(16,3)	170%	(92,1)	(111,6)	-17,5%
(+/-) Outras Operacionais	(8,8)	(71,8)	NM	(6,6)	32,6%	(21,7)	(57,8)	-62,3%
EBITDA	226,0	158,0	43,0%	268,6	-15,8%	999,6	976,7	2,3%
Margem EBITDA	43,3%	30,7%	12,7 p.p.	50,2%	-687 bps	47,7%	48,2%	-53 bps
(+/-) Ajustes ao EBITDA	34,9	68,2	-48,9%	0,3	NM	50,3	94,5	-46,8%
EBITDA Ajustado	260,9	226,3	15,3%	268,9	-3,0%	1.049,9	1.071,2	-2,0%
Margem EBITDA Ajustada	50,0%	43,9%	6,1 p.p.	50,3%	-25 bps	50,1%	52,9%	-2,8 p.p.
(-) D&A	(99,1)	(77,1)	28,6%	(88,7)	11,8%	(362,8)	(367,5)	-1,3%
(+/-) Res. Financeiro	(47,9)	(7,1)	NM	(11,9)	303,0%	(82,4)	(56,9)	44,8%
(-) IR/CSLL	(24,5)	(4,9)	NM	(54,9)	-55,4%	(177,0)	(157,1)	12,7%
(-) Part. Minoritários	(3,9)	(1,4)	NM	(2,7)	46,4%	(11,5)	(3,1)	272,7%
Lucro Líquido	50,6	67,6	-25,2%	110,4	-54,2%	365,8	392,1	-6,7%
Margem Líquida	9,7%	13,1%	-3,4 p.p.	20,6%	-0,5 p.p.	17,4%	19,4%	-191 bps

Antes de iniciar a análise de resultados, informamos que, a partir deste trimestre, deixamos de ajustar nosso EBITDA pelas linhas de i) amortização de comissões; ii) amortização de aluguel; e iii) juros e multas de clientes. Desse modo, os ajustes ao EBITDA passam, a partir deste trimestre, a excluir apenas linhas consideradas como extraordinárias ou não relacionadas às operações recorrentes de nossa Companhia. Para mantermos a comparabilidade das análises, replicamos os mesmos ajustes para os resultados de 2020 e 2021, e todos as tabelas e comentários relacionados ao EBITDA Ajustado neste release se baseiam nesta visão mais atualizada dos ajustes. Atualizamos também a planilha de fundamentos em nosso site de Relação com Investidores, onde é possível obter o histórico de ajustes.

Passando para os resultados, a Quali continuou ao longo de 2021 a buscar maior crescimento orgânico através do investimento em linhas que apoiem as frentes de vendas, inovação, tecnologia e retenção dos clientes. Ao mesmo tempo, procurou maneiras de financiar esses novos esforços através controle de custos e despesas nas demais áreas, principalmente em gastos administrativos.

Neste 4T21, a Quali apresentou uma redução de receita líquida e de EBITDA Ajustado em relação ao 3T21 (-2,5% e -3,0% QoQ, respectivamente), mas uma forte expansão de 610 bps na margem EBITDA Ajustada versus o 4T20, resultado de redução de despesas, principalmente contingências e provisões para perdas. Em 2021, nossa receita cresceu 3,5% e o EBITDA Ajustado foi 2,0% menor que no ano anterior, com contração de 280 bps na margem EBITDA Ajustada.

Nosso lucro líquido apresentou queda de 54,2% QoQ e de 25,2% YoY no 4T21, devido ao aumento de amortizações de comissões e piora no resultado financeiro líquido. No ano, o lucro líquido teve redução de 6,7%, também em função de maiores amortizações e despesas financeiras.

Apresentaremos a seguir comentários sobre as variações nas principais linhas de resultado, balanço e fluxo de caixa.

Receita por Segmento

Receita (R\$ MM)	4T21	4T20	Var. YoY	3T21	Var. QoQ	2021	2020	Var. YoY
Adesão	523,5	523,8	-0,1%	543,5	-3,7%	2.125,1	2.057,9	3,3%
Médico Hospitalar	518,5	519,0	-0,1%	540,4	-4,0%	2.106,0	2.035,6	3,5%
Agenciamento	44,1	22,4	97,3%	49,0	-9,9%	162,5	101,2	60,5%
Taxa de Administração	338,2	351,8	-3,9%	346,1	-2,3%	1.371,3	1.369,3	0,2%
Corretagem	135,9	144,5	-5,9%	145,0	-6,3%	570,7	563,7	1,2%
Outras Receitas	0,3	0,3	-17,4%	0,4	-26,3%	1,5	1,4	5,0%
Outros Adesão	5,0	4,8	4,0%	3,2	56,8%	19,2	22,3	-14,1%
Empresarial	6,9	6,9	-0,2%	4,5	52,3%	24,4	32,0	-23,6%
PME Total	9,1	4,0	124,7%	9,4	-3,2%	31,3	21,2	47,5%
PME	9,1	4,0	124,7%	9,4	-3,2%	31,3	14,4	116,9%
PME Estipulação	-	-	NM	-	NM	-	6,8	NM
Gama	23,8	24,1	-0,9%	23,7	0,6%	94,9	98,5	-3,7%
Receita Bruta	563,3	558,8	0,8%	581,1	-3,1%	2.275,7	2.209,6	3,0%
Impostos s/ faturamento	(41,2)	(43,4)	-5,0%	(45,5)	-9,4%	(177,2)	(183,0)	-3,2%
Devoluções e cancelamentos	(0,5)	(0,3)	105,2%	(0,8)	-28,2%	(1,9)	(0,6)	211%
Receita Líquida	521,5	515,1	1,2%	534,9	-2,5%	2.096,5	2.025,9	3,5%

A receita bruta da Quali no 4T21 apresentou variação de +0,8% em comparação ao 4T20 e de -3,1% em relação ao 3T21.

No segmento Adesão Médico-Hospitalar, as receitas com agenciamento, que são diretamente relacionadas às adições brutas, tiveram um crescimento de 97,3% YoY e redução de 9,9% QoQ. Em 2021, a receita de agenciamento aumentou 61%, em linha com a aceleração de vendas no ano.

Já as receitas recorrentes/vitalícias de taxa de administração e corretagem apresentaram redução de 3,5% QoQ e de 4,5% YoY. As variações trimestral e anual destas receitas são relacionadas à queda de tíquete médio e à redução orgânica de portfólio, uma vez que as aquisições tiveram contribuição pequena por entrarem próximas ao final do trimestre. Em 2021, as receitas recorrentes de Adesão cresceram 0,5%, em decorrência do crescimento no tíquete médio da carteira que compensou a queda de 1,8% na quantidade de vidas.

As receitas dos outros Segmentos (Empresarial, PME e Gama) apresentaram crescimento de 13,7% YoY e de 5,9% QoQ no 4T21, com destaques para: i) forte crescimento de PME (+125% YoY) ii) recuperação de receita no Empresarial na visão trimestral (+52,3% QoQ), apesar de ainda apresentar queda de 0,2% YoY; iii) estabilidade das receitas de Gama (-0,9% YoY, +0,6% QoQ), após

finalização de ajustes no portfólio. Em 2021, as receitas destes outros segmentos foram 0,8% menores que no ano anterior, com destaque positivo para o crescimento de 117% no PME (nas mesmas bases de comparação), que compensou a queda de 24% no Empresarial e a descontinuidade do PME Estipulação.

Custos e Despesas

Custos e Despesas (R\$ MM)	4T21	4T20	Var. YoY	3T21	Var. QoQ	2021	2020	Var. YoY
Total Custos e SG&A	(246,5)	(215,5)	14,4%	(234,5)	5,1%	(958,5)	(810,6)	18,3%
Custo de Serviços	(106,4)	(95,3)	11,7%	(103,6)	2,7%	(425,9)	(362,2)	17,6%
Desp. Administrativas	(51,8)	(67,1)	-22,7%	(51,1)	1,5%	(237,4)	(265,0)	-10,4%
Desp. Comerciais	(88,2)	(53,2)	65,9%	(79,8)	10,5%	(295,2)	(183,4)	61,0%
Total Custos e SG&A	(246,5)	(215,5)	14,4%	(234,5)	5,1%	(958,5)	(810,6)	0,0%
Pessoal	(93,8)	(78,2)	20,0%	(90,1)	4,1%	(373,1)	(333,8)	18,2%
Serviços de Terceiros	(51,1)	(54,3)	-6,0%	(50,9)	0,3%	(213,0)	(178,8)	11,8%
Ocupação	(5,9)	(3,0)	96,8%	(5,6)	5,2%	(21,1)	(14,0)	19,2%
Marketing e Trade	(21,4)	(12,4)	72,9%	(25,3)	-15,4%	(92,2)	(44,1)	50,9%
Comissões e Repasses	(58,4)	(46,3)	26,1%	(49,4)	18,3%	(205,0)	(177,9)	109,2%
Outros Custos e SG&A	(15,9)	(21,3)	-25,3%	(13,2)	20,5%	(54,0)	(62,1)	15,3%
Contingências e Desp. Judiciais	3,8	(20,7)	NM	(8,8)	NM	(24,6)	(69,3)	-13,0%
PCI	(43,9)	(49,0)	-10,3%	(16,3)	169,5%	(92,1)	(111,6)	-17,5%
Outras Operacionais	(8,8)	(71,8)	-87,7%	(6,6)	32,6%	(21,7)	(57,8)	-62,3%
Total Consolidado	(295,5)	(357,1)	-17,2%	(266,3)	11,0%	(1.096,9)	(1.049,3)	4,5%
(+/-) Ajustes ao EBITDA	34,9	68,2	-48,9%	0,3	NM	50,3	94,5	-46,8%
Total Consol. Ex-Ajustes	(260,6)	(288,8)	-9,8%	(265,9)	-2,0%	(1.046,6)	(954,8)	9,6%

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

Fizemos neste 4T21 algumas reclassificações para melhor apresentar os custos e despesas da Quali. As mudanças foram apenas entre linhas, sem afetar o total: i) consolidação das linhas de pro-labore (repasses financeiros à entidades), taxas associativas e comissões de terceiros em uma única linha de "Comissões e Repasses" (todas variáveis em relação aos prêmios recebidos); ii) criação de uma linha de "Contingências e Despesas Judiciais" que consolida provisão para riscos, despesas e custas com processos judiciais e autos de infração, os quais eram anteriormente considerados parte como "outros Custos & SG&A" e parte como "Outras Despesas Operacionais"; iii) linha de "PDD + Liminares" foi renomeada para PCI – Perdas com Créditos Incobráveis, apenas para alinhamento com o termo contábil. A planilha com o histórico dessa nova distribuição de custos/despesas está disponível em nosso site de Relações com Investidores.

A Quali apresentou no 4T21 um aumento de 11,0% QoQ no total consolidado de custos e despesas, mas uma redução de 2,0% QoQ e de 9,8% YoY ao excluirmos os ajustes ao EBITDA, que são essencialmente de natureza não-recorrente. No ano, houve incremento de 4,5% no total de custos e despesas, ou de 9,6% sem ajustes ao EBITDA.

Na comparação com o trimestre anterior, apresentamos no 4T21 melhoras na linha de Contingências e Desp. Judiciais, que foi ajudada por uma reversão de provisão para riscos de R\$9,7 milhões, e na linha de despesas de marketing que foi 15,4% menor QoQ, com maior eficiência em contratação de leads. Por outro lado, apresentamos um aumento substancial nas Provisões para Créditos Incobráveis (PCI) por um aumento de inadimplência e, principalmente, por um ajuste extraordinário de R\$23,4 milhões no provisionamento relacionado a recomposição de reajuste de preços de 2020, que foi cobrado em 12 parcelas ao longo de 2021. Houve, ainda, crescimento na linha de Comissões e Repasses (+18,3% QoQ), devido a alguns acertos retroativos de repasses de empresas adquiridas e realinhamento de incentivos vitalícios com o canal, além de incremento na linha de despesas com Pessoal (+4,1% QoQ), relacionado majoritariamente a gastos com rescisão de R\$7,4 milhões, após readequação de quadros no final do ano.

Em 2021, os crescimentos nas linhas de Pessoal (+11,8%), Serviços de terceiros (+19,2%), Ocupação (+51%), Marketing (+109%) e Comissões & Repasses (+15,3%) estão alinhados com a readequação da estrutura da Quali e aumento de incentivos comerciais para garantir a entrega de objetivos estratégicos de aceleração de vendas, melhorias no atendimento ao cliente, inovação tecnológica e de produtos, melhora de governança corporativa e desenvolvimento de novos negócios. Estes investimentos foram, em sua maioria, subsidiados por redução de gastos com Contingências (-65%), PCI (-17,5%) e melhora em Outras despesas operacionais (-62%).

EBITDA e EBITDA Ajustado

EBITDA (R\$ MM)	4T21	4T20	Var. YoY	3T21	Var. QoQ	2021	2020	Var. YoY
Receita Líquida	521,5	515,1	1,2%	534,9	-2,5%	2.096,5	2.025,9	3,5%
(-) COGS	(106,4)	(95,3)	11,7%	(103,6)	2,7%	(425,9)	(362,2)	17,6%
(-) SG&A	(140,0)	(120,2)	16,5%	(130,9)	7,0%	(532,7)	(448,4)	18,8%
(-) Contingências e Desp. Judiciais	3,8	(20,7)	NM	(8,8)	NM	(24,6)	(69,3)	-64,5%
(-) PCI	(43,9)	(49,0)	-10,3%	(16,3)	169,5%	(92,1)	(111,6)	-17,5%
(-) Outras Operacionais	(8,8)	(71,8)	-87,7%	(6,6)	NM	(21,7)	(57,8)	-62,3%
EBITDA	226,0	158,0	43,0%	268,6	-15,8%	999,6	976,7	2,3%
Margem EBITDA	43,3%	30,7%	12,7 p.p.	50,2%	-687 bps	47,7%	48,2%	-53 bps
(+/-) Ajustes ao EBITDA	34,9	68,2	-48,9%	0,3	NM	50,3	94,5	-46,8%
Baixa PCI Recomposição	23,4	-	NM	-	NM	23,4	-	NM
Rescisões	7,4	1,8	304,2%	-	NM	7,4	31,0	-76,0%
Devolução Gastos Qsaúde	-	28,6	NM	-	NM	-	(1,2)	NM
Impairment Gama	-	31,8	NM	-	NM	-	31,8	NM
Equivalência Patrimonial	1,9	-	NM	(0,3)	NM	2,6	-	NM
Outros Ajustes ao Ebitda	2,2	6,0	-63,7%	0,6	236,8%	16,8	32,9	-48,9%
EBITDA Aj.	260,9	226,3	15,3%	268,9	-3,0%	1.049,9	1.071,2	-2,0%
Margem EBITDA Aj.	50,0%	43,9%	610 bps	50,3%	-25 bps	50,1%	52,9%	-279 bps

Nosso EBITDA reportado aumentou 43% YoY para R\$226 milhões no 4T21, ajudado pela redução em PCI, Contingências e Outras despesas operacionais (muitas delas não-recorrentes no 4T20). Em relação ao 3T21, houve uma queda de 15,8% no EBITDA em função, principalmente, de

maior PCI. A margem EBITDA do 4T21 foi de 43,3%, com expansão de 12,7 p.p. YoY e contração de 690 bps QoQ. No ano, o EBITDA da Quali foi de R\$999,6 milhões (+2,3% YoY), com margem de 47,7% (-50 bps YoY).

Houve no 4T21 uma redução de 49% YoY nos ajustes ao EBITDA, que totalizaram R\$34,9 milhões. Deste total, R\$23,4 milhões se referem à baixa de provisões relacionadas a recomposição de reajuste de preços de 2020, que foi cobrado em 12 parcelas ao longo de 2021. Outros R\$7,4 milhões são relacionados a gastos com rescisão extraordinária de colaboradores da Quali, após uma readequação de quadros no final do ano. Houve ainda ajuste de equivalência patrimonial (participação na Escale Health) e outras despesas não-recorrentes relacionadas, em sua maioria, a ações de combate ao coronavírus.

Como consequência, o EBITDA Ajustado da Quali atingiu R\$260,9 milhões no 4T21, com crescimento de 15,3% YoY e redução de 3,0% QoQ. A margem EBITDA Ajustada foi de 50,0% no 4T21, com expansão de 610 bps YoY e leve contração de 25 bps QoQ. Em 2021, o EBITDA Ajustado da Quali foi de R\$1,050 milhões (-2,0% YoY), com margem EBITDA Ajustada de 50,1% que foi 280 bps menor que no ano anterior.

Resultado Financeiro

Res. Financeiro (R\$ MM)	4T21	4T20	Var. YoY	3T21	Var. QoQ	2021	2020	Var. YoY
Juros e Multas Clientes	8,3	6,4	30,1%	8,4	-1,8%	32,8	27,3	20,0%
Juros Arrendamentos	(0,5)	(0,7)	-32,0%	(0,5)	-10,5%	(2,2)	(4,8)	-55,4%
Demais resultados financeiros	(55,7)	(12,7)	338,4%	(19,8)	181,6%	(113,0)	(79,4)	42,3%
Aplic. Financeiras	21,9	5,5	294,7%	15,2	43,7%	49,7	20,4	143,2%
Variação Cambial e Hedge	(15,0)	-	NM	(3,1)	387,0%	(18,3)	-	NM
Juros Empr. e Financ.	(31,4)	(9,9)	215,4%	(22,2)	41,5%	(77,7)	(50,8)	52,8%
Outras Rec. (Desp.) Financ.	(31,3)	(8,3)	276,2%	(9,8)	NM	(66,8)	(49,0)	36,2%
Resultado Financeiro	(47,9)	(7,1)	579,8%	(11,9)	303,0%	(82,4)	(56,9)	44,8%

O resultado financeiro líquido foi negativo em R\$47,9 milhões no 4T21 e em R\$82,4 milhões em 2021, com aumentos de 580% e 45% YoY, respectivamente. Estes aumentos refletem maiores juros de empréstimos e financiamentos com custo atrelado ao CDI e o maior endividamento líquido da Quali, além de um incremento em outras despesas financeiras relacionado ao ajuste de R\$21,8 milhões na opção de compra de participações de não-controladores na Plural e Uniconsult, lançado no 4T21.

Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ MM)	4T21	4T20	Var. YoY	3T21	Var. QoQ	2021	2020	Var. YoY
EBITDA	226,0	158,0	43,0%	268,6	-15,8%	999,6	976,7	2,3%
D&A	(99,1)	(77,1)	28,6%	(88,7)	11,8%	(362,8)	(367,5)	-1,3%
Intangível/Imobilizado	(42,2)	(35,4)	19,2%	(37,7)	12,1%	(162,6)	(212,7)	-23,5%
Amort. Comissões	(54,2)	(38,4)	41,1%	(47,9)	13,3%	(189,1)	(138,3)	36,8%
Amort. Aluguel	(2,6)	(3,2)	-18,0%	(3,1)	-16,1%	(11,1)	(16,5)	-32,9%
Lucro Operacional	126,9	81,0	56,8%	179,9	-29,5%	636,8	609,2	4,5%
Res. Financeiro	(47,9)	(7,1)	579,8%	(11,9)	303,0%	(82,4)	(56,9)	44,8%
LAIR	79,0	73,9	6,9%	168,0	-53,0%	554,4	552,3	0,4%
IR/CSLL	(24,5)	(4,9)	401,6%	(54,9)	-55,4%	(177,0)	(157,1)	12,7%
Lucro Líquido Consolidado	54,5	69,0	-21,1%	113,1	-51,8%	377,3	395,2	-4,5%
(-) Part. de minoritários	(3,9)	(1,4)	178,6%	(2,7)	46,4%	(11,5)	(3,1)	272,7%
Lucro Líquido Controladora	50,6	67,6	-25,2%	110,4	-54,2%	365,8	392,1	-6,7%

Nosso lucro líquido do 4T21 foi de R\$50,6 milhões, após participações minoritárias, e apresentou redução de 25,2% YoY, uma vez que o crescimento de 43% do EBITDA foi compensado negativamente pelo aumento de 28,6% em Depreciações e Amortizações, pelo aumento de quase 6,8x nas despesas financeiras líquidas e pelo aumento da alíquota efetiva para o nível normal (versus base de comparação com benefício de JCP). Em 2021, o lucro líquido da Quali foi de R\$365,8 milhões, com redução de 6,7% YoY em função, especialmente, do crescimento de 45% nas despesas financeiras líquidas e da maior alíquota efetiva de IR/CSLL.

Fluxo de Caixa Gerencial

Fluxo de Caixa	4T21	4T20	Var. YoY	3T21	Var. QoQ	2021	2020	Var. YoY
EBITDA	226,0	158,0	43,0%	268,6	-15,8%	999,6	976,7	2,3%
Itens Não Caixa	(2,7)	60,7	NM	11,4	NM	24,0	78,2	-69,4%
Val. Pgo de Arrendamentos	(2,9)	(3,4)	-15,3%	(2,8)	4,1%	(11,9)	(17,2)	-30,7%
Comissões	(101,9)	(48,0)	112,1%	(125,4)	-18,7%	(408,8)	(174,5)	134,2%
IR e CSLL Pagos	-	(49,4)	NM	(32,5)	NM	(110,9)	(169,6)	-34,6%
Var. de Capital de Giro	(29,4)	(32,2)	-8,6%	(20,7)	42,1%	(86,8)	17,5	NM
Cx. Ativ. Operacionais	89,2	85,6	4,2%	98,7	-9,6%	405,2	711,0	-43,0%
Capex (Intang. + Imob.)	(22,9)	(10,5)	117,2%	(27,8)	-17,7%	(90,3)	(41,2)	119,4%
Fluxo de Caixa Oper. após Capex	66,3	75,1	-11,7%	70,9	-6,5%	314,8	669,8	-53,0%
Aquisições de carteira/empresas	(98,8)	(280,0)	-64,7%	(13,5)	633,5%	(331,7)	(309,9)	7,0%
Fluxo de Caixa Livre	(32,5)	(204,9)	-84,1%	57,4	-156,6%	(16,8)	360,0	NM
Rec./Desp. Financeiras	11,8	6,8	73,7%	(10,8)	NM	(13,6)	(66,1)	-79,4%
Aplic. Financeiras	(6,4)	51,5	NM	(0,5)	NM	18,5	(24,6)	NM
Captação de empréstimos	-	-	NM	450,4	NM	800,4	-	NM
Recompra de ações	-	-	NM	(129,9)	NM	(129,9)	-	NM
Dividendos pagos	(370,4)	(49,2)	653,0%	(15,4)	NM	(619,0)	(49,2)	NM
Dividendos pagos a minoritários	(5,2)	(1,2)	334,3%	(3,5)	48,3%	(8,8)	(2,5)	258,1%
Cx. Ativ. Financiamento	(370,3)	7,9	NM	290,2	NM	47,5	(142,3)	NM
Variação Caixa Final	(402,7)	(197,0)	104,4%	347,6	NM	30,7	217,7	-85,9%

A geração de caixa operacional (antes de investimentos) foi de R\$89,2 milhões no 4T21, 4,2% maior YoY e 9,6% menor QoQ. Apresentamos uma redução sequencial de 18,7% QoQ no comissionamento de novas vendas, uma vez que começamos o processo de redução de incentivos em nosso canal de vendas, conforme antecipado em nossa teleconferência de resultados do 3T21. O consumo de capital de giro mostrou melhora de 8,6% quando comparado ano anterior, apesar de ter aumentado 42% QoQ.

Após investimentos em Capex, mas antes de aquisições, nosso fluxo de caixa apresentou geração de R\$66,3 milhões no 4T21, com variação de -11,7% YoY e -6,5% QoQ. Além disso, desembolsamos R\$99 milhões com aquisições no 4T21, incluindo a maior parte do total de R\$129 milhões da aquisição do Grupo Elo. Como resultado, tivemos um fluxo de caixa livre negativo de R\$32,5 milhões.

Em 2021, nossa geração de caixa operacional, antes de aquisições, foi de R\$315 milhões, com queda de 53% em relação a 2020, sobretudo devido ao maior investimento em comissionamentos e pela piora no capital de giro. Após aquisições, nosso fluxo de caixa livre ficou ligeiramente negativo em R\$16,8 milhões. É importante destacar ainda que distribuímos R\$619 milhões em dividendos e JCP, além de desembolsar R\$130 milhões em recompra de ações, totalizando R\$749 milhões em distribuição de valor aos nossos acionistas em 2021.

Investimentos

Investimentos (R\$ MM)	4T21	4T20	Var. YoY	3T21	Var. QoQ	2021	2020	Var. YoY
Aquisições (Carteiras e Empresas)	135,3	197,3	-31,4%	4,8	NM	154,0	239,5	-35,7%
Investimentos em TI	18,2	15,8	15,2%	16,6	9,2%	56,6	36,1	56,8%
Imobilizado/Outros	3,1	3,0	5,5%	9,6	-67,3%	21,8	9,8	123,3%
Total	156,6	216,0	-27,5%	31,0	405,3%	232,4	285,4	-18,5%

Nosso Capex foi R\$156,6 milhões no 4T21, sendo que 86% deste valor se refere à M&A. O capex recorrente (TI, imobilizado e outros) foi de R\$21,3 milhões no trimestre, com aumento de 14% YoY e redução de 19% QoQ. Em 2021, o capex total foi de R\$232,4 milhões, ou de R\$78,4 milhões excluindo aquisições, com um aumento de 57% nos investimentos em tecnologia e de 123% em imobilizado/outros.

Endividamento

Endividamento (R\$ MM)	4T21	4T20	Var. YoY	3T21	Var. QoQ	2021	2020	Var. YoY
Dívida de Curto Prazo ¹	1.939,6	126,0	NM	1.869,8	3,7%	1.939,6	126,0	NM
Dívida de Longo Prazo	291,6	1.302,0	-77,6%	291,8	-0,1%	291,6	1.302,0	-77,6%
TOTAL	2.231,2	1.428,1	56,2%	2.161,5	3,2%	2.231,2	1.428,1	56,2%
Disponibilidade ²	705,6	698,3	1,1%	1.102,8	-36,0%	705,6	698,3	1,1%
Dívida Líquida	1.525,5	729,8	109,0%	1.058,8	44,1%	1.525,5	729,8	109,0%
Div. Líq. / EBITDA Aj. LTM	1,45x	0,68x	77,2%	1,04x	41,0%	1,45x	0,68x	77,2%

(1) Inclui dívida com aquisições.

(2) Não inclui a aplicação financeira mantida como ativo garantidor nas controladas diretas Qualicorp Benefícios, Gama Saúde e para as controladas indiretas Clube de Saúde, Plural e Uniconsult, as quais são reguladas pela ANS.

A Quali terminou o 2021 com dívida líquida de R\$1.526 milhões, um aumento de 44% comparado com o 3T21 e 109% maior que em 2020. O aumento do endividamento está relacionado à redução da geração de caixa livre, ao pagamento de aquisições, recompras de ações e distribuição de dividendos. Deste modo, nossa alavancagem passou para 1,45x EBITDA Ajustado LTM no 4T21, comparada com 1,04x no 3T21 e 0,68x no 4T20.

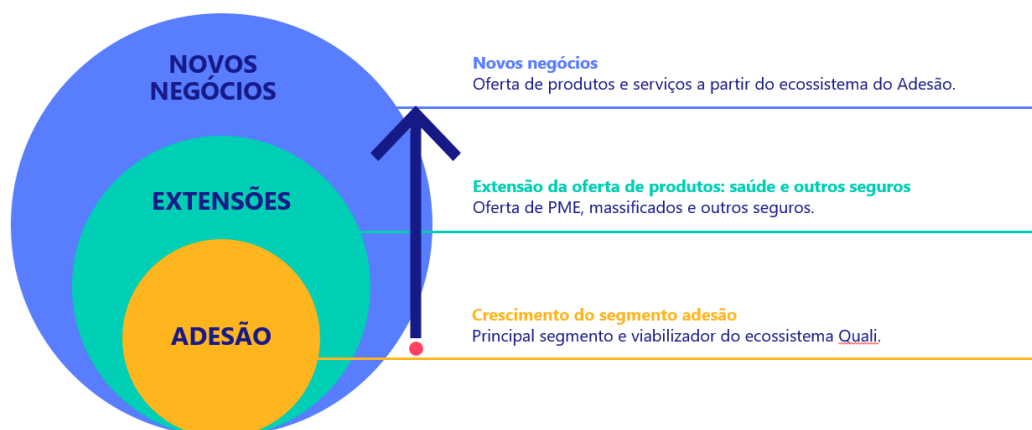
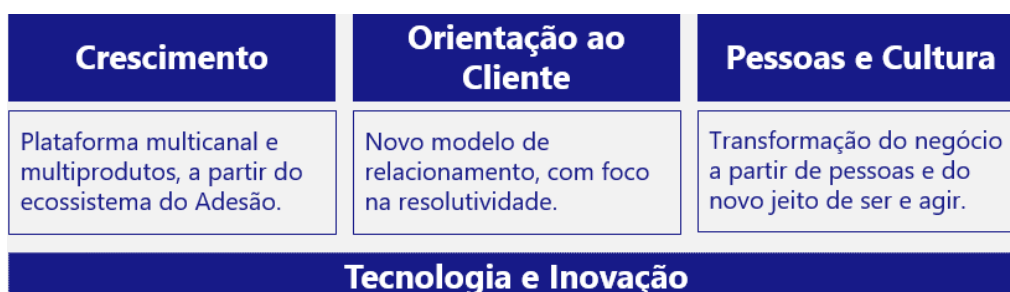
ROIC

Retorno sobre Investimento	4T21	4T20	Var. YoY	3T21	Var. QoQ
Ativo não Circulante	2.837	2.244	26,4%	2.680	5,9%
Capital de Giro	(116)	(86)	34,8%	(124)	-6,8%
Capital Investido	2.721	2.158	26,1%	2.555	6,5%
Ajustes ao Capital Investido	926	947	-2,2%	933	-0,7%
Cap. Invest. Aj. - Média LTM	1.795	1.212	48,1%	1.623	10,6%
EBIT Aj. LTM	918	911	0,7%	843	8,8%
(-) Impostos (34%)	(312)	(310)	0,7%	(287)	8,8%
NOPAT (LTM)	606	601	0,7%	557	8,8%
ROIC (LTM)	33,8%	49,6%	-15,9 p.p.	34,3%	-55 bps

Nossa Quali

O ano de 2021 foi repleto de desafios e conquistas. Foi o ano em que definimos nossa nova marca, e consolidamos o Nosso Jeito Quali de ser. No Pilar de Pessoas & Cultura, evoluímos no alinhamento dos interesses de nossos colaboradores, os Qualis, à nossa cultura, pensando sempre em fazer o certo da maneira certa. No Pilar de Orientação ao Cliente, redefinimos nossa estratégia de atendimento e relacionamento, com foco em resolutividade e retenção. No Pilar de Crescimento, aumentamos os incentivos no canal para elevar o patamar de vendas e reconquistar participação de mercado no segmento de Adesão, e demos passos importantes na transformação de nossa Companhia em uma plataforma multiprodutos e multicanal.

Atingimos antes do planejado a nossa meta vidas por mês, mesmo com a pandemia e o cenário macroeconômico adverso, mas tivemos um impacto negativo em cancelamentos do fato inédito de termos dois reajustes de preço de planos de saúde no mesmo ano. Lançamos diversos novos produtos, inauguramos as primeiras lojas físicas, as Qualistores, lançamos parcerias com novas operadoras e novas plataformas, e começamos a operar nosso marketplace de seguros. Seguimos buscando novas oportunidades, com fundamentos sólidos e dentro da nossa estratégia de crescimento de longo prazo.



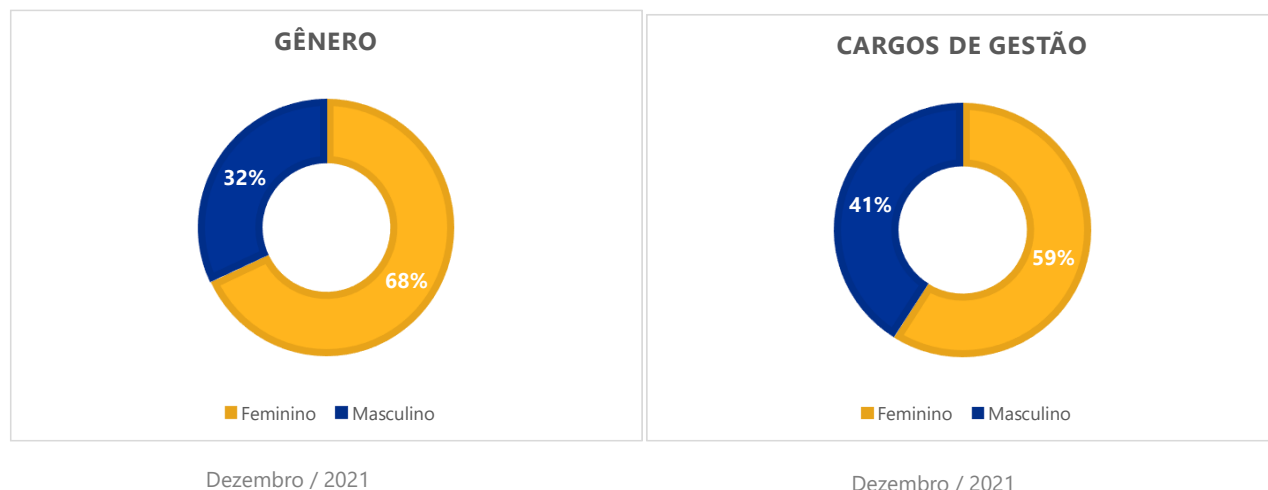
Respeito, pluralidade e equidade

Em 31 de dezembro de 2021, nosso quadro era composto por 2.821 Qualis, com incremento de mais de 500 colaboradores no período de 1 ano, unidos para um propósito comum. Sem eles, não conseguiríamos alcançar nossos objetivos. Respeitando todas as diferenças e diversidades que somam o nosso Brasil, temos quase 37% dos colaboradores não-brancos, além de diversidade de idade, com jovens e veteranos trabalhando juntos e gerando cada vez mais valor.

Geração	# Qualis	%
BABY BOOMERS (56 a 75 anos)	45	1,6%
X (41 a 55 anos)	558	19,8%
Y (26 a 40 anos)	1.679	59,5%
Z (0 a 25 anos)	539	19,1%
Total	2.821	100,0%

Diversidade de Raças	# Qualis	%
Branca	1.781	63,1%
Parda	691	24,5%
Preta	260	9,2%
Outros / Não Inf.	89	3,2%
Total	2.821	100,0%

Ainda, 4% dos colaboradores são PCDs, somando mais de 100 pessoas. Além disso, temos orgulho em dizer que 98% dos Qualis afirmam que se sentem confortáveis, independentemente de sua orientação sexual. Nosso quadro também é composto por maioria feminina, com 68%, sendo que temos ainda 59% dos cargos de liderança/gestão ocupados por mulheres, um aumento de 6 p.p. comparado a 2020.



Em 2021 recebemos, pelo segundo ano consecutivo o certificado de *Great Place to Work* (GPTW), com uma adesão de 86% em relação ao preenchimento da pesquisa, um aumento de 11 p.p. em relação a 2020, o que mostra que a Quali está cada vez mais comprometida com a satisfação e bem-estar de seus colaboradores.

Comunicação, engajamento e desenvolvimento

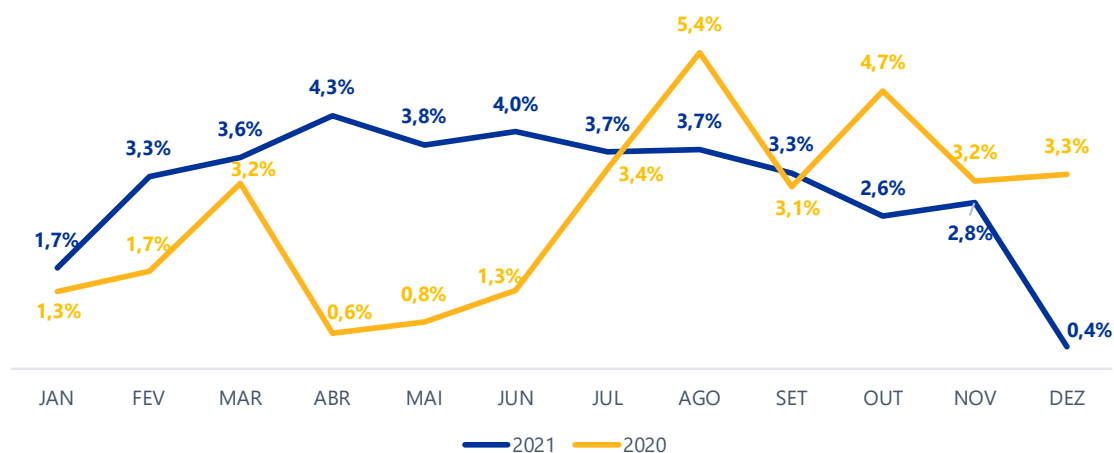
No ano passado, implantamos o Workplace, nossa rede social que promove interatividade, engajamento, comunicações sobre informações e tendências, além de intensificar treinamentos via nossa plataforma online Qualifica, somando 21.751 horas em 2021 e contribuindo com o conhecimento dos nossos Qualis.

Formação Acadêmica	Nº Qualis	%
Doutorado / Mestrado	6	0,2%
Pós Graduação	265	9,4%
Educação Superior	1.274	45,2%
Educação Superior Incomp.	325	11,5%
Técnico	60	2,1%
Ensino Médio Comp.	819	29,0%
Ensino Médio Incomp.	72	2,6%
Total	2.821	100,0%

Dezembro/2021

Rotatividade

Em 2021, nossa rotatividade foi de 37,31%, comparado com 31,97% em 2020. Abaixo a distribuição mensal:



Distribuição de proventos

Em 2021 a Companhia pagou R\$619 milhões em proventos aos acionistas, assim distribuídos: (i) JCP de R\$30,9 milhões, referente a 2020, em 13 de janeiro de 2021; (ii) Dividendos de R\$200 milhões, referente a 2019/2020, em 31 de maio de 2021; (iii) JCP de R\$17,7 milhões, referente a 2021, em 28 de julho de 2021; (iv) Dividendos de R\$365,7 milhões, referente a 2019/2020, em 28 de dezembro de 2021 e (v) Dividendos antecipados de R\$4,7 milhões, referente a 2021, em 28 de dezembro de 2021. Além disso, fizemos recompra de ações no montante de R\$129,9 milhões, totalizando R\$749 milhões em distribuição de valor aos nossos acionistas em 2021.

Em Assembleia Geral Ordinária, a ser realizada em 29 de abril de 2022, os acionistas da Companhia deliberarão sobre a proposta do seu Conselho de Administração de destinação de R\$88,6 milhões a título de dividendos referente ao resultado de 2021, dos quais R\$17,7 milhões foram pagos antecipadamente.





Agradecimentos

Agradecemos ao apoio e a participação dos acionistas, conselheiros, colaboradores, clientes, parceiros, seguradoras e operadoras de planos de saúde que contribuíram, direta ou indiretamente, para o bom desempenho dos resultados da Companhia em 2021.

Anexos

Demonstrações Financeiras



quali
corp

26/112

Anexos – Demonstrações Financeiras

Demonstrações de resultado - Consolidado

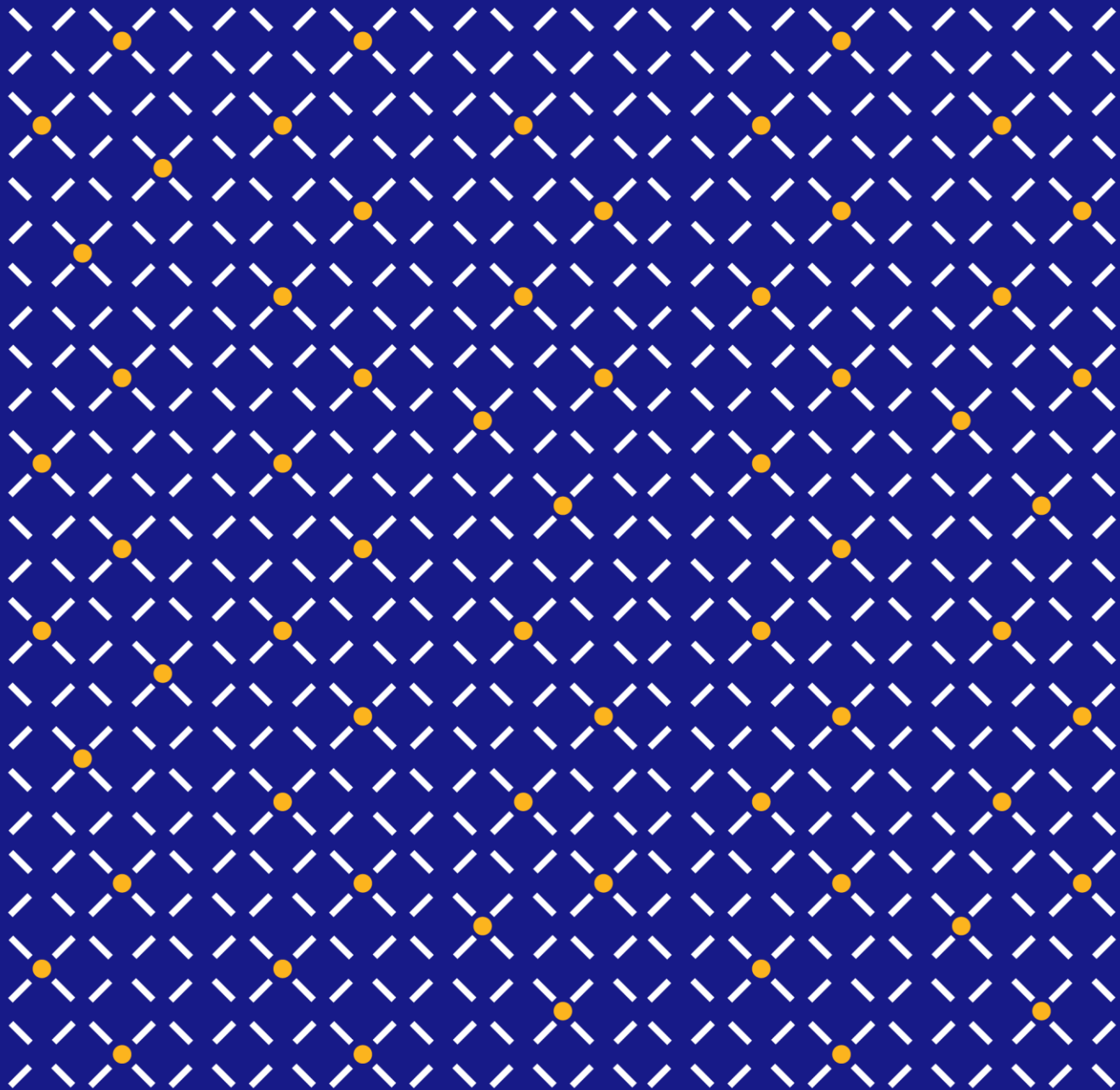
DRE (R\$ MM)	4T21	4T20	Var. YoY	3T21	Var. QoQ	2021	2020	Var. YoY
Receita líquida	521,5	515,1	1,2%	534,9	-2,5%	2.096,5	2.025,9	3,5%
(-) COGS	(98,2)	(87,1)	12,7%	(106,4)	NM	(425,9)	(362,2)	17,6%
Lucro bruto	423,3	428,0	-1,1%	428,4	-1,2%	1.670,7	1.663,8	0,4%
Receitas (despesas) operacionais	(296,4)	(347,0)	-14,6%	(248,5)	NM	(1.033,9)	(1.054,5)	-2,0%
Despesas Administrativas	(77,6)	(83,8)	-7,3%	(96,8)	NM	(411,1)	(494,2)	-16,8%
Despesas Comerciais	(142,4)	(91,4)	55,8%	(127,7)	NM	(484,4)	(321,7)	50,6%
Perdas com créditos incobráveis	(43,9)	(49,0)	-10,3%	(16,3)	NM	(92,1)	(111,6)	-17,5%
Outras Operacionais	(32,4)	(122,8)	-73,6%	(7,8)	NM	(46,3)	(127,1)	-63,5%
Lucro Operacional Antes do Resultado	126,9	81,0	56,7%	179,9	-29,5%	636,8	609,2	4,5%
Resultado Financeiro	(47,9)	(7,1)	579,8%	(11,9)	303,0%	(82,4)	(56,9)	44,8%
Resultado Antes do IR e CSLL	79,0	73,9	6,8%	168,0	-53,0%	554,3	552,3	0,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(24,5)	(4,9)	401,6%	(54,9)	-55,4%	(177,0)	(157,1)	12,7%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	54,5	69,0	-21,1%	113,1	-51,8%	377,3	395,2	-4,5%
ATRIBUÍVEL A								
Participações de não controladores	(3,9)	(1,4)	178,6%	(2,7)	46,4%	(11,5)	(3,1)	272,7%
Participações dos controladores	50,6	67,6	-25,2%	110,4	-54,2%	365,8	392,1	-6,7%

Balço Patrimonial - Consolidado

ATIVO (R\$ MM)	Dez/21	Dez/20	Var. %	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ MM)	Dez/21	Dez/20	Var. %
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	449,5	418,8	7,3%	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	1.909,5	17,3	NM
Aplicações financeiras	303,1	320,3	-5,4%	Instrumentos financeiros derivativos			NM
Créditos a receber de clientes	221,9	711,5	-68,8%	Impostos e contribuições a recolher	45,8	59,4	-22,9%
Outros ativos	247,9	183,3	35,3%	Provisões técnicas de operações de assistência a saúde	10,1	8,7	16,5%
Outros ativos financeiros	239,1	177,8	34,5%	Prêmios a repassar	217,8	666,9	-67,3%
Outros ativos não financeiros	8,7	5,5	59%	Repasse financeiros a pagar	23,3	29,3	-20,5%
Instrumentos financeiros derivativos	27,1	-	NM	Obrigações com pessoal	41,7	56,9	-26,7%
Partes Relacionadas	-	-	NM	Antecipações a repassar	57,2	52,6	8,9%
Total do ativo circulante	1.249,4	1.633,8	-23,5%	Partes Relacionadas	70,9	42,1	NM
Não Circulante				Débitos diversos	231,5	210,2	10,1%
Realizável a longo prazo				Arrendamentos	10,3	15,0	-31,2%
Créditos a receber de clientes	-	-	NM	Total do Passivo circulante	2.618,1	1.158,4	126,0%
Imposto de renda e contribuição social	69,9	110,1	-36,5%	Não Circulante			
Outros ativos	162,0	145,3	11,5%	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	289,8	1.298,4	-77,7%
Outros ativos financeiros	161,3	138,3	16,6%	Impostos e contribuições a recolher	0,3	0,7	-64,6%
Outros ativos não financeiros	0,7	7,0	-90,2%	Obrigações com pessoal	1,6	2,2	-26,9%
Total do realizável a longo prazo	232,0	255,4	-9,2%	Imposto de renda e contribuição social diferidos	44,1	42,0	5,0%
Investimentos	131,3	0,3	NM	Opções para aquisição de participação de não controladore	71,9	50,1	43,5%
Imobilizado	55,1	43,9	25,5%	Provisão para riscos	79,5	93,7	-15,1%
Intangível				Débitos diversos	6,7	71,5	-90,7%
Ágio	1.854,7	1.741,3	6,5%	Arrendamentos	16,6	20,3	-18,1%
Outros ativos intangíveis	881,1	732,3	20,3%	Total do passivo não circulante	510,4	1.578,8	-67,7%
Total do ativo não circulante	3.154,2	2.773,2	13,7%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
TOTAL DO ATIVO	4.403,6	4.407,0	-0,1%	Capital social	875,6	875,6	0,0%
				Ações em tesouraria	(128,6)	(5,4)	NM
				Reservas de capital	133,3	127,6	4,5%
				Reservas de lucro	387,9	669,9	-42,1%
				Lucros acumulados	-	-	NM
				Outros resultados abrangentes	(1,7)	-	NM
				Total do PL dos acionistas controladores	1.266,4	1.667,7	-24,1%
				Participação dos não controladores no PL das controladas	8,6	2,1	321%
				Total do patrimônio líquido	1.275,0	1.669,8	-23,6%
				TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.403,6	4.407,0	-0,1%

Fluxo de Caixa - Consolidado

FLUXO DE CAIXA (R\$ MM)	2021	2020	Var. %
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro (prejuízo) líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	554,4	552,3	0,4%
Ajustes por:			
Depreciações e amortizações	362,8	367,5	-1,3%
Perda por redução ao valor recuperável	(2,0)	50,9	NM
Equivalência patrimonial	2,6	-	NM
Resultado na venda de controlada	-	(13,9)	NM
Ações restritas	13,4	35,5	-62,4%
Receitas/Despesas financeiras	114,1	59,2	92,8%
Perdas com dividendos desproporcionais	0,9	-	NM
Provisão de reajustes	28,0	(28,0)	NM
Provisão (reversão) para riscos	(18,9)	33,6	NM
Variação dos ativos e passivos operacionais	(91,6)	31,6	NM
Caixa proveniente das (utilizado nas) operações	963,7	1.088,7	-11,5%
Juros pagos sobre debêntures	(44,9)	(67,9)	-33,9%
Imposto de renda e contribuições social pagos	(110,9)	(169,6)	-34,6%
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	807,9	851,3	-5,1%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Aquisição de ativo intangível	(575,9)	(306,8)	87,7%
Aquisição de ativo imobilizado	(22,4)	(6,0)	276,4%
Aumento (redução) de aplicações financeiras -FI exclusivo	23,3	(38,7)	NM
Valor pago na aquisição da Uniconsult, líquido do caixa adquirido	-	(22,1)	NM
Valor pago na aquisição da Plural, líquido do caixa adquirido	-	(166,1)	NM
Valor pago na aquisição da Oxcorp, líquido do caixa adquirido	-	(24,6)	NM
Valor pago na aquisição da 500 LLC	(49,5)	-	NM
Valor pago na aquisição da Escale Health	(84,2)	-	NM
Valor pago na aquisição da Elo, líquido do caixa adquirido	(58,8)	-	NM
Valor pago na aquisição da APM, líquido do caixa adquirido	(40,0)	-	NM
Caixa proveniente aplicado (utilizado) nas atividades de investimento	(807,5)	(564,3)	43%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Valores pagos de arrendamentos	(11,9)	(17,2)	-30,7%
Custo de captação de debêntures	(0,5)	(0,4)	6,9%
Outros custos de captação de empréstimos	(0,0)	-	NM
Captação de empréstimos	800,4	-	NM
Recompra de ações	(129,9)	-	NM
Dividendos pagos a minoritários	(8,8)	(2,5)	258,1%
Dividendos pagos e JCP	(619,0)	(49,2)	NM
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	30,3	(69,3)	NM
AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	30,7	217,7	-85,9%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	418,8	201,1	108%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	449,5	418,8	7,3%



Mais escolhas para você.
Mais Quali para sua vida.



quali
corp

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS.

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

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da 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 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2021, 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 contábeis individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outros assuntos - Demonstrações contábeis individuais e consolidadas do exercício anterior examinadas por outro auditor independente

O exame das demonstrações contábeis individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, preparadas originalmente antes dos ajustes decorrentes a ausência de reconhecimento contábil de despesas com encargos sociais descritos na nota 1.III-a, foi conduzido sob a responsabilidade de outro auditor independente que emitiu relatório de auditoria sem modificação, com data de 30 de março de 2021. Como parte de nossos exames das demonstrações contábeis de 2021, examinamos também os ajustes descritos na nota explicativa 1.III-a que foram efetuados para alterar os valores correspondentes relativos às demonstrações contábeis individuais e consolidadas de 2020.

Em nossa opinião, tais ajustes são apropriados e foram corretamente efetuados. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as demonstrações contábeis da Companhia referentes ao exercício de 2020 e, portanto, não expressamos opinião ou qualquer forma de asseguarção sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas de 2020 tomadas em conjunto.

Principal assunto de auditoria

Principal assunto de auditoria é aquele que, em nosso julgamento profissional, foi o mais significativo em nossa auditoria do exercício corrente. Esse assunto foi tratado no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esse assunto. Para o 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 contábeis tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis 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 contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis da Companhia.

Reconhecimento de receita por taxa de administração

Conforme mencionado na nota explicativa 3.xv, 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 conseqüentemente, as demonstrações contábeis 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.xv, são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis 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 2021, 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 contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis 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 foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis 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 contábeis 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 contábeis 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 contábeis 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 contábeis individuais e consolidadas

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

Na elaboração das demonstrações contábeis 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 contábeis, 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 contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre 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 contábeis.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.

- Obtivemos 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 contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance 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 aquele que foi considerado como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constitui o principal assunto de auditoria. Descrevemos esse assunto 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, 29 de março de 2022

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

A handwritten signature in blue ink, reading 'Anderson P. Constantino', is written over a faint circular watermark.

Anderson P. Constantino
Contador CRC-1SP190451/O-5

Interno

QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E 2020 E 1º DE JANEIRO DE 2020
(Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota explicativa	Controladora			Consolidado			PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora			Consolidado		
		31/12/2021	31/12/2020	01/01/2020	31/12/2021	31/12/2020	1/01/2020			31/12/2021	31/12/2020	1/01/2020	31/12/2021	31/12/2020	1/01/2020
		(Reapresentado)			(Reapresentado)					(Reapresentado)			(Reapresentado)		
CIRCULANTE								CIRCULANTE							
Caixa e equivalentes de caixa	8.1	298.120	16.580	47.423	449.462	418.767	201.050	Emprestimos, Financiamentos e Debêntures	15	1.909.455	13.342	26.264	1.909.455	17.286	34.340
Aplicações financeiras	8.2	2.545	43.230	73.583	303.075	320.311	290.758	Impostos e contribuições a recolher		25.253	26.539	17.009	45.788	59.399	38.392
Créditos a receber de clientes	9	51.957	84.171	67.147	221.879	711.488	207.403	Provisões técnicas de operações de assistência à saúde		-	-	-	10.132	8.697	15.735
Outros ativos		99.114	51.840	28.444	247.855	183.255	195.023	Prêmios a repassar	17	-	-	-	217.776	666.912	115.261
Outros ativos financeiros	10	95.656	49.333	22.111	239.130	177.768	177.328	Repasses financeiros a pagar		-	-	-	23.306	29.323	18.360
Outros ativos não financeiros		3.458	2.507	6.333	8.725	5.487	17.695	Obrigações com pessoal		27.607	37.816	34.517	41.693	56.914	57.538
Instrumentos financeiros derivativos	5	27.102	-	-	27.102	-	-	Antecipações a repassar		-	-	-	57.247	52.554	62.012
Partes relacionadas	12.1	10.133	5.636	6.220	-	-	-	Partes relacionadas	12.1	71.141	42.157	1.200	70.946	42.119	1.190
Total do ativo circulante		488.971	201.457	222.817	1.249.373	1.633.821	894.234	Débitos diversos	18	98.794	115.887	22.044	231.452	210.184	108.074
NÃO CIRCULANTE								Arrendamentos	16	5.927	8.682	11.482	10.332	15.007	24.191
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11	72.062	62.148	46.628	69.922	110.058	122.595	Total do passivo circulante		2.138.177	244.423	112.516	2.618.127	1.158.395	475.093
Créditos a receber de clientes		-	-	437	-	-	437	NÃO CIRCULANTE							
Partes relacionadas	12.1	16.867	-	-	-	-	-	Emprestimos, Financiamentos e Debêntures	15	289.783	1.009.049	1.007.146	289.783	1.298.397	1.296.060
Outros ativos		8.974	13.907	12.182	162.033	145.340	65.398	Impostos e contribuições a recolher		-	-	-	251	709	4.108
Outros ativos financeiros	10	8.785	8.718	1.590	161.348	138.322	51.307	Obrigações com pessoal		1.236	2.237	1.518	1.636	2.237	7.590
Outros ativos não financeiros		189	5.189	10.592	685	7.018	14.091	Imposto de renda e contribuição social diferidos	11	-	-	-	44.076	41.983	48.240
Total do realizável a longo prazo		97.903	76.055	59.247	231.955	255.398	188.430	Opções para aquisição de participação de não controladores	5	34.695	5.034	-	71.874	50.075	-
Investimentos	13	1.840.396	1.553.964	1.155.254	131.325	262	262	Provisão para riscos	19	7.549	15.507	4.462	79.468	93.652	54.859
Imobilizado		41.651	25.754	54.078	55.113	43.905	133.963	Débitos diversos	18	644	61.054	2.939	6.676	71.451	6.404
Intangível:								Arrendamentos	16	11.082	10.885	21.170	16.641	20.313	72.420
Ágio	14.2	626.653	626.654	626.654	1.854.712	1.741.295	1.516.342	Total do passivo não circulante		344.989	1.103.766	1.037.235	510.405	1.578.817	1.489.681
Outros ativos intangíveis	14.1	654.011	532.019	424.314	881.103	732.297	624.156	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20						
Total do ativo não circulante		3.260.614	2.814.446	2.319.547	3.154.208	2.773.157	2.463.153	Capital social		875.575	875.575	875.575	875.575	875.575	875.575
								Ações em tesouraria		(128.605)	(5.357)	(33.664)	(128.605)	(5.357)	(33.664)
								Reservas de capital		133.299	127.603	179.786	133.299	127.603	179.786
								Reservas de lucro		387.868	669.893	370.916	387.868	669.893	370.916
								Outros resultados abrangentes		(1.718)	-	-	(1.718)	-	-
								Total do patrimônio líquido dos acionistas controladores		1.266.419	1.667.714	1.392.613	1.266.419	1.667.714	1.392.613
								Participação dos não controladores no patrimônio líquido das controladas		-	-	-	8.630	2.052	-
								Total do patrimônio líquido		1.266.419	1.667.714	1.392.613	1.275.049	1.669.766	1.392.613
TOTAL DO ATIVO		3.749.585	3.015.903	2.542.364	4.403.581	4.406.978	3.357.387	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		3.749.585	3.015.903	2.542.364	4.403.581	4.406.978	3.357.387

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
 PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E DE 2020
 (Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro por ação)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		01/01/2021 a 31/12/2021	01/01/2020 a 31/12/2020	01/01/2021 a 31/12/2021	01/01/2020 a 31/12/2020
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	27.d	710.486	648.634	2.096.548	2.025.951
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	22	(39.224)	(33.861)	(425.867)	(362.180)
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS					
Despesas administrativas	22	(178.269)	(222.897)	(411.131)	(494.199)
Despesas comerciais	22	(419.434)	(286.743)	(484.364)	(321.674)
Perdas com créditos incobráveis	9.1	(339)	(307)	(92.075)	(111.596)
Equivalência patrimonial	13	370.631	344.118	(2.640)	-
Outras receitas (despesas) líquidas		12.708	(29.867)	(43.684)	(127.072)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		456.559	419.077	636.787	609.230
Receitas financeiras	24	68.519	3.989	145.972	52.571
Despesas financeiras	24	(168.296)	(47.302)	(228.408)	(109.514)
RESULTADO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		356.782	375.764	554.351	552.287
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	25	9.030	16.337	(177.045)	(157.100)
Correntes		-	-	(133.933)	(170.778)
Diferidos		9.030	16.337	(43.112)	13.678
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		365.812	392.101	377.306	395.187
ATRIBUÍVEL A					
Participações dos acionistas controladores		365.812	392.101	365.812	392.101
Participações dos não controladores		-	-	11.494	3.086
		365.812	392.101	377.306	395.187
LUCRO POR AÇÃO					
Básico (reais por ação)	29	1,31704	1,38250	1,31704	1,38250
Diluído (reais por ação)	29	1,31647	1,38197	1,31647	1,38197

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Interno.

QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		01/01/2021 a 31/12/2021	01/01/2020 a 31/12/2020	01/01/2021 a 31/12/2021	01/01/2020 a 31/12/2020
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		365.812	392.101	377.306	395.187
Outros resultados abrangentes					
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado					
Hedge de fluxo de caixa - parcela efetiva das mudanças no valor justo	5. a)	60.594	-	60.594	-
Hedge de fluxo de caixa - reclassificação para ganhos ou perdas	5 e 24	(47.996)	-	(47.996)	-
Custo de reserva de hedge - mudanças no valor justo	5. a)	(15.201)	-	(15.201)	-
Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	11. (i)	885	-	885	-
TOTAL RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO		364.094	392.101	375.588	395.187
ATRIBUÍDO A					
Acionistas controladores		364.094	392.101	364.094	392.101
Acionistas não controladores		-	-	11.494	3.086

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

	Nota explicativa	Capital social						Lucros acumulados	Outros resultados abrangentes	Atribuível a proprietários da controladora	Participação dos não controladores	Total consolidado
		Capital social integralizado	Gastos na emissão de ações	Ações em Tesouraria	Reserva de capital	Reservas de lucros Legal	Outros				Participação dos não controladores	
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 (ANTERIORMENTE APRESENTADO)		896.558	(20.983)	(33.664)	179.786	95.740	290.785	-	-	1.408.222	-	1.408.222
Ajustes de exercícios anteriores - despesas com encargos sociais	2.iii.a)	-	-	-	-	-	(15.609)	-	-	(15.609)	-	(15.609)
SALDOS EM 1 DE JANEIRO DE 2020 (REAPRESENTADO)		896.558	(20.983)	(33.664)	179.786	95.740	275.176	-	-	1.392.613	-	1.392.613
Ações restritas		-	-	-	22.986	-	-	-	-	22.986	-	22.986
Entrega de ações restrita		-	-	28.307	(28.307)	-	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	392.101	-	-	392.101	3.086	395.187
Participação de não controladores - aquisição de negócios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.417	1.417
Constituição de reserva legal		-	-	-	-	19.605	(19.605)	-	-	-	-	-
Juros sobre capital próprio		-	-	-	-	-	(81.941)	-	-	(81.941)	-	(81.941)
Dividendo mínimo obrigatório		-	-	-	-	-	(11.183)	-	-	(11.183)	-	(11.183)
Transações de capital entre sócios		-	-	-	2.275	-	-	-	-	2.275	-	2.275
Dividendos adicional Proposto		-	-	-	-	-	279.372	(279.372)	-	-	-	-
Dividendos antecipados a não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.451)	(2.451)
Opção de compra para adquirir capital social de minoritários em controladas		-	-	-	(49.137)	-	-	-	-	(49.137)	-	(49.137)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 (REAPRESENTADO)		896.558	(20.983)	(5.357)	127.603	115.345	554.548	-	-	1.667.714	2.052	1.669.766
Ações restritas	21	-	-	-	11.964	-	-	-	-	11.964	-	11.964
Entrega de ações restrita	20	-	-	6.672	(6.672)	-	-	-	-	-	-	-
Hedge de fluxo de caixa - parcela efetiva das mudanças no valor justo	5. a)	-	-	-	-	-	-	60.594	-	60.594	-	60.594
Hedge de fluxo de caixa - reclassificação para ganhos ou perdas	24	-	-	-	-	-	-	(47.996)	-	(47.996)	-	(47.996)
Custo de reserva de hedge - mudanças no valor justo	5. a)	-	-	-	-	-	-	(15.201)	-	(15.201)	-	(15.201)
Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	11. (i)	-	-	-	-	-	-	885	-	885	-	885
Pagamento de dividendo adicional proposto		-	-	-	-	-	(559.222)	-	-	(559.222)	-	(559.222)
Lucro líquido do período	20	-	-	-	-	-	365.812	-	-	365.812	11.494	377.306
Constituição de reserva legal	20	-	-	-	-	18.291	(18.291)	-	-	-	-	-
Juros sobre capital próprio	20	-	-	-	-	-	(17.669)	-	-	(17.669)	-	(17.669)
Dividendo mínimo obrigatório	20	-	-	-	-	-	(70.946)	-	-	(70.946)	-	(70.946)
Compensação de ajustes de exercícios anteriores	20	-	-	-	-	-	15.609	(15.609)	-	-	-	-
Constituição de reserva para investimento	20	-	-	-	-	-	243.297	(243.297)	-	-	-	-
Dividendos pagos a não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.777)	(5.777)
Transações de capital entre sócios		-	-	-	404	-	-	-	-	404	5	409
Recompra de ações	20	-	-	(129.920)	-	-	-	-	-	(129.920)	-	(129.920)
Dividendos desproporcionais		-	-	-	-	-	-	-	-	-	856	856
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021		896.558	(20.983)	(128.605)	133.299	133.636	254.232	-	(1.718)	1.266.419	8.630	1.275.049

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E DE 2020

(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		356.782	375.764	554.351	552.287
Ajustes por:					
Depreciações e amortizações	22	269.280	250.831	362.842	367.478
Perda por redução ao valor recuperável		335	16.891	(1.999)	50.945
Equivalência patrimonial	13	(370.631)	(344.118)	2.640	-
Resultado na venda de controlada		-	(2.770)	-	(13.850)
Ações restritas		2.193	8.803	13.351	35.510
Receitas/Despesas financeiras		108.318	43.724	114.114	59.175
Perdas com dividendos desproporcionais		428	375	855	-
Provisão (reversão) para riscos		(7.958)	11.045	(18.910)	33.570
Provisão de reajustes	1 b) V	19.618	(19.618)	28.014	(28.014)
		378.365	340.927	1.055.258	1.057.101
Variação dos ativos e passivos operacionais:					
Aumento (redução) de créditos a receber de clientes		5.036	10.591	(32.224)	50.655
Aumento de outros ativos		(41.474)	(17.011)	(75.950)	(34.984)
(Redução) aumento de impostos e contribuições a recolher		(297)	9.772	(33.053)	(13.623)
Aumento de prêmios a repassar		-	-	24.496	45.866
Redução (aumento) de repasses financeiros a pagar		-	-	(6.017)	10.963
Aumento (redução) das provisões técnicas de operações de assistência à saúde		-	-	1.435	(7.038)
Aumento (redução) de obrigações com pessoal		(10.613)	1.800	(15.497)	3.344
Aumento (redução) de débitos diversos		6.589	2.055	45.514	(26.868)
Redução de antecipações a repassar		-	-	4.505	(10.825)
Redução (aumento) de partes relacionadas		(20.640)	613	-	-
Aumento de aplicações financeiras (caixa restrito)		-	-	(4.802)	14.139
Caixa proveniente das operações		316.966	348.747	963.665	1.088.730
Juros pagos sobre debêntures	15	(34.846)	(52.402)	(44.853)	(67.871)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(952)	(10.887)	(110.883)	(169.593)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		281.168	285.458	807.929	851.266
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS					
Aumento de capital em controladas	13	(100.000)	(4.876)	-	-
Aquisição de ativo intangível		(469.975)	(254.556)	(575.875)	(306.784)
Aquisição de ativo imobilizado		(21.163)	(2.051)	(22.436)	(5.960)
Aumento (redução) de aplicações financeiras - fundo de investimento financeiro exclusivo	8.2	40.685	30.353	23.311	(38.690)
Dividendos recebidos de controladas	13	170.586	-	-	-
Caixa de controlada incorporado por cisão	1.b)VII	511.866	-	-	-
Valor pago na aquisição da Uniconsult, líquido do caixa adquirido		-	-	-	(22.121)
Valor pago na aquisição da Plural, líquido do caixa adquirido		-	-	-	(166.126)
Valor pago na aquisição da Oxcorp, líquido do caixa adquirido		-	(25.805)	-	(24.586)
Valor pago na aquisição da 500 LLC	7	(49.455)	-	(49.455)	-
Valor pago na aquisição da Escale Health	7	(84.248)	-	(84.248)	-
Valor pago na aquisição da Elo, líquido do caixa adquirido	7	-	-	(58.771)	-
Valor pago na aquisição da APM, líquido do caixa adquirido	7	(41.971)	-	(40.032)	-
Caixa aplicado nas atividades de investimentos		(43.675)	(256.935)	(807.506)	(564.267)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS					
Valores pagos de arrendamentos	16.ii	(7.049)	(10.176)	(11.932)	(17.219)
Custo de captação de debêntures		(336)	-	(451)	(422)
Captação de empréstimos	15	800.400	-	800.400	-
Outros custos de captação de empréstimos		(39)	-	(39)	-
Recuperação de ações	20	(129.920)	-	(129.920)	-
Dividendos pagos a minoritários		-	-	(8.777)	(2.451)
Dividendos pagos e JSCP	20	(619.009)	(49.190)	(619.009)	(49.190)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos		44.047	(59.366)	30.272	(69.282)
AUMENTO LÍQUIDO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		281.540	(30.843)	30.695	217.717
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO		16.580	47.423	418.767	201.050
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO PERÍODO		298.120	16.580	449.462	418.767

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 E DE 2020

(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
RECEITAS				
Receitas de serviços	790.329	731.687	2.275.713	2.209.619
Outras receitas operacionais	15.824	4.313	32.887	39.906
Provisão para perdas sobre créditos, cancelamentos e devoluções	(2.278)	(930)	(98.326)	(115.111)
Total das receitas	803.875	735.070	2.210.274	2.134.414
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS				
Custo dos serviços prestados	(14.832)	(13.501)	(280.680)	(247.649)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(190.595)	(147.062)	(293.332)	(225.751)
Perda e recuperação de valores ativos	(1.606)	(9.839)	(1.830)	(33.487)
Outras despesas operacionais	(99.819)	(19.170)	(213.485)	(165.108)
Total dos insumos adquiridos de terceiros	(306.852)	(189.572)	(789.327)	(671.995)
VALOR ADICIONADO BRUTO (CONSUMIDO)	497.023	545.498	1.420.947	1.462.419
DEPRECIACÃO, AMORTIZACÃO E EXAUSTÃO	(269.280)	(250.831)	(362.842)	(367.478)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO (CONSUMIDO) PELA COMPANHIA	227.743	294.667	1.058.105	1.094.941
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA				
Receitas financeiras	68.519	3.989	145.972	52.571
Resultado de equivalência patrimonial	370.631	344.118	(2.640)	-
Total do valor adicionado recebido em transferência	439.150	348.107	143.332	52.571
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	666.893	642.774	1.201.437	1.147.512
VALOR ADICIONADO TOTAL DISTRIBUÍDO				
Pessoal e encargos	150.125	140.674	367.759	348.163
Impostos, taxas e contribuições	69.941	66.512	355.494	340.648
Impostos federais	42.424	40.548	297.780	285.072
Impostos municipais	27.517	25.964	57.714	55.576
Remuneração de capitais de terceiros	81.015	43.487	100.878	63.514
Remuneração de capitais próprios	365.812	392.101	377.306	395.187
Total do valor adicionado distribuído	666.893	642.774	1.201.437	1.147.512

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021

(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 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 (também conhecido como 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.

Em 27 de maio de 2021 a Companhia deixou de negociar American Depositary Receipts (“ADRs”) Nível I, programa aprovado pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, cuja negociação era efetuada à razão de um “Depositary Receipt” para cada ação ordinária de emissão da Companhia negociada na Bolsa de Valores.

b) Principais eventos ocorridos em 2021

I. Aquisições de Intangíveis

Ao longo de 2021 a Companhia e suas controladas efetuaram importantes aquisições que permitiram ampliar suas linhas de negócio, fortalecendo e expandindo ainda mais as operações do Grupo Qualicorp:

Transferência do contrato de cessão de direitos e obrigações para controlada indireta – Em 8 de dezembro de 2020 foi firmado contrato entre a Companhia e Muito Mais Saúde (MMS), de aquisição da carteira, através de cessão de direito e obrigações, para administrar 55.000 vidas referente a contratos de planos de saúde e odontológicos no segmento coletivo por adesão. Os contratos adquiridos são de planos celebrados entre a MMS e as operadoras de clientes localizados no Rio de Janeiro e em São Paulo fortalecendo nosso segmento na região. Essa transação foi de R\$ 171.870,

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

onde foi liquidado o montante de R\$ 72.600 em 9 de dezembro de 2020, R\$ 10.000 em 24 de março de 2021, R\$ 75.800 em 07 de maio de 2021 e R\$ 13.470 em 02 de julho de 2021.

Em 5 de fevereiro de 2021 foi realizado aditivo neste contrato onde a controlada direta Clube de Saúde recebeu parte deste intangível, sendo R\$ 25.695 transferido da Companhia e R\$ 2.855 da controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A, deste modo os contratos relacionados à Operadora GNDI foram cedidos a partir desta data. O valor equivalente as vidas cedidas como intangível para a Clube de Saúde é de R\$ 28.550 e esse valor foi pago em 07 de março de 2021.

Aquisição de carteira da Gestão Serviços de Intermediação, Agenciamento e Negócios Ltda – Em 6 de abril de 2021, foi firmado o contrato de aquisição de carteira de planos privados de assistência à saúde contendo aproximadamente 7,9 mil vidas, no segmento coletivo por adesão e PME estipulado, entre a controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A e Gestão Serviços de Intermediação, Agenciamento e Negócios Ltda., no montante R\$ 12.000.

II. Aquisições de Controladas

Aquisição do Elo Administradora de Benefícios Ltda e da Apm Assessoria Comercial e Corretora De Seguros Ltda. – Conforme fato relevante divulgado ao Mercado em 12 de agosto de 2021, a Companhia e sua controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. celebraram Contrato de compra e venda de quotas e outras avenças para aquisição de 100% de participação no capital social da Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda., e da Elo Administradora de Benefícios Ltda., pelo montante de R\$ 129.500 além de uma parcela contingente e futura, calculado pela variação positiva do número de vidas entre a data do fechamento e a data da apuração.

Em 9 de novembro de 2021, diante do cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo a aprovação da Agência Nacional de Saúde Suplementar- ANS, concluiu-se o fechamento da transação, adicionando cerca de 52.000 novas vidas ao seu portfólio, sendo que R\$ 77.706 foi pago na data do fechamento, R\$ 25.902 em 09 de dezembro de 2021 e R\$ 27.361 em 07 de janeiro de 2022. Vide nota explicativa nº 7 para melhores detalhes.

III. Aquisição de Participação Societária e Parceria Estratégica com a Escale

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. e (ii) Units Preferenciais da Série C-3, equivalente a 5% (cinco por cento) do capital social da Quinhentos, LLC., sociedade devidamente constituída de acordo com as leis dos Estados Unidos da América sociedade controladora direta de 100% da Escale Tecnologia e Marketing Ltda., até então, única acionista da Escale Health. Vide nota explicativa nº 7 para melhores detalhes.

IV. Covid-19

O Grupo Qualicorp atento ao momento global relacionado à pandemia da Covid-19 e considerando a relevância do tema, avalia e divulga cuidadosamente os impactos do Covid-19 em nossos negócios neste período findo, onde as informações detalhadas estão na nota explicativa nº 30.

V. Suspensão de reajustes de planos de saúde por 120 dias

Em 21 de agosto de 2020, na 16ª Reunião Extraordinária de Diretoria Colegiada, a Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) decidiu suspender, por 120 dias, a aplicação de reajustes anuais e por faixa etária aos contratos de planos de saúde, compreendendo o período de setembro a dezembro de 2020. Em 8 de outubro de 2020, a ANS publicou instruções para suas reguladas, solicitando a contabilização por competência de todos os efeitos sobre a suspensão do reajuste anual e por faixa etária para os meses de setembro a dezembro de 2020, que definido pela ANS foram cobrados dos beneficiários ao longo de 2021.

Adicionalmente, em julho de 2020, por deliberalidade da Companhia, os reajustes anuais e por faixa etária haviam sido postergados para outubro de 2020, mas com a deliberação da ANS, também foram cobrados dos beneficiários em 2021, e por consequência também foram tratados como se suspenso fosse.

Essas medidas de suspensão de aplicação de reajustes por variação de custos (anual) e por mudança de faixa etária que foram definidas pela ANS refletiram em impactos para a Companhia e no consolidado nos grupos de Clientes, Prêmios a Repassar, Receita de Taxa de Administração, além de Custos com Serviços Prestados e Provisão de Perdas, onde

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

convém destacar que todos esses efeitos estão refletidos nas demonstrações financeiras.

As cobranças dos reajustes suspensos foram realizadas em 12 parcelas durante o ano de 2021, logo os saldos estimados foram revertidos completamente ao longo de 2021 à medida que as cobranças foram realizadas. Os montantes estimados e totalmente revertidos são conforme segue:

	Valores
Clientes a receber	583.230
Prêmios a recuperar - Administradoras de Benefícios	556.052
Corretagem	27.178
Prêmios a repassar	483.222
Receita de Taxa de Administração	64.287
Receita de Corretagem	27.178
Custo dos Serviços Prestados	7.893
Perdas com créditos incobráveis	51.328

VI. Impairment (avaliação de perda de valor recuperável)

Em 31 de dezembro de 2021 a Companhia, seguindo o CPC 01 (R1), realizou teste de impairment das “UGC” Adesão e concluiu que não há perda por impairment, tendo em vista que o valor contábil é inferior ao valor recuperável calculado pela Companhia. Para maiores detalhes ver a nota explicativa nº 14 II.

VII. Cisão parcial da Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.

Em 1º de setembro de 2021 a Companhia obteve a anuência prévia da Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS para a implementação da Cisão Parcial de sua subsidiária, Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., com a consequente incorporação da parcela cindida pela Companhia.

Nos termos do Protocolo e Justificação aprovados na AGE de 7 de maio de 2021, a Reorganização Societária produziu efeitos a partir do primeiro dia útil do mês seguinte após a aprovação da Agência Nacional de Saúde – ANS - qual seja, 1º de outubro de 2021, abaixo segue o acervo da transação:

Acervo líquido incorporado da Qualicorp Administradora			
Ativo circulante:		Passivo circulante:	
Caixa e equivalentes de caixa	511.866	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	3.675
Total do ativo circulante	511.866	Total do passivo circulante (B)	3.675
Ativo não circulante:		Passivo não circulante	
Investimentos	90.041	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	289.674
Total do ativo não circulante	90.041	Opções para aquisição de participação de não controladores	6.043
		Total do passivo não circulante (C)	295.717
Total Ativo (A)	601.907	Acervo líquido (A) – (B) – (C)	302.515

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

VIII. Contratação de empréstimos via lei nº 4.131 e swap cambial

A Companhia adquiriu quatro novos empréstimos em dólar americano (US\$) via lei 4.131 e firmou contratos de swap cambial com as mesmas instituições financeiras nas mesmas datas. Pelos contratos de swap a Companhia pagará ao término do prazo a variação do CDI em contrapartida à variação do dólar americano. Em ambas as pontas, as variações serão acrescidas de spread de juros anuais. Para mais detalhes destas operações vide notas explicativas nº 5 e 15. Os empréstimos firmados no ano foram realizados conforme segue:

Contratação	Montante dolar	Taxa de Cambio	Empréstimo	Vencimento
14/05/2021	\$ 66.534	R\$ 5,2605	350.000	13/05/2022
16/08/2021	\$ 9.600	R\$ 5,2500	50.400	15/02/2022
27/08/2021	\$ 47.691	R\$ 5,2421	250.000	22/08/2022
21/09/2021	\$ 28.140	R\$ 5,3304	150.000	21/09/2022

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 também 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, apesar de apresentar capital circulante líquido negativo em 31 de dezembro de 2021 e dos impactos e da incerteza na duração da pandemia COVID-19 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

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

nesta premissa. Para fins de melhor apresentação das demonstrações financeiras, alguns saldos foram reclassificados dentro do mesmo grupo de divulgação.

III. Reapresentação de saldos

a) Ausência de reconhecimento contábil de despesas com encargos sociais

Em 2021 a Companhia identificou ausência de reconhecimento de despesas com encargos sociais que deveriam estar registradas até o final do exercício de 2018. Em virtude desta ação, houve reconhecimento de ajuste em períodos anteriores conforme segue:

Balança Patrimonial	Controladora			Consolidado		
	1/01/2020 (anteriormente apresentado)	Ajuste	1/01/2020 (reapresentado)	1/01/2020 (anteriormente apresentado)	Ajuste	1/01/2020 (reapresentado)
Investimentos	1.161.879	(6.625)	1.155.254	-	-	-
Obrigações com pessoal (circulante)	25.533	8.984	34.517	41.929	15.609	57.538
Reservas de lucro	386.525	(15.609)	370.916	386.525	(15.609)	370.916

Balança Patrimonial	Controladora			Consolidado		
	31/12/2020 (anteriormente apresentado)	Ajuste	31/12/2020 (reapresentado)	31/12/2020 (anteriormente apresentado)	Ajuste	31/12/2020 (reapresentado)
Investimentos	1.560.589	(6.625)	1.553.964	-	-	-
Obrigações com pessoal (circulante)	28.832	8.984	37.816	41.305	15.609	56.914
Reservas de lucro	685.502	(15.609)	669.893	685.502	(15.609)	669.893

Os ajustes realizados não impactam as demonstrações do resultado e demonstrações dos fluxos de caixa.

3. Principais Práticas Contábeis

As principais práticas contábeis adotadas foram as seguintes:

Princípios gerais:

Ativos, passivos, receitas e despesas são apurados 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.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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;
- 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.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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.

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 e Elo), 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”.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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, capitalização, seguro residencial, de proteção financeira, garantia estendida e renda garantida.

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 (Nota Técnica atuarial em 2020) 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 de 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.

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"), Qualicorp Serviços Financeiros Ltda ("Qualicorp Financeira"), Oxcorp Gestão Consultoria e Corretora Ltda ("Oxcorp") e Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda ("APM")

Indiretas: Plural Gestão em Planos de Saúde Ltda ("Plural") e Elo Administradora de Benefícios Ltda ("Elo").

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.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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 em controlada em conjunto

Nos investimentos em participação societária que a Companhia possui controle em conjunto, o reconhecimento é realizado utilizando o método da equivalência patrimonial, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 18 (R2) - Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto, a menos que a entidade esteja isenta da aplicação do método da equivalência patrimonial, conforme especificado no Pronunciamento e se permitido legalmente.

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 zeramento 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.

vii. 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.ix).

viii. 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.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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 14.

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.ix).

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

ix. 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.

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 14.II.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

x. Custos de transação incorridos na captação de recursos para o capital próprio

Os custos de transação incorridos e diretamente atribuíveis às atividades necessárias, exclusivamente, à consecução de captações de recursos próprios são contabilizados diretamente em conta redutora do grupo de capital social, dentro do patrimônio líquido – Gastos na Emissão de Ações”.

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 de tempo 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. Os ativos de baixo valor são montantes arrendados com valor contábil inferior a R\$20.

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.

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.

b) Empréstimos em Moeda Estrangeira com Instrumentos de Hedge

Ao longo de 2021 a contabilização de hedge foi adotada em caráter prospectivo frente a exposição ao risco de câmbio dos empréstimos captados em dólar via Lei 4.131 do Banco Central. Dessa forma, e afim de se proteger dessas variações cambiais provenientes de instrumentos de dívida, a Companhia pretende aplicar de forma consistente em datas futuras essa mesma estratégia de gerenciamento de risco de mercado. Neste sentido, para mitigar o risco cambial, a Companhia firmou contratos de swap cambial (cross-currency swap) e designou esses contratos como instrumentos de hedge para o risco de câmbio em hedges de fluxo de caixa (com previsão de alinhamento prospectivo de todos os termos críticos tais

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

como: valor de referência, vencimento e riscos financeiros associados) conforme detalhado na nota explicativa nº 5.

xiv. Variação Cambial

Uma transação em moeda estrangeira deve ser reconhecida contabilmente, no momento inicial, pela moeda funcional, mediante a aplicação da taxa de câmbio à vista entre a moeda funcional e a moeda estrangeira, na data da transação, sobre o montante em moeda estrangeira. Já ao término de cada período de reporte os itens monetários em moeda estrangeira devem ser convertidos, usando-se a taxa de câmbio de fechamento.

As variações cambiais advindas da liquidação de itens monetários ou da conversão de itens monetários por taxas diferentes daquelas pelas quais foram convertidos quando da mensuração inicial, durante o período ou em demonstrações financeiras anteriores, devem ser reconhecidas na demonstração do resultado no período em que surgirem, onde os ganhos e as perdas cambiais resultantes da conversão pela taxa de câmbio do fim do período são reconhecidos no resultado como despesa ou receita financeira.

xv. Apuração do resultado

A receita é reconhecida quando 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 os mesmos possuam cobertura junto às Operadora 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, 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 14.

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 por Apm e 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 ou corretores terceiros.
- 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 por Apm e 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

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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 e Elo, 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.

xvi. Regime de tributação

- a) Imposto de renda e contribuição social correntes

Para as empresas do lucro presumido, Oxcorp, Apm e Elo, 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.

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.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

xvii. 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.

xviii. 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 21). 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 do 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.

Adicionalmente, em abril de 2021 a Companhia aprovou um novo Plano de Concessão de Ações Restritas, que foram entregues a determinados executivos e sujeitas a um período de restrição (lock-up) de 1 ano, onde por conta desse período a Companhia considerou a contabilização desse novo plano como uma despesa antecipada a ser apropriada pelo período de doze meses e registrada na rubrica de outros ativos.

Com outorgas anuais e de modo a promover o estímulo do desempenho dos potenciais beneficiários ano após ano, da permanência na Companhia ou nas sociedades por ela controladas, bem como o alinhamento entre os interesses dos mesmos e dos acionistas da Companhia, esse novo Programa tem como principal objetivo garantir à Companhia um importante e dinâmico elemento no fomento da criação e fortalecimento de nossa cultura de meritocracia, garantindo que esses executivos estejam motivados a performar ano após ano, justificando assim sua potencial seleção ao recebimento de Ações Restritas.

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.

xix. 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.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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.

xx. **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 nº20), 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”.

xxi. **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 27.

4. Principais Estimativas e julgamentos

Na aplicação das práticas 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 xi e premissas na nota explicativa nº 14. Os valores recuperáveis das Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculo efetuado conforme estimativas descritas na nota explicativa nº 14. Se a taxa de desconto estimada antes do imposto aplicada aos fluxos de caixa descontados fosse 1% maior que as estimativas da

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

administração, passaria de 16,1% para de 17,1% e continuaria não havendo perda a ser reconhecida.

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\$4.667.

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 a taxa de desconto estimada aplicada fosse 1% menor que as estimativas da administração, bem como as projeções de resultado fossem 10% maiores, então o passivo aumentaria em R\$ 6.677 na controladora e R\$ 11.614 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					31/12/2020		
	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Custo Amortizado	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado
Ativos financeiros:								
Caixa e equivalentes de caixa – aplicações financeiras de liquidez imediata	-	-	-	-	217.771	-	-	9.129
Aplicações financeiras	2.545	-	-	-	-	43.230	-	-
Créditos a receber de clientes - circulante e não circulante	-	-	-	-	51.957	-	-	84.171
Outros ativos financeiros - circulante e não circulante	-	-	-	-	104.441	-	-	58.051
Instrumentos financeiros derivativos	-	27.102	-	-	-	-	-	-
Passivos financeiros:								
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures - circulante e não circulante	-	-	-	-	2.199.238	-	-	1.022.391
Obrigações com pessoal - circulante e não circulante	-	-	-	-	28.843	-	-	40.053
Débitos diversos - circulante e não circulante	-	-	-	-	99.438	-	-	176.941
Opções para aquisição de participação de não controladores	-	-	34.695	-	-	-	5.034	-
Arrendamentos - circulante e não circulante	-	-	-	-	17.009	-	-	19.567

Consolidado								
	31/12/2021					31/12/2020		
	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Custo Amortizado	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado
Ativos financeiros:								
Caixa e equivalentes de caixa – aplicações financeiras de liquidez imediata	-	-	-	-	288.979	-	-	372.167
Aplicações financeiras	303.075	-	-	-	-	320.311	-	-
Créditos a receber de clientes	-	-	-	-	221.879	-	-	711.488
Outros ativos financeiros - circulante e não circulante	-	-	-	-	400.478	-	-	316.090
Instrumentos financeiros derivativos	-	27.102	-	-	-	-	-	-
Passivos financeiros:								
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures – circulante e não circulante	-	-	-	-	2.199.238	-	-	1.315.683
Prêmios a repassar	-	-	-	-	217.776	-	-	666.912
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	-	-	-	-	10.132	-	-	8.697
Repasses financeiros a pagar	-	-	-	-	23.306	-	-	29.323
Antecipações a repassar	-	-	-	-	57.247	-	-	52.554
Obrigações com pessoal - circulante e não circulante	-	-	-	-	43.329	-	-	59.151
Débitos diversos - circulante e não circulante	-	-	-	-	238.128	-	-	281.635
Opções para aquisição de participação de não controladores	-	-	71.874	-	-	-	50.075	-
Arrendamentos - circulante e não circulante	-	-	-	-	26.973	-	-	35.320

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.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Consolidado Descrição	31/12/2021			31/12/2020	
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 3
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado - aplicações financeiras	303.075	-	-	320.311	-
Instrumentos financeiros derivativos - ativo circulante	-	27.102	-	-	-
Opções para aquisição de participação de não controladores	-	-	71.874	-	50.075

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 15.

Instrumentos financeiros derivativos (swap cambial) e mensuração de valor justo na relação de hedge accounting

Os 4 empréstimos em dólares americanos (US\$), efetuados por meio da Lei 4.131, possuem instrumentos financeiros derivativos (swaps) para mitigar o risco cambial e que visam a troca de Dólar Americano (US\$) para Real (R\$) no montante de R\$ 800.400, onde na ponta ativa a Companhia recebe a variação do dólar + taxas variando de 1,68% a 2,16% a.a. e na ponta passiva paga 100% do CDI + taxas de 1,11% a 1,60%, a.a. Estes instrumentos de hedge foram contratados em conjunto aos empréstimos com as respectivas instituições financeiras (dívida em dólar + swap cambial para Real em contrapartida a um percentual do CDI). Dessa forma, os termos críticos das transações, tanto das dívidas como dos swaps, são semelhantes, de modo que economicamente o resultado dessas transações seja uma dívida em Reais atrelada ao CDI.

Estes derivativos foram designados em uma relação de hedge de fluxo de caixa quando da proteção do risco cambial, sendo que a estratégia de gerenciamento de risco definida pela Companhia propõe a proteção de 100% destas exposições, quando em referência a Lei 4.131 do Banco Central, que disciplina a aplicação do capital estrangeiro e as remessas de valores para o exterior. Tal recurso, facilita a contratação de empréstimos em moeda estrangeira pelas empresas brasileiras, sem a exigência de serem importadoras ou exportadoras.

Já a metodologia de mensuração de valor justo é comumente observada em mercado e utiliza inputs observáveis. As pontas em dólar foram calculadas com base nas curvas de juros e câmbio disponibilizadas na B3 utilizando o cálculo de interpolação linear de taxas com a finalidade de identificar os diferentes vértices associados aos fluxos determinados contratualmente e, assim, descontados a valor presente. Já a ponta CDI utilizou a mesma base de dados para baixa das informações e aplicando desconto a valor presente pela taxa livre de risco de forma contínua (taxa over).

Adicionalmente, foi avaliada a diferença do valor justo e valor contábil das dívidas designadas como objetos nas relações de hedge (protegidas pelo swaps em aberto na data base de 31 de dezembro de 2021). Uma mensuração ao valor justo considerando inputs observáveis, curvas de juros e câmbio disponibilizadas na B3 e desconto a valor presente, implicaria em um incremento no saldo das dívidas de R\$2.469 na data base de 31 de dezembro de 2021. Ao considerar inputs observáveis no modelo de cálculo, temos os instrumentos de dívida alocados no Nível 2 de hierarquia de valor justo (quando efetuada esta abordagem).

O índice de hedge calculado foi de 100% na data de designação e em um relacionamento econômico efetivo prospectivamente. Uma revisão do relacionamento econômico foi efetuada em 31 de dezembro de 2021, demonstrando a manutenção da efetividade da relação de hedge.

	Controladora e Consolidado
	Hedge de fluxo de caixa
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-
Ganhos e perdas efetivos reconhecidos em outros resultados abrangentes no período (<i>cash flow hedge reserve</i>)	60.594
Ganhos e perdas efetivos reconhecidos em outros resultados abrangentes no período (<i>cost of hedge reserve</i>)	(15.201)
Ganhos e perdas no resultado (nota explicativa nº24)	(18.291)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	27.102

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia e suas controladas não operaram contratos de instrumentos financeiros derivativos para proteção de suas exposições ou para especulação.

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

	Valor justo por meio do resultado	Valor justo por meio do resultado	Valor justo por meio do resultado	Valor justo por meio do resultado	Total
	Plural	Oxcorp	Uniconsult	Clube de Saúde	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	39.502	5.034	2.794	2.745	50.075
Atualização a valor justo	(2.323)	16.019	9.597	(1.494)	21.799
Saldo em 31 de dezembro de 2021	37.179	21.053	12.391	1.251	71.874

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.

b) 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 câmbio, 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.

Para mitigar esse risco, a Companhia e suas controladas adotam como prática comercial o cancelamento dos beneficiários

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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.vii.

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 centralizem-se 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%.

No período findo em 31 de dezembro de 2021, a companhia contratou dívidas denominadas em dólar americano em conjunto com contratos de swap cambial para proteção do risco de mercado cambial junto a bancos brasileiros avaliados com rating AAA por agências de classificação de risco como Fitch Ratings e Standard & Poor’s.

Risco de câmbio

O risco de câmbio decorre da possibilidade de variação cambial desfavorável às quais o passivo ou os fluxos de caixa da Companhia estão expostos. Para minimizar tal exposição, a Companhia vem monitorando de forma constante a exposição líquida em moeda estrangeira afim de avaliar a contratação de operações de hedge para proteger o fluxo de caixa não operacional.

Os valores relativos aos itens designados como objetos de hedge para o risco de câmbio são os seguintes:

Descrição das operações	Controladora e Consolidado	
	Exposição ao risco de câmbio (Nocional BRL)	Variação acumulada em 31/12/2021
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,61% a.a)	350.000	25.055
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,58% a.a)	250.000	17.612
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,90% a.a)	50.400	3.560
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,43% a.a)	150.000	7.668

Como mencionado nas notas 1.b.viii e 5.a, a Companhia contratou operações de swap para proteção da variação cambial das dívidas em Dólar Americano. Os valores de marcação a mercado e inefetividade relativos aos swaps, que foram designados como instrumentos de hedge, estão abertos abaixo, onde convém destacar que por meio dessas transações a Companhia evitou uma volatilidade no resultado de R\$47.966 no período findo em 31 de dezembro de 2021, reciclando em 100% o impacto da exposição ao risco de câmbio dos 4 contratos de empréstimos captados em dólar:

Descrição das operações	Controladora e Consolidado - 31/12/2021					
	Exposição ao risco de câmbio Valor de referência (Nocional BRL)	Variação Marcação a Mercado (MtM)	Mudanças no valor justo do Instrumento de Hedge reconhecidas em ORA (Reserva de Hedge)	Custo da Reserva de Hedge reconhecido em ORA	Inefetividade do Hedge reconhecida no Resultado	Valor reclassificado da Reserva de Hedge para o Resultado (Reciclagem)
Swap (USD 2,15% a.a vs. BRL CDI 1,40% a.a)	350.000	10.673	27.067	(6.414)	(9.980)	(21.506)
Swap (USD 2,16% a.a vs. BRL CDI 1,60% a.a)	250.000	10.530	20.172	(4.848)	(4.794)	(16.228)
Swap (USD 1,90% a.a vs. BRL CDI 1,50% a.a)	50.400	1.949	3.983	(860)	(1.174)	(3.196)
Swap (USD 1,68% a.a vs. BRL CDI 1,11% a.a)	150.000	3.950	9.372	(3.079)	(2.343)	(7.066)
Instrumentos financeiros derivativos (Ativo)		27.102	-	-	-	-
Valores contabilizados em Outros Resultados Abrangentes (ORA)		-	60.594	(15.201)	-	(47.996)
Valores contabilizados no Resultado (Nota 24)		27.102	-	-	(18.291)	47.996

Análise de sensibilidade de variações cambiais

As flutuações nas taxas de câmbio podem afetar positiva ou adversamente as demonstrações financeiras do Grupo Qualicorp, em decorrência de aumento ou redução das taxas quando associadas aos montantes que causam exposições. A Companhia apresenta uma análise de sensibilidade para monitoramento do risco de câmbio ao qual a entidade está exposta ao fim do período contábil, mostrando como o resultado e o patrimônio líquido seriam afetados pelas mudanças que sejam razoavelmente possíveis naquela data nesse risco relevante variável. Neste contexto, foram destacados os cenários a seguir que, caso ocorram, podem gerar efeitos adversos na Companhia:

Descrição das operações	Controladora e Consolidado em 31 de dezembro de 2021			
	Exposição ao risco de câmbio	Provável	Possível	Remoto
	Nocional BRL	(Cenário Base)	Δ de + 25%	Δ de + 50%
	Taxas de Câmbio (USD Forward)	5,7694	7,2118	8,6541
Swap (USD 2,15% a.a vs. BRL CDI 1,40% a.a)	350.000	10.673	94.471	188.943
	Taxas de Câmbio (USD Spot)	5,5805	6,9756	8,3708
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,61% a.a)	350.000	(25.055)	(93.764)	(187.527)
Sensibilidade do Impacto		(14.382)	707	1.416

Descrição das operações	Controladora e Consolidado em 31 de dezembro de 2021			
	Exposição ao risco de câmbio	Provável	Possível	Remoto
	Nocional BRL	(Cenário Base)	Δ de + 25%	Δ de + 50%
	Taxas de Câmbio (USD Forward)	5,9492	7,4365	8,9237
Swap (USD 2,16% a.a vs. BRL CDI 1,60% a.a)	250.000	10.530	67.591	135.182
	Taxas de Câmbio (USD Spot)	5,5805	6,9756	8,3708
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,58% a.a)	250.000	(17.612)	(66.903)	(133.806)
Sensibilidade do Impacto		(7.082)	688	1.376

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Descrição das operações	Controladora e Consolidado em 31 de dezembro de 2021			
	Exposição ao risco de câmbio	Provável	Possível	Remoto
	Nocional BRL	(Cenário Base)	Δ de + 25%	Δ de + 50%
	Taxas de Câmbio (USD Forward)	5,6363	7,0454	8,4544
Swap (USD 1,90% a.a vs. BRL CDI 1,50% a.a)	50.400	1.949	13.501	27.002
	Taxas de Câmbio (USD Spot)	5,5805	6,9756	8,3708
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,90% a.a)	50.400	(3.560)	(13.490)	(26.980)
Sensibilidade do Impacto		(1.611)	11	22

Descrição das operações	Controladora e Consolidado em 31 de dezembro de 2021			
	Exposição ao risco de câmbio	Provável	Possível	Remoto
	Nocional BRL	(Cenário Base)	Δ de + 25%	Δ de + 50%
	Taxas de Câmbio (USD Forward)	6,0017	7,5021	9,0025
Swap (USD 1,68% a.a vs. BRL CDI 1,11% a.a)	150.000	3.950	39.663	79.327
	Taxas de Câmbio (USD Spot)	5,5805	6,9756	8,3708
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,43% a.a)	150.000	(7.668)	(39.417)	(78.834)
Sensibilidade do Impacto		(3.718)	246	493
Sensibilidade Total do Impacto		(26.793)	1.652	3.307

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	Contas patrimoniais	Nota explicativa	Controladora	
			31/12/2021	31/12/2020
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa (i)	Ativo circulante	8.1	217.771	9.129
Aplicações financeiras (i)	Ativo circulante	8.2	2.545	43.230
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures (ii)	Passivos circulante e não circulante	15	(2.199.237)	(1.022.391)
Arrendamentos (iii)	Passivos circulante e não circulante	16	(17.009)	(19.567)
Total de exposição			(1.995.930)	(989.599)

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Rubrica	Consolidado			
	Contas patrimoniais	Nota explicativa	31/12/2021	31/12/2020
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa (i)	Ativo circulante	8.1	288.979	372.167
Aplicações financeiras (i)	Ativo circulante	8.2	303.075	320.311
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures (ii)	Passivos circulante e não circulante	15	(2.199.237)	(1.315.683)
Arrendamentos (iii)	Passivos circulante e não circulante	16	(26.973)	(35.320)
Total de exposição			(1.634.156)	(658.525)

i) As aplicações financeiras de liquidez imediata 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 8.

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) Os empréstimos, financiamentos e 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 1,15% ao ano para as debêntures e de 1,43% a 1,90% ao ano para os empréstimos. Para maiores detalhes ver nota explicativa nº 15.

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 debêntures, empréstimos e financiamentos. Em 31 de dezembro de 2021 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\$2.208.

Já em relação aos instrumentos financeiros derivativos, em um cenário pessimista em 25% e 50% de aumento na Taxa de Juros (CDI) a redução do ganho em nossos contratos de swaps em 31 de dezembro de 2021 seria a seguinte:

Descrição das operações	Controladora e Consolidado em 31 de dezembro de 2021					
	Fator de Risco	Provável	Possível	Saldo de Valor Justo	Remoto	Saldo de Valor Justo
	Aumento na Taxa de Juros (CDI)	(Cenário Base)	Δ de + 25%		Δ de + 50%	
	Nacional BRL	10,76%	13,45%		16,14%	
Swap (USD 2,15% a.a vs. BRL CDI 1,40% a.a)	350.000	10.673	(3.298)	7.375	(6.492)	4.181
Sensibilidade do Impacto		10.673	(3.298)	7.375	(6.492)	4.181

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Descrição das operações	Controladora e Consolidado em 31 de dezembro de 2021					
	Fator de Risco	Provável	Possível	Saldo de Valor Justo	Remoto	Slado de Valor Justo
	Aumento na Taxa de Juros (CDI)	(Cenário Base)	Δ de + 25%		Δ de + 50%	
	Nocional BRL	11,51%	14,39%	17,27%		
Swap (USD 2,16% a.a vs. BRL CDI 1,60% a.a)	250.000	10.530	(4.365)	6.165	(8.554)	1.976
Sensibilidade do Impacto		10.530	(4.365)	6.165	(8.554)	1.976

Descrição das operações	Controladora e Consolidado em 31 de dezembro de 2021					
	Fator de Risco	Provável	Possível	Saldo de Valor Justo	Remoto	Slado de Valor Justo
	Aumento na Taxa de Juros (CDI)	(Cenário Base)	Δ de + 25%		Δ de + 50%	
	Nocional BRL	9,52%	11,90%	14,28%		
Swap (USD 1,90% a.a vs. BRL CDI 1,50% a.a)	50.400	1.948	(147)	1.801	(291)	1.657
Sensibilidade do Impacto		1.948	(147)	1.801	(291)	1.657

Descrição das operações	Controladora e Consolidado em 31 de dezembro de 2021					
	Fator de Risco	Provável	Possível	Sdo de Valor Justo	Remoto	Slado de Valor Justo
	Aumento na Taxa de Juros (CDI)	(Cenário Base)	Δ de + 25%		Δ de + 50%	
	Nocional BRL	11,62%	14,53%	17,44%		
Swap (USD 1,68% a.a vs. BRL CDI 1,11% a.a)	150.000	3.951	(2.918)	1.033	(5.711)	(1.760)
Sensibilidade do Impacto		3.951	(2.918)	1.033	(5.711)	(1.760)

Sensibilidade Total do Impacto		27.102	(10.728)	16.374	(21.048)	6.054
---------------------------------------	--	---------------	-----------------	---------------	-----------------	--------------

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 (12,25% a.a.), acrescidas da taxa de "spread" entre 1,15% até 1,90% ao ano, demonstrando em cada cenário o efeito da variação do valor justo, conforme quadro a seguir:

	Cenário			
	31/12/2021	Provável	Possível	Remoto
Premissas		CDI 12,25% a.a.	CDI 15,31% a.a.	CDI 18,38% a.a.
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa e aplicações financeiras	592.054	664.581	682.697	700.874
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Arrendamentos	(2.226.210)	(2.373.213)	(2.405.259)	(2.437.011)
Exposição líquida	(1.634.156)	(1.708.632)	(1.772.562)	(1.736.137)

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

	Cenário			
	31/12/2020	Provável	Possível	Remoto
Premissas		CDI – 0,25% de 3% a.a.	CDI – 0,31% de 3% a.a.	CDI – 0,38% de 3% a.a.
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa e aplicações financeiras	692.478	694.209	694.625	695.109
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Arrendamentos	(1.351.003)	(1.369.955)	(1.370.776)	(1.371.732)
Exposição líquida	(658.525)	(675.746)	(676.151)	(676.623)

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

No cenário provável, a Companhia apresentaria uma exposição líquida de R\$ 1.708.634 até 31 de dezembro de 2021, resultante da diferença de estimativas futuras de CDI para os juros das debêntures, arrendamentos e empréstimos acrescidos da sobretaxa de 1,15% ao ano para debêntures e arrendamentos e empréstimos de 1,43%, a 1,90%.

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 2021. Nos cenários possível e remoto, adotando-se os mesmos critérios descritos para o cenário provável, as estimativas gerariam aumento de exposição líquida de R\$ 13.930 e R\$ 27.505, 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 (debêntures e empréstimos, detalhadas na nota explicativa nº 15, deduzidos pelo caixa e equivalentes de caixa detalhados na nota explicativa nº 8) e pelo patrimônio líquido (nota explicativa nº 20).

A Companhia e suas controladas estão sujeitas a certos limites de alavancagem conforme mencionado na nota explicativa nº 15.

Adicionalmente, as controladas Qualicorp Benefícios, Clube de Saúde, Uniconsult, Plural, Elo e Gama Saúde estão sujeitas a requerimentos de manutenção de recursos próprios mínimos, conforme determinação da ANS através da RN nº 451, de 6 de março de 2020 (que revogou a RN nº 209), que estabelece um capital de referência, que atualmente é de R\$ 9.727. Como o próprio nome diz, esse capital serve como uma referência para se apurar o patrimônio líquido ajustado ("PLA") por efeitos econômicos, de acordo com o segmento e região de comercialização e através de um fator determinado pela Agência Reguladora (denominado de Fator K), devendo esses montantes serem maiores que o Capital Base e o Patrimônio Líquido Ajustados em 31 de dezembro de 2021 ("PLA") determinados pela ANS.

Patrimônio líquido ajustado representa o patrimônio líquido ajustado por efeitos econômicos regulamentados na RN 451 de março de 2020.

Abaixo o patrimônio líquido ajustado calculado em 31 de dezembro de 2021, os quais estão enquadrados à respectiva Instrução Normativa, e em 31 de dezembro de 2020, também estão enquadrados à respectiva Instrução Normativa, exceto o capital regulatório da Elo, mas já regularizado em março de 2022:

Descrição	31/12/2021					
	Benefícios	Uniconsult	Clube	Plural	Elo	Gama
PLA	105.688	2.730	23.192	10.065	(1.327)	66.360
Capital base	1.677	425	1.677	1.677	425	9.727

Descrição	31/12/2020				
	Benefícios	Uniconsult	Clube	Plural	Gama
PLA	102.854	1	53.441	2.522	61.632
Capital base	1.548	392	1.548	1.548	8.977

A margem de solvência é a capacidade que a operadora de saúde ou seguradora tem para honrar todos os compromissos financeiros assumidos, para a coligada Gama Saúde é de R\$ 45.593 (R\$31.142 em 31 de dezembro de 2020), portanto, há suficiência para manutenção do total do patrimônio líquido em montante adequado ao atendimento às exigências legais de margem de solvência e de cobertura dos passivos não operacionais.

O índice de endividamento da Companhia está demonstrado conforme segue:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Dívida (empréstimos, debêntures e arrendamentos e Instrumentos financeiros derivativos)	(2.216.247)	(1.041.958)	(2.226.210)	(1.351.003)
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa e aplicações financeiras	220.315	52.359	592.054	692.478
Dívida líquida	(1.995.932)	(989.599)	(1.634.156)	(658.525)
Patrimônio líquido	1.266.419	1.667.714	1.275.049	1.669.766
Índice de endividamento líquido	(157,60%)	(59,34%)	(128,16%)	(39,44%)

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 instrumentos financeiros passivos está demonstrada como segue:

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

	Consolidado					Total
	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	
	%	R\$	R\$	R\$	R\$	
31 de dezembro de 2021						
Debêntures	CDI + 1,15%	1.109.879	15.506	324.821	-	1.450.206
Prêmios a repassar	-	217.776	-	-	-	217.776
Arrendamentos	CDI + 1,15%	5.094	6.561	5.948	14.792	32.395
Débitos diversos	-	170.796	-	4.876	-	175.672
Obrigações com pessoal	-	41.693	-	1.636	-	43.329
Antecipações a repassar	-	57.247	-	-	-	57.247
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	-	10.132	-	-	-	10.132
Intangível a pagar	-	30.133	-	1.800	-	31.933
Repasses financeiros a pagar	-	23.306	-	-	-	23.306
Opções para aquisição de participação de não controladores	-	-	-	-	71.874	71.874
Total	-	1.666.056	22.067	339.081	86.666	2.113.870

Adicionalmente, a expectativa de fluxo de caixa para os instrumentos financeiros passivos denominados em dólares está demonstrada como segue:

Operações de empréstimo em moeda estrangeira	Controladora e Consolidado em 31 de dezembro de 2021					
	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\$
CCB contratada em 19 de maio de 2021	USD + 1,61% a.a.	373.506	-	-	-	373.506
Principal		371.291	-	-	-	371.291
Juros		2.215	-	-	-	2.215
CCB contratada em 16 de agosto de 2021	USD + 1,58% a.a.	-	268.875	-	-	268.875
Principal		-	266.139	-	-	266.139
Juros		-	2.736	-	-	2.736
CCB contratada em 27 de agosto de 2021	USD + 1,90% a.a.	53.703	-	-	-	53.703
Principal		53.573	-	-	-	53.573
Juros		130	-	-	-	130
Contratato de empréstimo internacional firmado em 21 de setembro de 2021	USD + 1,43% a.a.	-	158.685	-	-	158.685
Principal		-	157.038	-	-	157.038
Juros		-	1.647	-	-	1.647
Exposição ao Risco de Liquidez em dólar		427.209	427.560	-	-	854.769

6. Adoção de Normas Internacionais de Contabilidade Novas e Revisadas

As seguintes alterações e revisões de normas já existentes e que cuja data de vigência é 1º de janeiro de 2022 foram emitidas pelo IASB, mas além das mesmas não terem sido homologadas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) a Administração acredita que não terão impactos para a Companhia por não estarem relacionadas ao nosso modelo de negócio:

Normas	Descrição da alteração
IAS 37	Especificação de quais custos uma empresa deve incluir ao avaliar se um contrato de venda ou prestação de serviços é oneroso. Se um contrato puder ser finalizado sem o pagamento de uma multa, ou penalidade, o contrato não é oneroso. Um contrato com termos não favoráveis para a Companhia não é necessariamente um contrato oneroso e um contrato que não está desempenhando tão bem quanto esperado, ou possível, não é um contrato oneroso – a não ser que os custos inevitáveis de satisfazer as obrigações do contrato excedem os benefícios econômicos que se espera sejam recebidos ao longo do mesmo contrato”.
IAS 16	Permite o reconhecimento de receita e custos dos valores relacionados com a venda de itens produzidos durante a fase de testes do ativo.

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 2021 que possam, na avaliação da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia até o presente momento.

Adicionalmente, em dezembro de 2020 o CPC emitiu a Orientação Técnica OCPC 09 – Relato Integrado, aprovada pela Resolução CVM nº 14 de 9 de dezembro de 2020, com vigência a partir de 1º de janeiro de 2021. O objetivo dela é a melhoria da qualidade da informação disponível aos investidores e demais stakeholders, bem como a promoção de uma abordagem mais coesa e eficiente do relato corporativo, tornando-a uma referência como metodologia de integração financeira com a não financeira. A Companhia está ciente da importância e relevância cada vez maior do Relato Integrado e estuda a possibilidade de publicá-lo oportunamente, seguindo os melhores padrões estabelecidos para o tema e abordando os aspectos “ESG” ou “ASG” – Ambiental, Social e de Governança”. Uma vez que optemos pela publicação, passaremos a incluí-la em nossas Demonstrações Financeiras, seguindo a OCPC 09.

7. Aquisição de Controladas, Coligadas e Controladas em Conjunto

Ocorreram as seguintes aquisições no exercício findo em 31 de dezembro de 2021:

a) Aquisição Escale Healh e Quinhentos

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. Adicionalmente, a Companhia possui bônus de subscrição por meio do qual terá o direito de realizar um investimento complementar de 5% (cinco por cento) do capital total e votante na Escale Health, no mesmo valuation, dentro do período de 12 (doze) meses.

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.

No contexto da celebração dos contratos de investimento, a Companhia e a Escale Health irão firmar um contrato de

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

parceria comercial tendo como prioridades o aumento de vendas (tanto de planos coletivos por adesão quanto de pequenas e médias empresas) e a redução do churn por meio do uso de modelagem cognitiva. A Escale Health atuará também como um novo canal digital de vendas de planos da Companhia com amplas possibilidades de cross-sell, up-sell, além de ser uma plataforma para testar e comercializar novos produtos.

A Escale Tech é uma empresa com modelo disruptivo de vendas e marketing digital atuando na aquisição de clientes (end-to-end) e que, mediante fornecimento das informações por seus parceiros comerciais, conecta tais parceiros e suas marcas a potenciais consumidores, e utiliza dados e tecnologia nas etapas da jornada de compra buscando criar experiências personalizadas para o consumidor e possibilitar maior conversão e fidelização para os seus parceiros comerciais, geração de demanda incremental e um funil completo de conversão de vendas.

Com base no contrato firmado, indicação de membros para administração da Escale Health, e as matérias significativas que podem ser vetadas pelo Grupo Qualicorp, foi concluído que o Grupo Qualicorp possui influência significativa na Escale Health, deste modo, reconhece o investimento por equivalência patrimonial.

Para a Quinhentos, com base no contrato firmado, sem indicação de membros para administração bem como condições diferenciadas relacionadas aos atos societários e políticas de gestão da empresa, foi concluído que o Grupo Qualicorp não possui influência significativa na Quinhentos conforme CPC 18 (R2) – Investimento em Coligada, desde modo o investimento é reconhecido pelo custo com base no Artigo 183 da Lei 6.404. Anualmente o investimento será testado por impairment e eventuais ganhos com dividendos, serão reconhecidos no resultado do Grupo Qualicorp.

b) Aquisição Elo e Apm

Conforme fato relevante divulgado ao Mercado em 12 de agosto de 2021, a Companhia e sua controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. celebraram Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças para aquisição de 100% de participação no capital social da Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda, e da Elo Administradora de Benefícios Ltda..

Diante do cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo a aprovação da Agência Nacional de Saúde Suplementar- ANS, realizada em 9 de novembro de 2021 (data da transação), concluiu-se o fechamento da transação, adicionando cerca de 52.000 novas vidas ao seu portfólio, sendo que R\$ 77.706 foi pago na data do fechamento, R\$ 25.902 em 09 de dezembro de 2021 e R\$ 27.361 em 07 de janeiro de 2022. Será ainda paga em até 14 meses, uma parcela contingente e futura, variável de acordo com o variação dos resultados das sociedades no próximo ano (“Contas a Pagar por Aquisição ou Earn-Out” no valor de R\$ 692 em 31 de dezembro de 2021). Deste modo, o montante alocado como preço pago pela aquisição é de R\$ 131.661.

Para fins da alocação dos efeitos da aquisição, a Administração da Companhia adotou o balanço de 31 de outubro de 2021 como balanço de abertura. A alocação do valor pago/contraprestação transferida se baseou em uma avaliação dos ativos líquidos adquiridos, elaborado por empresa de consultoria especializada, conforme segue:

ATIVOS LÍQUIDOS IDENTIFICADOS ADQUIRIDOS			
BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021	APM	ELO	VALOR JUSTO
Ativos circulantes, incluindo Caixa e equivalentes de Caixa de R\$ 1.939 da Apm e R\$ 2.865 da Elo	2.427	14.209	-
Ativos não circulantes	203	2.590	-
Valor justo dos ativos intangíveis – Relacionamento de Clientes, Marca e Acordos de Não Competição (nota explicativa 14.i)	7.947	13.624	21.571
Total do Ativo	10.577	30.423	21.571
Passivo circulante	(1.966)	(13.092)	-
Passivo não circulante	(2.416)	(5.280)	-
Total do Passivo	(4.382)	(18.372)	-
Patrimônio líquido			3.327
Total dos ativos líquidos identificados			18.244

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Alocação do preço da contraprestação transferida, onde os ágios de R\$ 46.867 e R\$ 66.550 representam o benefício econômico futuro esperado pela sinergia das combinações envolvendo as operações entre Companhia, Qualicorp Benefícios, Apm e Elo:

Data-base: 31/10/2021		
ALOCAÇÃO DO PREÇO DE COMPRA	APM	ELO
a) Preço de Compra	53.061	78.600
b) Patrimônio líquido	(1.753)	(1.574)
c) Ativos Intangíveis Identificados	7.947	13.624
Relacionamento de Clientes	7.749	13.108
Marca	67	187
Acordos de Não Competição	131	329
d) Ativos líquidos identificados (b + c)	6.194	12.050
a - d = Ágio (Goodwill)	46.867	66.550

	Valor Justo	Valor justo
FLUXO DE CAIXA NO MOMENTO DA AQUISIÇÃO	APM	ELO
Caixa líquido adquirido com a controlada	1.939	2.866
Valor da contraprestação da aquisição	(52.960)	(78.008)
Parcela em abeta no passivo circulante	10.989	16.371
Fluxo de caixa líquido da aquisição	(40.032)	(58.771)

Impacto da aquisição da Apm e Elo nos resultados do Grupo Qualicorp

O resultado do período inclui lucro de R\$ 204 atribuíveis aos negócios adicionais gerados pela Apm e Elo. A receita operacional líquida consolidada do período inclui R\$ 7.362.

Caso a combinação de negócios tivesse sido efetivadas em 1º de janeiro de 2021, as receitas operacionais líquidas consolidadas da Companhia das operações continuadas seriam de aproximadamente R\$ 46.739 (não auditado) e o resultado dos doze meses findo em 31 de dezembro de 2021 seria de R\$ 4.418 (não auditado). A Administração da Companhia considera que esses valores “proforma” representam uma medida aproximada do desempenho da Companhia combinado em uma base anual e servem de ponto de referência para comparação em períodos futuros. Para fins de consolidação e controle, é considerado a data de 1º de novembro 2021.

8. Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras

8.1. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Aplicações financeiras de liquidez imediata (i)	217.771	9.129	288.979	372.167
Bancos conta depósito (ii)	80.343	7.437	160.462	46.581
Caixa	6	14	21	19
Total	298.120	16.580	449.462	418.767

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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

Tipo de aplicação

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Operação compromissada (a)	69.795	4.155	119.832	57.997
CDBs (b)	147.976	4.974	162.122	309.520
Outros investimentos	-	-	7.025	4.650
Total	217.771	9.129	288.979	372.167

- a) Refere-se à operação compromissada com lastro em debêntures, com liquidez imediata. A remuneração é com base na taxa DI de 75%.
- b) Esses instrumentos financeiros são atualizados com base na taxa de 75% do CDI e estão custodiados na B3, possuindo liquidez imediata e podendo ser resgatados antecipadamente, independentemente de seus vencimentos.
- ii) Em 31 de dezembro de 2021 e de 2020, no consolidado, incluem principalmente recebimentos de clientes que ocorreram no último dia útil do mês.

8.2. Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Fundo de Investimento exclusivo Multimercado (i)	2.545	43.230	256.174	279.485
Fundo de investimento financeiro não exclusivo (ii)	-	-	46.901	40.826
Total	2.545	43.230	303.075	320.311

- i) Refere-se à fundo de investimento multimercado exclusivo de crédito privado, onde as aplicações são representadas por títulos de dívida pública e operações compromissadas buscando a melhor taxa de remuneração, podendo ser resgatados antecipadamente, independentemente de seus vencimentos, sem nenhum tipo de penalidade. Esse é composto como segue:

Descrição	Valor de mercado e contábil - Fundos de investimentos exclusivos - Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020
Letra Financeira - LFS Elegível - nível II	117.797	134.705
Letra Financeira do Tesouro Nacional – LTN over	99.650	70.908
Debêntures	26.741	61.262
Letra Financeira - LF252	10.956	10.519
Outros investimentos e reserva	1.030	2.091
Total	256.174	279.485

- ii) Trata-se de aplicação financeira mantida como ativo garantidor nas controladas diretas Qualicorp Benefícios, Gama Saúde, Clube de Saúde e Uniconsult e para as controladas indiretas Plural e Elo, as quais são reguladas pela ANS. O valor de mercado das cotas do fundo de investimento financeiro não exclusivo de renda fixa é apurado com base no valor de cota divulgado pelo administrador do fundo no qual a Companhia aplica seus recursos.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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.

9. Créditos a Receber de Clientes

Circulante	Controladora		Consolidado	
	30/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Prêmios a recuperar com risco de inadimplência - Administradoras de Benefícios	-	-	145.871	607.194
Clientes a receber	51.957	84.171	52.730	84.841
Outros créditos a receber de clientes	-	-	23.278	19.453
Total	51.957	84.171	221.879	711.488

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

	30/12/2021	
	Prêmios	Corretagem
A vencer (a)	88.349	51.716
Até 30 dias	44.798	852
De 31 a 60 dias	19.066	162
De 61 a 90 dias (b)	11.860	-
De 91 a 180 dias (b)	30.024	-
(-) Perda Esperada (c)	(48.226)	-
Total	145.871	52.730

	31/12/2020	
	Prêmios	Corretagem
A vencer (a)	624.431	84.080
Até 30 dias	38.885	282
De 31 a 60 dias	9.944	479
De 61 a 90 dias (b)	1.227	-
(-) Perda Esperada (c)	(67.293)	-
Total	607.194	84.841

- A variação é basicamente pelo reflexo dos estornos referente a recomposição do reajuste, conforme nota explicativa nº 1 b) V.
- A Companhia revisitou através de estudo, o comportamento da inadimplência de toda carteira de prêmios no exercício de 2021, e concluiu que suas ações de cobranças se esgotam após 180 dias do vencimento do título, sendo assim, a Companhia mantém em seu ativo esses valores, permanecendo com suas estratégias de cobranças.
- A movimentação da perda esperada (ativo) é composta como segue:

	Administradoras de Benefícios	
	31/12/2021	31/12/2020
Saldo no início do período	67.293	14.345
Perdas esperadas	68.153	138.756
Reversão perdas esperadas	(87.220)	(85.808)
Total	48.226	67.293

9.1 Perdas com créditos incobráveis – resultado

	Consolidado	
	Acumulado até	Acumulado até
	31/12/2021	31/12/2020
Provisões (Reversões) (i)	(19.067)	52.948
Perdas efetivas (Recuperações) (ii)	111.142	58.648
Saldo no fim do período	92.075	111.596

- i) Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a variação é decorrente da reversão da provisão dos reajustes suspensos, conforme nota explicativa nº 1 b) V.
- ii) 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.

10. Outros Ativos Financeiros

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<u>Circulante</u>				
Impostos a recuperar/compensar (i)	66.592	34.800	117.442	72.313
Valores a identificar de operadoras/seguradoras (ii)	-	-	65.650	77.996
Adiantamentos	27.392	12.977	30.449	15.103
Contas a receber - Alienação Qsaúde	1.014	974	5.071	4.870
Outros ativos circulantes	658	582	20.518	7.486
Total do circulante	95.656	49.333	239.130	177.768
<u>Não circulante</u>				
Impostos a recuperar/compensar (i)	-	-	44.747	50.710
Contas a receber - Alienação Qsaúde	6.684	7.136	33.421	35.679
Valores a identificar de operadoras/seguradoras (ii)	-	-	32.360	-
Adiantamento de repasse de contratos	-	-	26.809	30.072
Depósitos Judiciais	2.101	1.582	24.000	21.861
Outros ativos não circulantes	-	-	11	-
Total do não circulante	8.785	8.718	161.348	138.322
Total geral	104.441	58.051	400.478	316.090

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

i) No Consolidado os valores estão compostos como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	43.377	28.879	77.265	54.453
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	6.709	5.676	17.651	12.440
Contribuição para o Financ.da Seguridade Social e Programa de Integração Social - COFINS	13.517	195	15.194	402
Outros impostos a recuperar	2.989	50	7.332	5.018
Total Circulante	66.592	34.800	117.442	72.313
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	-	-	15.604	19.651
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	-	-	14.114	14.114
Contribuição para o Financ.da Seguridade Social e Programa de Integração Social - COFINS	-	-	6.500	6.924
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	-	-	4.628	6.068
Programa de Integração Social - PIS	-	-	3.901	3.953
Total Não Circulante	-	-	44.747	50.710
Total Geral	66.592	34.800	162.189	123.023

ii) 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.

11. 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	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Imposto de renda e contribuição social diferidos – ativo	72.062	62.148	69.922	110.058
Imposto de renda e contribuição social diferidos – passivo	-	-	(44.076)	(41.983)
Imposto de renda e contribuição social diferidos – líquidos	72.062	62.148	25.846	68.075

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:

	31/12/2021								
	Controladora	Qualicorp Serviços	Qualicorp Benefícios	Clube de Saúde	Gama	CRC	Uniconsult	Plural	Consolidado
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (i)	143.214	3	74.036	3.984	12	154	12	1.280	222.695
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (ii)	(78.537)	-	(118.112)	(174)	(7)	-	(3)	(16)	(196.849)
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	64.677	3	(44.076)	3.810	5	154	9	1.264	25.846

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

	31/12/2020						
	Controladora	Qualicorp Serviços	Qualicorp Benefícios	Clube de Saúde	Gama	CRC	Consolidado
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (i)	112.705	15	112.876	4.168	88	-	229.852
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (ii)	(56.388)	-	(105.337)	-	-	(52)	(161.777)
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	56.317	15	7.539	4.168	88	(52)	68.075

Referem-se a imposto de renda e contribuição social diferidos contabilizados principalmente sobre diferenças temporárias dedutíveis de lucros fiscais futuros.

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Prejuízos fiscais de IRPJ e base negativa de CSLL – contabilizados	75.496	39.357	75.496	39.357
Prejuízos fiscais de IRPJ e base negativa de CSLL – não contabilizados (a)	-	-	52.592	49.990
Provisão Impairment Ágio (b)	41.088	41.088	41.088	41.088
Provisão para atualização monetária sobre aquisição do Grupo Aliança (incorporada)	12.368	14.016	40.577	72.512
Prov. para riscos - parcela relativa a empresas e/ou períodos sujeitos ao regime de tributação lucro real	3.783	3.577	17.311	18.797
Provisão perda esperada de clientes	-	-	14.714	4.061
Provisão para devedores duvidosos e baixa de valores incobráveis - valor de curto prazo	64	114	14.210	11.744
Provisão de Programa de Participação nos Resultados – PPR	2.383	6.494	2.941	8.363
Operações de Hedge	885	-	885	-
Operações Hedge – Swap	290	-	290	-
Provisão Reajuste s/ Títulos a Receber	-	-	-	17.310
Outras provisões	6.857	8.059	15.183	16.620
Total dos créditos tributários	143.214	112.705	275.287	279.842
(-) Créditos tributários não contabilizados (c)	-	-	(52.592)	(49.990)
Total dos créditos tributários contabilizados	143.214	112.705	222.695	229.852

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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

Empresas	Base	IRPJ/CSLL	Base	IRPJ/CSLL
	31/12/2021	(34%)	31/12/2020	(34%)
Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda.	92.595	31.482	88.563	30.111
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	52.102	17.715	48.208	16.391
Gama Saúde Ltda.	9.985	3.395	10.260	3.488
Total	154.682	52.592	147.031	49.990

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:

Ano	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
2021	-	35.305	-	124.071
2022	33.322	19.060	111.888	46.354
2023	17.379	17.252	18.293	18.338
2024	83.975	41.088	83.976	41.089
De 2025 até 2026	8.538	-	8.538	-
Total	143.214	112.705	222.695	229.852

O valor presente do total dos créditos tributários em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 123.618 para a controladora e R\$ 196.576 para o consolidado, calculado pela taxa SELIC, tendo em vista o prazo estimado de realização das diferenças temporárias.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Diferenças temporárias sobre a parcela do ágio de empresas incorporadas, amortizado no exercício, para fins fiscais.	54.759	51.497	169.063	148.841
Sobre o valor justo da aquisição dos investimentos alocado ao ativo intangível - relacionamento de clientes	7.388	10.229	11.205	18.391
Operações Hedge – Swap	17.117	-	17.117	-
Ajuste a valor presente	-	-	174	-
Outros	(727)	(322)	(710)	(439)
Perda por valor recuperável sobre o valor justo da aquisição dos investimentos alocado ao ativo intangível - relacionamento de clientes	-	(5.016)	-	(5.016)
Total	78.537	56.388	196.849	161.777

12. Partes Relacionadas

12.1. 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	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Contas a receber				
Operações Intecompany	10.133	5.636	-	-
Ativo circulante	10.133	5.636	-	-
Operações de mútuo (i)	16.867	-	-	-
Ativo não circulante	16.867	-	-	-
Total do Ativo	27.000	5.636	-	-
Contas a pagar				
Operações Intecompany	195	38	-	-
Valores a pagar de dividendos	70.946	42.119	70.946	42.119
Total do Passivo	71.141	42.157	70.946	42.119

i) Mútuos financeiros mantidos entre a Companhia e a controlada direta Clube de Saúde, atualizados com juros de 3,5% ao ano e correção monetária com base no CDI. Deverá ser pago em duas parcelas com vencimentos em 30 de janeiro de 2023 e 30 de janeiro de 2024.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Abaixo segue quadro com as movimentações de partes relacionadas no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, nas receitas e despesas entre as empresas do grupo, são compostos conforme segue:

	31/12/2021				
	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	Qualicorp Consultoria Corretora de Seguros S.A.	CRC Connectmed	Gama	Demais controladas
Serviços corporativos e rateios (ii)	(66.463)	75.282	(5.184)	16	(3.651)
Assistência médica	-	(26)	(4)	30	-
Serviços de boletagem (iii)	(3)	-	-	-	3
Atualização de mútuo	-	567	-	-	(567)

	31/12/2020				
	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	Qualicorp Consultoria Corretora de Seguros S.A.	CRC Connectmed	Gama	Demais controladas
Serviços corporativos e rateios (ii)	(56.701)	64.400	(4.851)	388	(3.237)
Assistência médica	(8)	(56)	(8)	73	(1)
Serviços de boletagem (iii)	(408)	-	-	-	408

- ii) 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.
- iii) Trata-se de cobranças e emissão de boletos gerados para clientes vinculados a Administradora de Benefícios.

12.2. 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:

	31/12/2021			
	Controladora		Consolidado	
	Contas a pagar	Despesas	Contas a pagar	Despesas
Remuneração de curto prazo a administradores (a)	1.072	23.463	4.158	73.839
Remuneração baseada em ações (b)	-	2.193	-	13.351
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.072	25.656	4.158	87.190

	31/12/2020			
	Controladora		Consolidado	
	Contas a pagar	Despesas	Contas a pagar	Despesas
Remuneração de curto prazo a administradores (a)	1.405	19.507	5.849	68.395
Remuneração baseada em ações (b)	-	8.803	-	35.510
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.405	28.310	5.849	103.905

- a) 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.
- b) A variação entre os anos é reflexo das tranches antecipadas à executivos desligados no 1º semestre de 2020.

13. Investimentos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Participações societárias:				
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	1.315.700	1.297.239	-	-
Gama Saúde e Connectmed CRC	140.807	141.161	-	-
Oxcorp Gestão Consultoria e Corretora Ltda	86.887	85.697	-	-
Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda	60.893	-	-	-
Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda	53.765	-	-	-
Qualicorp Administração e Serviços Ltda	28.004	29.693	-	-
Uniconsult Administradora de Benefícios e Serviços Ltda	23.102	-	-	-
Qualicorp Serviços Financeiros Ltda	1	-	-	-
Total de investimentos em controladas	1.709.159	1.553.790	-	-
Escale Health Seguros e Corretagem S.A.	81.608	-	81.608	-
Total de investimentos em controle conjunto	81.608	-	81.608	-
500 LLC	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	1.840.396	1.553.964	131.325	262

Mais escolhas para você. Mais Quali para você

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	Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda	Qualicorp Administração e Serviços Ltda	Uniconsult Administradora de Benefícios e Serviços Ltda	Qualicorp Serviços Financeiros Ltda	Total
--	--	-------------------------------	--	--	--	---	---	-------------------------------------	-------

Informações sobre as controladas em 31 de dezembro de 2021

Capital social (i)	314.005	289.047	330	39.002	550	26.663	150	1	669.748
Patrimônio líquido (ii)	868.809	138.972	3.619	61.525	(1.049)	6.616	3.620	1	1.082.113
Lucro (prejuízo) do exercício	370.567	158	11.158	(4.421)	704	(1.689)	2.096	-	378.573

Informações sobre os investimentos:

Quantidade de cotas (iii)	728.820.693	28.904.692.914	330.000	39.002.125	550.000	26.662.568	150.000	1.000	-
Participação - %	100	99,99	75	98,81	100	99,99	75	99,99	-

Movimentação dos investimentos:

Total dos investimentos em 31 de dezembro de 2020	1.297.239	141.161	85.697	-	-	29.693	-	-	1.553.790
Cisão (iv)	(302.515)	-	-	65.377	-	-	24.664	-	(212.474)
Aquisição de controlada	-	-	-	-	53.061	-	-	-	53.061
Constituição de controlada	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Distribuição de Lucros	(162.115)	-	(6.159)	-	-	-	(2.312)	-	(170.586)
Perda e ganhos com investimentos	-	-	(173)	(63)	-	-	(192)	-	(428)
Transação de capital entre sócios	404	-	-	-	-	-	-	-	404
Reserva de capital - plano de ações restritas	12.120	-	-	-	-	-	-	-	12.120
Aumento de capital em controlada	100.000	-	-	-	-	-	-	-	100.000
Equivalência patrimonial	370.567	(354)	7.522	(4.421)	704	(1.689)	942	-	373.271
Equivalência patrimonial sobre participações societárias	370.567	158	8.369	(4.421)	704	(1.689)	2.096	-	375.784
Amortização do intangível (v)	-	(776)	(1.284)	-	-	-	(710)	-	(2.770)
IR/CS diferido sobre amortização do intangível	-	264	437	-	-	-	(444)	-	257
Total dos investimentos em 31 de dezembro de 2021	1.315.700	140.807	86.887	60.893	53.765	28.004	23.102	1	1.709.159

Mais escolhas para você. Mais Quali para você
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:			
Aquisição de investimentos (vi)	84.248	49.455	133.703
Equivalência patrimonial	(2.640)	-	(2.640)
Total dos investimentos em 31 de dezembro de 2021	81.608	49.455	131.063

- i) Para Gama Saúde e Connectmed-CRC referem-se ao montante de R\$68.873 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\$67.830 e R\$71.142 de patrimônio líquido, respectivamente.
- iii) Para Gama Saúde e Connectmed-CRC, referem-se à quantidade de cotas de 6.887.297.425 e 22.017.395.489, respectivamente.
- iv) Valores relacionados a cisão parcial da controlada Qualicorp Administradora de Benefícios conforme nota explicativa 1. b) VII.
- v) Refere-se e à amortização dos intangíveis referentes a relacionamento de clientes, marcas, contrato de não competição e software do período.
- vi) Transação de aquisição de investimento da Escale Health Seguros e Corretagem S.A e 500 LLC conforme nota explicativa nº 1 b) II.

14. Intangível

I. Outros intangíveis

	Taxa anual de amortização - %	Controladora			Consolidado		
		Custo	Amortização Acumulada	Saldo	Custo	Amortização Acumulada	Saldo em 31/12/2021
Aquisições de cessão de direitos (a)	20	327.605	(212.813)	114.792	688.025	(453.066)	234.959
Softwares e softwares em desenvolvimento (b)	20	149.590	(89.508)	60.082	522.222	(387.601)	134.621
Direito de exclusividade (c)	20	193.299	(187.825)	5.474	236.709	(226.154)	10.555
Marcas e patentes	20	186	-	186	1.555	(221)	1.334
Acordo de não competição	16,5	143.777	(35.730)	108.047	157.731	(46.535)	111.196
Comissão de Obtenções de Vendas (d)	40,8	927.467	(562.037)	365.430	974.420	(585.982)	388.438
Total outros ativos intangíveis		1.741.924	(1.087.913)	654.011	2.580.662	(1.699.559)	881.103

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Controladora	Saldo em 31/12/2020	Adição	Amortização	Baixas	Saldo em 31/12/2021
Aquisições de cessão de direitos (a)	174.574	2.140	(31.126)	(30.795)	114.793
Softwares e softwares em desenvolvimento (b)	53.842	27.106	(18.598)	(2.269)	60.081
Direito de exclusividade (c)	14.375	2.780	(11.681)	-	5.474
Marcas e patentes	125	61	-	-	186
Acordo de não competição	130.295	2.152	(24.400)	-	108.047
Comissão de Obtenções de Vendas (d)	158.809	381.132	(174.511)	-	365.430
Total outros ativos intangíveis	532.020	415.371	(260.316)	(33.064)	654.011

Consolidado	Saldo em 31/12/2020	Adição	Amortização	Baixas	Saldo em 31/12/2021
Aquisições de cessão de direitos (a)	262.254	36.547	(58.175)	(5.667)	234.959
Softwares e softwares em desenvolvimento (b)	143.989	51.446	(58.167)	(2.647)	134.621
Direito de exclusividade (c)	18.211	5.150	(12.806)	-	10.555
Marcas e patentes	1.239	316	(221)	-	1.334
Acordo de não competição	137.837	2.612	(29.253)	-	111.196
Comissão de Obtenções de Vendas (d)	168.765	408.817	(189.144)	-	388.438
Total outros ativos intangíveis	732.295	504.888	(347.766)	(8.314)	881.103

- a) Referem-se aos contratos de cessão de direitos e obrigações realizados até a presente data.
- i) Em 5 de abril de 2021, foi firmado o contrato de cessão e transferência de direitos e obrigações e outras avenças entre Qualicorp Administradora de Benefícios e Gestão Serviços de Intermediação, Agenciamento e Negócios Ltda., no montante R\$ 12.000. Será amortizado pelo período de 60 meses, o qual coincide com o prazo de vigência do contrato.
 - ii) Para o valor de baixa na controladora, trata-se substancialmente de intangível de cessão de direito para a controlada Clube de Saúde, sem efeito no resultado.
 - iii) Em 18 de novembro de 2021, a Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A firmou um contrato de cessão de direitos e obrigações relacionados com a Fidelitas Corretora de Seguros Ltda, no montante de R\$ 2.140.
 - iv) Adição de R\$ 20.856 de relacionamento de clientes pagos na aquisição da Elo Administradora de Benefícios Ltda e 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 ao contrato de direito de exclusividade firmado em 11 de agosto de 2021 entre a Qualicorp Administradora de Benefícios S.A e Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A com a Central Nacional Unimed – Cooperativa Central (CNU) no montante de R\$ 4.700, de forma que:
- O valor de R\$ 1.920 foi pago pela Qualicorp Corretora e o valor de R\$ 2.780 pago pela Qualicorp Administradora; O contrato contempla o direito de comercialização de planos de assistência à saúde coletivo por adesão no Estado da Bahia a ser desenvolvido e registrado pela CNU, e será amortizado pelo prazo de 60 meses, prazo ajustado entre as partes.
- d) Refere-se a comissão de obtenção de novas vendas. No período findo em 30 de junho de 2021 foi reavaliado o prazo de amortização que passou de 24 meses até 31 de dezembro de 2020 para 33 meses de forma prospectiva a partir de janeiro de 2021, com tempo médio de amortização de 40,8% o total desse intangível.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

II. Ágio

No Consolidado, em 31 de dezembro de 2021 o montante é de R\$ 1.854.712 (R\$ 1.741.295 em 31 de dezembro de 2020) e a variação refere-se conforme mencionado na nota explicativa nº 7 ao ágio advindo da combinação de negócios da Elo e Apm.

Consolidado	Custo	
	31/12/2021	31/12/2020
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
Medlink Conectividade em Saúde Ltda – incorporada por controlada.	-	-
Uniconsult administradora de Benefícios Ltda	14.510	14510
Plural Gestão em Planos de Saúde Ltda	168.528	168528
Oxcorp Gestão Consultoria e Corretora de Seguros Ltda	77.248	77248
Elo Administradora de Benefícios Ltda	66.550	-
Apm Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda	46.867	-
Total ágio	1.854.712	1.741.295

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 2021. 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 ADESÃO	
Receitas	Para o exercício de 2022 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 2022 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 decorrente de aluguéis.
Taxa de desconto	Os fluxos de caixa foram descontados com taxa de 16,1% a.a. antes dos impostos e taxa de 11,7% a.a. após impostos levando em consideração o custo médio ponderado de capital (WACC).
Perpetuidade	A Companhia considerou um crescimento nominal de 3% 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 pela mesma.

15. Empréstimos, Financiamentos e Debêntures

a) Empréstimos

Entre maio e setembro de 2021 a Companhia efetuou captações em moeda estrangeira, em dólar, através de operações financeiras amparadas pela Lei 4.131, que permite a tomada de recursos de instituições no exterior por intermédio de instituição financeira em território nacional. Os vencimentos das operações ocorrem até setembro de 2022.

Já os montantes captados foram de USD151.965, equivalentes a R\$800.400 na data de captação, e R\$ 854.295 em 31 de dezembro de 2021.

b) Debêntures

A seguir apresentamos as emissões vigentes em 31 de dezembro de 2021:

Quantidade/Espécie – emissões em 26 de junho de 2019

Emissor	Debêntures	Quantidade	Valor nominal unitário	Vigência	Remuneração	Fiadores
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A (Parcela cindida para Companhia)	4ª emissão	290.000	1.000	28/06/2019 a 28/06/2023	100% do CDI + "spread" 1,15% a.a.	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A
Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (Incorporada)	5ª emissão	310.000	1.000	28/06/2019 a 28/06/2022	100% do CDI + "spread" 1,15% a.a.	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.
Companhia	3ª emissão	700.000	1.000	28/06/2019 a 28/06/2022	100% do CDI + "spread" 1,15% a.a.	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.

As emissões possuem como principais características:

Garantias:

Os fiadores da operação estão descritos no quadro anterior, adicionalmente, há garantias relativas à constituição de penhor e/ou a alienação fiduciária das ações de emissão da Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (incorporada) e Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. (cindida), de propriedade da Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

Resgate Antecipado Facultativo total:

Foi acordado nessas emissões que resgate antecipado facultativo a Companhia poderá, a seu exclusivo critério atendendo ao disposto no artigo 55 da Lei das S/A, a qualquer tempo, realizar o resgate antecipado das debêntures. O valor a ser

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

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 de Emissão de Debêntures.

Amortização Extraordinária Facultativa:

Foi acordado nessas emissões que a Companhia poderá, a seu exclusivo critério, a qualquer tempo, realizar a amortização extraordinária facultativa das debêntures acrescido de prêmio, conforme condições das escrituras de 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:

- (a) Antes de uma 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), 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; e depois de uma reorganização societária, se qualquer terceiro obtiver o controle da emissora por meio de participação acionária, direta ou indiretamente, de, pelo menos, 35,0% das ações com o direito a voto da emissora e, cumulativamente, os atuais acionistas deixarem de exercer o controle da emissora; e
- (b) Adicionalmente, a Companhia e suas controladas possuem certos compromissos financeiros relacionados à manutenção de determinados índices de performance, liquidez e endividamento atrelados às debêntures, os quais, caso não sejam cumpridos, podem acarretar a liquidação antecipada.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia está cumprindo com os limites requeridos das cláusulas acima e demais compromissos contidos no contrato.

Finalidade:

Reforço de caixa e/ou capital de giro adicionado pelo alongamento de passivo financeiro.

Composição das dívidas:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Debêntures parcela única	1.010.000	-	1.010.000	-
Remuneração a pagar	46.546	15.245	46.546	19.623
Custo intermediação financeira na emissão/colocação a diferir no prazo de vencimento	(1.386)	(1.903)	(1.386)	(2.337)
Captação de empréstimos - Lei 4.131	800.400	-	800.400	-
Juros sobre empréstimos - Lei 4.131	5.899	-	5.899	-
Variação cambial dos juros - Lei 4.131 (nota explicativa nº 24)	356	-	356	-
Variação cambial passiva - Lei 4.131 (nota explicativa nº 24)	47.640	-	47.640	-
Circulante	1.909.455	13.342	1.909.455	17.286
Debêntures parcela única	290.000	1.010.000	290.000	1.300.000
Custo intermediação financeira na emissão/colocação a diferir no prazo de vencimento	(217)	(951)	(217)	(1.603)
Não circulante	289.783	1.009.049	289.783	1.298.397
Total	2.199.238	1.022.391	2.199.238	1.315.683

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Movimentação das debêntures

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Debêntures - Saldo no início do período	1.022.391	1.033.410	1.315.683	1.330.400
Parcela recebida por cisão (i)	293.349	-	-	-
Apropriação de despesas (custos na captação)	2.011	1.902	2.337	2.336
Pagamento de juros (ii)	(34.846)	(52.402)	(44.853)	(67.871)
Apropriação de juros (nota explicativa nº 24)	62.038	39.481	71.776	50.818
Saldo no fim do período	1.344.943	1.022.391	1.344.943	1.315.683

- i) Parcela relacionada a cisão parcial da subsidiária Qualicorp Administradora de Benefícios S.A, conforme nota explicativa 1. b) VII.
- ii) Pagamentos de juros são realizados semestralmente conforme descrito no relatório anual das emissões de debentures.

Movimentação dos empréstimos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Captações	800.400	-	800.400	-
Provisão de Juros	5.899	-	5.899	-
Variação Cambial	47.996	-	47.996	-
Saldo no fim do período	854.295	-	854.295	-

Valor justo de debêntures

Os valores contábeis e o valor justo de debentures 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, são os seguintes:

	Controladora			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo
Debêntures	1.344.944	1.331.548	1.022.391	995.722

	Consolidado			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo
Debêntures	1.344.944	1.331.548	1.315.683	1.272.790

O valor justo das debêntures classificados como custo amortizado baseiam-se nos fluxos de caixa descontados, utilizando taxas de risco variando entre 11,35% e 14,06% a.a. (4,55% a 6,59% a.a. em 31 de dezembro de 2020).

16.Arrendamentos

a) Direito de Uso

Em 31 de dezembro de 2021 a movimentação é composta como segue.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldo inicial	17.320	32.130	31.315	92.793
Reajustes e renovações contratuais	7.108	1.449	7.772	5.639
Adição direito de uso (novos contratos)	2.790	6.990	2.790	8.437
Remensuração de arrendamento (*)	(3.479)	(13.740)	(5.766)	(18.603)
Depreciação no período	(6.245)	(9.509)	(11.169)	(16.525)
Baixa de arrendamentos	(90)	-	(82)	-
Adição por aquisição de controlada	-	-	2.149	2.812
Baixa por alienação da controlada Qsaúde	-	-	-	(43.238)
Saldo final	17.404	17.320	27.009	31.315

(*) Refere-se basicamente a devolução de andares do prédio da sede do Grupo Qualicorp.

b) Arrendamentos a Pagar

Em 31 de dezembro de 2021 a movimentação no período é composta como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldo inicial	19.567	32.652	35.320	96.611
Reajustes e renovações contratuais	7.108	1.449	7.772	5.639
Adição direito de uso (novos contratos)	2.790	6.990	2.790	8.437
Remensuração de arrendamento (*)	(6.667)	(13.740)	(11.143)	(18.649)
Juros apropriado no período	1.365	2.392	2.153	4.825
Baixa de arrendamentos	(105)	-	(136)	-
Pagamentos realizados	(7.049)	(10.176)	(11.932)	(17.219)
Adição por aquisição de controlada	-	-	2.149	2.812
Baixa por alienação da controlada Qsaúde	-	-	-	(47.136)
Saldo no fim do período	17.009	19.567	26.973	35.320
Circulante	5.927	8.682	10.332	15.007
Não circulante	11.082	10.885	16.641	20.313

(*) Refere-se basicamente a devolução de andares do prédio da sede do Grupo Qualicorp.

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\$2.153 (R\$4.825 em 31 de dezembro de 2020) no consolidado e R\$1.365 (R\$2.392 em 31 de dezembro de 2020) na controladora e estão registrados em despesa financeira, conforme nota explicativa nº 24.
- ii) As depreciações dos arrendamentos totalizam R\$11.169 (R\$16.525 em 31 de dezembro de 2020) no consolidado

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

e R\$9.509 (R\$7.506 em 31 de dezembro de 2020) na controladora e estão registradas em despesas administrativas, nota explicativa nº 22.

- iii) Em virtude da remensuração do passivo de arrendamento e consequente baixa de ativo, tivemos um efeito líquido no resultado de R\$5.377.
- 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	2021	2022	2023	Após 2023
Contábil	26.973	16.682	11.848	-
Fluxo c/ inflação projetada	31.197	20.372	15.046	-
Varição	15,66%	22,12%	26,99%	-
Direito de uso líquido	2021	2022	2023	Após 2023
Contábil	25.621	14.132	8.952	-
Fluxo c/ inflação projetada	29.922	17.859	12.141	-
Varição	16,79%	26,37%	35,62%	-
Juros s/ arrendamentos	2021	2022	2023	Após 2023
Contábil	2.153	1.798	1.113	2.944
Fluxo c/ inflação projetada	-	1.909	1.263	3.614
Varição	-100,00%	6,17%	13,48%	22,76%
Depreciação	2021	2022	2023	Após 2023
Contábil	11.169	11.489	5.180	8.952
Fluxo c/ inflação projetada	-	12.063	5.718	12.141
Varição	-100,00%	5,00%	10,39%	35,62%

- 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, Qualicorp Serviços e CRC Connectmed):

	Consolidado	
	Fluxo de Caixa	Nominal Valor Presente
Contraprestação do arrendamento	18.905	15.844
PIS/COFINS potencial (9,25%)	1.749	1.330

17.Prêmios a Repassar

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o valor é de R\$ 217.776 (R\$ 666.912 em 31 de dezembro de 2020) 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 janeiro de 2022 e, até 31 de janeiro de 2021, para os valores de 31 de dezembro de 2020, exceto o montante do reajuste que foi revertido até 31 de dezembro de 2021 conforme nota explicativa 1 b v.

18. Débitos Diversos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Circulante:				
Contas a Pagar por aquisição (Earn Out) (i)	54.963	-	54.963	-
Valores a identificar - operadoras/seguradoras (ii) (*)	-	-	40.621	15.637
Adiantamento de Clientes	2.074	6.764	30.523	34.637
Aquisição de intangível a pagar (iii)	12.265	86.626	30.133	108.758
Devolução a beneficiários	1	-	16.630	4.774
Comissões a pagar	16.158	6.189	16.549	6.593
Outras Provisões	5.740	8.469	13.923	10.861
Fornecedores diversos	4.974	4.811	11.263	13.262
Outros	2.619	3.028	16.847	15.662
Total Circulante	98.794	115.887	231.452	210.184
Não Circulante:				
Contas a Pagar por aquisição (Earn Out) (i)	100	59.064	692	59.064
Fornecedores diversos	-	1.470	-	4.737
Valores Retidos para Indenização	544	520	4.184	4.000
Aquisição de intangível a pagar	-	-	1.800	3.650
Total Não Circulante	644	61.054	6.676	71.451
Total Geral	99.438	176.941	238.128	281.635

- i) Valor de contraprestação contingente oriunda de combinações de negócios Oxcorp, Elo e Apm. Para Oxcorp o pagamento deve ocorrer até o final do quinto mês após encerramento do exercício social de 2021, para Elo e Apm o pagamento deve ocorrer até 14 meses da data do fechamento.
- ii) 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.
- iii) No consolidado, substancialmente pela aquisição de carteira de clientes no segmento coletivo por adesão da administradora de benefícios Muito Mais Saúde (MMS) e da corretora Soma. Os contratos adquiridos são de planos celebrados entre administradora e operadoras com clientes localizados no Rio de Janeiro e em São Paulo. A redução do saldo dessa linha está relacionada ao pagamento da segunda parcela ocorrido em maio de 2021 e a terceira parcela em 2 de julho de 2021 encerrando com a obrigação.

(*) Para melhor comparabilidade, algumas rubricas dos quadros que compõe a nota explicativa foram reclassificadas, sem alterar o passivo circulante da Companhia ou a posição patrimonial.

19. 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:

Consolidado	31/12/2020	Adições	Reversões / Pagamentos	31/12/2021
Cíveis (i)	36.462	11.717	(1.511)	46.669
Trabalhistas e previdenciárias (ii)	30.437	10.822	(26.023)	15.235
Regulatório (iii)	22.117	1.292	(13.143)	10.266
Tributárias (iv)	4.636	2.662	-	7.298
Total	93.652	26.493	(40.677)	79.468

Controladora	31/12/2020	Adições	Reversões / Pagamentos	31/12/2021
Cíveis (v)	1.896	1.235	(60)	3.071
Trabalhistas e previdenciárias (vi)	13.611	1.233	(11.307)	3.537
Tributárias (vii)	-	941	-	941
Total	15.507	3.409	(11.367)	7.549

Descrição dos principais processos e/ou riscos:

- i) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos cíveis em andamento, sendo o montante de R\$46.669 (R\$36.462 em 2020) estimado provável o desembolso de caixa, para o qual foi constituída provisão para contingências, e de R\$52.669 (R\$68.457 em 2020) 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.
- ii) 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 2020, 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\$15.235 (R\$30.437 em 2020). Para os riscos cujas chances de perda são classificadas como possível, os quais totalizam R\$40.251 (R\$10.834 em 2020), não foram constituídas provisões.
- iii) As controladas são parte passiva em processos regulatórios ANS em andamento, sendo o montante de R\$10.266 (R\$22.117 em 2020) avaliado como perda provável, para o qual foi constituída provisão para contingências, e de R\$3.100 (R\$3.933 em 2020) avaliado como perda possível, para o qual não foram constituídas provisões.
- iv) A Companhia e suas controladas constituíram provisão no montante de R\$7.298 (R\$ 4.636 em 2020) tanto para (a) contingências de natureza tributárias cuja probabilidade de materialização foi avaliada como provável, quanto para (b) contingências materializadas em processos tributários, avaliados como perda provável. Esse valor refere-se a: (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.; bem como ao (b.1) processo administrativo detalhado no item (vii) desta nota explicativa; e ainda a (b.2) três autuações lavradas contra empresa parcialmente adquirida pela Companhia (Plural Gestão em Planos de Saúde Ltda.), nas quais são exigidos supostos débitos de ISS.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

- v) A Companhia é parte passiva em processos cíveis em andamento, sendo o montante de R\$3.071 (R\$ 1.896 em 2020), estimado como provável o desembolso de caixa, para os quais foi constituída provisão. Avaliados como possível o desembolso de caixa, R\$2.078 (R\$18.201 em 2020) 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.
- vi) 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\$3.537 (R\$13.611 em 2020).

Para os riscos cujas chances de perda são classificadas como possível, os quais totalizam R\$32.720 (R\$3.937 em 2020), não foram constituídas provisões.

- vii) A Companhia é parte passiva em processos tributários em andamento, sendo o montante de R\$941 (R\$ 0 em 2020) avaliado como perda provável, para o qual foi constituída provisão para contingências. Este valor refere-se a auto de infração lavrado contra empresa incorporada pela Companhia (Padrão Administração e Corretagem de Seguros Ltda.) para exigência de PIS/Cofins cumulativos, relativos ao ano-calendário de 2007, em decorrência de supostas diferenças entre os valores declarados em obrigação acessória (DCTF) e recolhidos (via DARF). A Companhia interpôs recurso na condição de sucessora por incorporação, pendente de julgamento na esfera administrativa.

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\$1.426.522 em 31 de dezembro de 2021 (R\$1.379.294 em 31 de dezembro de 2020), 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\$1.012.324 (R\$984.564 em 31 de dezembro de 2020) 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) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$2.862 refere-se a autos de infração lavrados 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.
- c) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$43.927 refere-se a autos de infração lavrados para a cobrança da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (“COFINS”) e da Contribuição para o PIS/PASEP (“PIS”) relativamente às atividades desenvolvidas pela incorporada Aliança Administradora Benefícios de Saúde S.A. nos anos-calendário de 2012 a 2014

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

- d) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$7.075 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\$78.976 refere-se a autos de infração lavrados 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\$ 27.382 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.
- g) O valor de R\$ 221.565 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 certas pessoas jurídicas a título de co-corretagem e prestação de serviços de consultoria, abrangendo os anos-calendário de 2014 a 2019, e (ii) a exigência do IRRF calculado à alíquota de 35%, por ter a autoridade fiscal presumido a realização 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 (recurso voluntário) apresentado pela Companhia.
- h) O valor de R\$ 4.606 refere-se a autos de infração lavrados contra a Companhia, por meio dos quais são exigidas 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 saldo residual de R\$27.806 está pulverizado em diversos outros autos de infração e/ou riscos, principalmente relacionados a processos envolvendo as seguintes matérias: definição do local de recolhimento do ISS devido pela controlada Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda R\$9.527; não incidência de contribuições previdenciárias sobre rubricas da folha de pagamentos desprovidas de natureza remuneratória R\$7.776; 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\$10.503.

20. Patrimônio Líquido

Capital Social

Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 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:

	Ações ordinárias	
	31/12/2021	31/12/2020
Acionistas		
Mercado (i)	97.918.762	188.845.147
Rede D’Or São Luiz	82.321.183	42.312.983
Pátria Investimentos	55.913.900	32.655.700
Opportunity	21.138.700	19.803.000
3G Radar	20.461.600	-
Ações em tesouraria (ii)	6.260.180	397.495
Total	284.014.325	284.014.325

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

- i) Refere-se às ações negociadas na Bolsa de Valores (B3 S.A.).
- ii) Houve movimentações no período até 31 de dezembro de 2021 quanto ao saldo de ações em tesouraria da Companhia, conforme abaixo:

Ações Tesouraria 31/12/2021		
	Quantidade de Ações	Valor
Saldo em 31 de dezembro de 2020	397.495	5.357
Outorga de ações restritas	(424.215)	(6.672)
Recompra de ações	6.286.900	129.920
Saldo em 31 de dezembro de 2021	6.260.180	128.605

Ações Tesouraria 31/12/2020		
	Quantidade de Ações	Valor
Saldo em 31 de dezembro de 2019	2.538.200	33.664
Outorga de ações restritas	(2.140.705)	(28.307)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	397.495	5.357

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 – 2021			
Data de pagamento	Ano de referência	Valor - R\$	Tipo rubrica
13.01.2021	2020	30.935	Juros sobre capital próprio
31.05.2021	2020	188.830	Dividendo adicional proposto
31.05.2021	2020	11.183	Dividendo mínimo obrigatório
28.07.2021	2021	17.669	Juros sobre capital próprio
28.12.2021	2021	4.674	Dividendos antecipados
28.12.2021	2020	365.718	Dividendo adicional proposto
Total distribuído		619.009	

Distribuição de dividendos – 2020			
Data de pagamento	Ano de referência	Valor - R\$	Tipo rubrica
21.12.2020	2019	1.190	Dividendo adicional proposto
26.10.2020	2020	48.000	Juros sobre capital próprio
13.01.2021	2020	33.941	Juros sobre capital próprio
Total distribuído		83.131	

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

A Administração da Companhia encaminhou ao Conselho de Administração a proposta para destinar o lucro apurado no exercício de 2021, como segue:

	2021	2020
Lucro líquido do exercício	365.812	392.101
(-) Constituição de reserva legal	(18.291)	(19.605)
Base de cálculo dos dividendos	347.521	372.496
Antecipação de JSCP (i)	(17.669)	(81.941)
% dos JCP sobre a base de cálculo dos dividendos	5,08%	22,00%
Compensação de ajustes de exercícios anteriores (nota explicativa nº 2.iii a)	(15.609)	-
Constituição de reserva para investimento (ii)	(243.297)	-
Dividendo adicional proposto a pagar	-	(279.372)
Complemento de dividendos mínimo obrigatório (iii)	(70.946)	(11.183)

- i) Para fins de apuração de dividendo mínimo obrigatório, foram considerados os montantes líquidos de imposto de renda retido na fonte.
- ii) Será destinado à constituição de reserva de investimentos nos termos do artigo 25, §3º do Estatuto Social da Companhia após ser aprovado pelos acionistas na Assembleia Geral Ordinária ("AGO") a ser realizada até 30 de abril de 2022.
- iii) Registrado na rubrica de partes relacionadas, referente-se a destinação para atingimento dos 25% de distribuição de lucro obrigatório. Será pago aos acionistas até 31 de dezembro de 2022, após ser aprovado pelos acionistas na Assembleia Geral Ordinária ("AGO") a ser realizada até 30 de abril de 2022.

21. 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 2021, da quantidade de ações passíveis de serem outorgadas no âmbito do Plano de Ações Restritas da Companhia é o seguinte:

	Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020
Programa de ações restritas	677.668	1.033.959

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").

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.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

- 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 26 de dezembro de 2019, foi constituída uma nova outorga de 516.000 ações restritas aos novos membros da administração da Companhia, nas mesmas características do plano outorgado em 9 de maio de 2019, atendendo todas as características do plano acima descrito exceto o item a. na proporção de 33% ações ao ano.

Em 2021 realizamos as entregas de ações restritas no aniversário das outorgas conforme previsto. Além disso, Contratos de Entrega de Ações Restritas de certos administradores da Companhia possuíam uma cláusula de vencimento antecipado e aceleração de parte das ações restritas concedidas, aplicável na hipótese de desligamento por decisão da Companhia sem justa causa.

No período findo em 31 de dezembro de 2021, foram alocados a conta de patrimônio líquido montante de R\$ 15.238 (R\$ 11.964 líquido de imposto de renda).

Em 31 de dezembro de 2021, foram alocadas despesas de apropriação de ações restritas outorgadas em maio de 2019 pela Companhia e/ou por suas controladas no montante total de R\$ 10.078 alocado no patrimônio líquido (R\$8.026 líquido de imposto de renda).

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	807.019	(3.150.643)	(2.864.952)	491.424
26/12/2019	38,1	26/12/2022	516.000	29.427	(359.183)	-	186.244
01/04/2021	30,4	01/04/2022	170.000	-	(170.000)	-	-
			6.386.000	836.446	(3.679.826)	(2.864.952)	677.668

Para 31 de dezembro de 2021, o período de duração contratual médio ponderado restante é de 457 dias (814 em 31 de dezembro de 2020).

O custo das ações do novo Plano mencionado na nota explicativa nº 3 xxi foi de R\$5.160 alocado no patrimônio líquido (R\$ 3.938 líquido de imposto de renda), mas 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 2021, foi reconhecida no resultado despesa no montante de R\$ 3.870, registrado na rubrica de despesas administrativas.

22.Despesas Por Natureza

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado até	Acumulado até	Acumulado até	Acumulado até
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Custo dos Serviços Prestados				
Pessoal (i)	24.392	20.360	145.187	114.531
Serviços de terceiros (ii)	9.328	8.413	120.975	102.581
Comissões e repasses	-	-	110.017	103.937
Taxas associativas	-	-	8.673	9.221
Ocupação	1.186	2.040	8.445	6.745
Outros custos dos serviços prestados	4.318	3.048	32.570	25.165
Total Custo dos Serviços Prestados	39.224	33.861	425.867	362.180
Despesas Administrativas				
Depreciações e amortizações	94.769	116.314	173.697	229.198
Pessoal	41.572	58.963	137.046	164.256
Serviços de terceiros (iii)	37.221	25.502	83.392	69.340
Outras despesas administrativas	4.707	22.118	16.996	31.405
Total Despesas Administrativas	178.269	222.897	411.131	494.199
Despesas Comerciais				
Depreciações e amortizações (iv)	174.511	134.517	189.145	138.280
Comissões e repasses	68.086	48.493	86.303	64.706
Pessoal	86.468	51.463	90.867	54.977
Marketing (v)	59.857	16.470	77.759	24.432
Outras despesas comerciais	30.512	35.800	40.290	39.279
Total Despesas Comerciais	419.434	286.743	484.364	321.674
Total Despesas por Natureza	636.927	543.501	1.321.362	1.178.053

- i) Aumento relacionado a contratações realizadas ao longo do período e bônus extraordinários.
- ii) A variação no consolidado, refere-se ao aumento das demandas em serviços de call center ocorridas após o início da pandemia de Covid-19.
- iii) Aumento nos gastos com honorário advocatícios.
- iv) Aumento dos gastos com comissões decorrentes do incentivo a vendas realizados ao longo de 2020 e 2021.
- v) Aumento no investimento em geração de leads e em campanhas comerciais.

(*) Para melhor comparabilidade, algumas rubricas dos quadros que compõe a nota explicativa foram reclassificadas, sem alterar o resultado da Companhia ou a posição patrimonial.

23. Outras Receitas (Despesas) Líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Perdas operacionais (i)	-	-	(43.452)	(17.406)
Despesas relativas às provisões para riscos e processos judiciais (ii)	(706)	(13.154)	(24.574)	(69.315)
Impairment	(1.606)	(12.839)	(1.739)	(39.962)
Créditos de PIS e COFINS em Campanha de Verdades	8.307	-	8.307	-
Baixa de crédito não identificados	-	-	7.369	7.561
Resultado de ativo de operações descontinuadas	3.938	-	6.020	-
Outras (despesas) receitas, líquidas	2.775	(3.874)	4.385	(7.950)
Total	12.708	(29.867)	(43.684)	(127.072)

- i) Tratam-se das diferenças temporárias com seguradoras/operadoras derivadas do gerenciamento financeiro entre a relação de beneficiários constantes nos sistemas internos da Companhia e a relação analítica dos beneficiários constantes nas faturas pagas e/ou a pagar.
- ii) Em 2020, no acumulado, basicamente pela revisão das contingências cíveis e também a constituição de provisão para riscos de INSS e FGTS.

(*) Para melhor comparabilidade, algumas rubricas dos quadros que compõe a nota explicativa foram reclassificadas, sem alterar o resultado da Companhia ou a posição patrimonial.

24.Receitas (Despesas) Financeiras

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado até 31/12/2021	Acumulado até 31/12/2020	Acumulado até 31/12/2021	Acumulado até 31/12/2020
Receitas financeiras:				
Rendimentos com aplicações financeiras	11.422	3.671	49.695	20.433
Reciclagem <i>hedge</i> fluxo de caixa	48.848	-	48.848	-
Juros e multa sobre recebimentos em atraso (i)	-	-	32.763	27.301
Atualização monetária sobre venda Qsaúde	610	-	3.052	-
Variação cambial ativa	-	-	743	-
Inefetividade de Hedge	445	-	445	-
Outras receitas	7.194	318	10.426	4.837
Total de receitas financeiras	68.519	3.989	145.972	52.571
Despesas financeiras:				
Juros sobre debêntures (nota explicativa nº15)	(62.038)	(39.481)	(71.776)	(50.818)
Variação cambial passiva (ii)	(48.739)	-	(48.739)	-
Tarifa de cobrança	(63)	(50)	(26.915)	(25.651)
Atualização opções de compra	(23.618)	-	(21.799)	(1.032)
Inefetividade de Hedge	(18.736)	-	(18.736)	-
Descontos concedidos	-	-	(18.718)	(8.528)
Juros sobre empréstimos a pagar	(5.898)	-	(5.898)	-
Juros sobre arrendamentos	(1.365)	(2.392)	(2.153)	(4.825)
Reciclagem <i>hedge</i> fluxo de caixa	(852)	-	(852)	-
Desvalorização de Cotas de Fundo de Investimento	-	(2.664)	-	(10.221)
Outras despesas financeiras	(6.987)	(2.715)	(12.822)	(8.439)
Total de despesas financeiras	(168.296)	(47.302)	(228.408)	(109.514)
Resultado financeiro	(99.777)	(43.313)	(82.436)	(56.943)

- i) Referem-se aos valores de juros e multas arrecadados pelas controladas Qualicorp Serviços, Clube de Saúde, Qualicorp Benefícios, Uniconsult, Plural e Elo nas operações de administração e estipulação de benefícios coletivos por adesão e produtos complementares. Esses valores são recebidos dos beneficiários que efetuam a quitação de seus títulos após a data de vencimento.
- ii) Pela variação cambial dos empréstimos realizado via Lei 4.131. Para maiores detalhes, vide notas explicativas nº 5 e 15.

25. Imposto de Renda e Contribuição Social

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Lucro antes do imposto de renda (IRPJ), da contribuição social (CSLL) e após participações	356.782	375.764	554.351	552.287
Equivalência patrimonial	(370.631)	(344.118)	2.640	-
Subtotal	(13.849)	31.646	556.991	552.287
Alíquota vigente do IRPJ e da CSLL	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	4.709	(10.760)	(189.377)	(187.778)
JSCP	6.007	27.865	6.007	27.865
Recuperação de Perdas	-	-	3.248	3.381
Despesas de empresas com lucro presumido	-	-	3.214	-
PAT em Dobro	424	-	2.596	-
Lei do Bem	-	-	2.047	2.220
Despesas não dedutíveis	(1.079)	(2.706)	(2.921)	(4.384)
Prejuízo fiscal sem constituição de crédito tributário (*)	-	-	(1.310)	(3.010)
Inefetividade Hedge	(885)	-	(885)	-
Outros	(146)	1.938	336	4.606
Total das despesas de IRPJ/CSLL	9.030	16.337	(177.045)	(157.100)
Taxa efetiva IRPJ/CSLL (%)	65,20%	(51,62%)	31,79%	28,45%

(*) Conforme mencionado na nota explicativa nº 11, 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.

26. 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 processos administrativos (*)	Garantia decorrente a processos administrativos – Órgão Público	1.853.340
Responsabilidade civil dos Administradores	Responsabilidade civil dos administradores (Directors and Officers Liability Insurance "D&O" e Erros e Omissões "E&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.	41.570
Veículos	Perdas e danos ou reparações pecuniárias	278

(*) Garantia de débitos de natureza tributária, cível e trabalhista

27. Informações Descritivas sobre os Segmentos Reportáveis e Receita Operacional

Líquida

- a) 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, Elo Administradora, (“Qualicorp Administração”) e através da atividade de corretagem com as controladas Qualicorp Corretora de Seguros S.A., Oxcorp Gestão Consultoria e Corretora de Seguros, Apm Assessoria Comercial 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.

- 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 segmentamento Adesão é a unidade de negócio que concentra 93,45% 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.

Todas as receitas e despesas diretas dos segmentos são identificadas no Sistema ERP – SAP S/4 Hana Cloud, que possuem arquitetura de centro de custos elaborada exclusivamente para a identificação dos segmentos e das demais despesas não alocadas.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

d) Receita bruta e líquida por tipo de serviço prestado

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado em 31/12/2021	Acumulado em 31/12/2020	Acumulado em 31/12/2021	Acumulado em 31/12/2020
Taxa de administração	-	-	1.388.724	1.394.212
Corretagem	602.702	613.023	618.929	613.911
Agenciamento	181.561	112.218	181.762	112.218
Outras receitas	6.066	6.446	86.298	89.278
Total da receita operacional bruta	790.329	731.687	2.275.713	2.209.619
Deduções da receita operacional bruta:				
Impostos sobre faturamento	(77.904)	(82.430)	(177.226)	(183.045)
Devoluções e cancelamentos	(1.939)	(623)	(1.939)	(623)
Total das deduções da receita operacional bruta	(79.843)	(83.053)	(179.165)	(183.668)
Receita operacional líquida	710.486	648.634	2.096.548	2.025.951

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	31/12/2021			31/12/2020		
	Segmento Adesão	Demais Segmentos	Total	Segmento Adesão	Demais Segmentos	Total
Receita líquida	1.959.285	137.263	2.096.548	1.889.283	136.668	2.025.951
Custo dos serviços prestados	(360.073)	(65.794)	(425.867)	(282.819)	(79.361)	(362.180)
Receitas (despesas) líquidas	(551.358)	(25.047)	(576.405)	(398.461)	(13.950)	(412.411)
Despesas comerciais	(447.718)	(25.966)	(473.684)	(296.546)	(14.218)	(310.764)
Perdas com créditos incobráveis	(93.422)	1.347	(92.075)	(111.894)	298	(111.596)
Resultado Financeiro	32.763	-	32.763	27.301	-	27.301
Outras receitas operacionais líquidas	(42.981)	(428)	(43.409)	(17.322)	(30)	(17.352)
Resultado antes das despesas não alocadas	1.047.854	46.422	1.094.276	1.208.003	43.357	1.251.360

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 Corporativo: 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 Gestão de Saúde: 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.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

f) Conciliação de receitas, lucro, ativos e passivos

	Consolidado	
	Acumulado em	Acumulado em
	31/12/2021	31/12/2020
Itens não alocados:		
Despesas administrativas	(411.131)	(494.199)
Resultado financeiro	(115.199)	(84.244)
Resultado de investimento em start-up	(2.640)	-
Provisões para riscos	6.510	(30.247)
Despesas comerciais	(10.680)	(10.910)
Outras (despesas) receitas líquidas (i)	(6.785)	(79.473)
Total	(539.925)	(699.073)

Ativos:	31/12/2021	31/12/2020
Total do segmento reportável	2.724.137	2.900.088
Demais segmentos	189.390	217.538
Itens não alocados	1.490.054	1.289.352
Total	4.403.581	4.406.978

Passivos e patrimônio líquido:	31/12/2021	31/12/2020
Total do segmento reportável	2.790.984	2.454.770
Outros segmentos	10.132	8.697
Itens não alocados	1.602.465	1.943.511
Total	4.403.581	4.406.978

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)	31/12/2021		31/12/2020	
	Vidas	% Partic. Mercado	Vidas	% Partic. Mercado
Sudeste	1.091.693	63,91%	1.017.203	63,48%
Nordeste	325.754	19,07%	338.483	21,12%
Centro Oeste	108.885	6,38%	78.789	4,92%
Sul	93.064	5,45%	85.522	5,34%
Norte	88.601	5,19%	82.310	5,14%
Total do segmento Adesão	1.707.997	100%	1.602.307	100%

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Informações sobre os principais clientes

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, os três principais clientes do segmento Adesão originaram faturamentos de R\$133.137, R\$129.068 e R\$114.704 o que corresponde a uma participação de 6,26%, 6,07% e 5,40% sobre o faturamento do segmento e 5,85%, 5,67% e 5,04% sobre o faturamento consolidado.

Para exercício findo em 31 de dezembro de 2020, os três principais clientes do segmento Adesão originaram faturamentos de R\$142.806, R\$131.233 e R\$117.901 o que corresponde a uma participação de 6,94%, 6,38% e 5,73% sobre o faturamento do segmento e 6,46%, 5,94% e 5,34% sobre o faturamento consolidado.

28. Compromissos

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia e suas controladas possuem os seguintes compromissos relevantes:

Compromissos para prestação de serviços de "call center" assumidos de R\$32.187 para o ano de 2022 (não auditados).

As despesas incorridas com esses contratos no exercício social de 2021 foram de R\$49.141 (R\$43.784 em 2020).

29. Lucro por Ação

	Controladora e Consolidado	
	Acumulado até 31/12/2021	Acumulado até 31/12/2020
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	365.812	392.101
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação	277.754.145	284.014.325
Quantidade média ponderada de ações ordinárias ajustada pelas opções de ações para fins de cálculo do lucro diluído por ação	277.872.762	284.123.848
Lucro básico por ação - R\$	1,31704	1,38057
Lucro diluído por ação - R\$	1,31647	1,38004

30. Impactos e Projeções Sobre Covid-19

O segundo ano de pandemia (2021) no Brasil foi marcado por uma acentuada segunda onda de contaminações e pelo surgimento de novas variantes do vírus SARS-CoV-2, onde à medida que a pandemia de Covid-19 evolui os governos estão implementando medidas adicionais para enfrentar os problemas de saúde pública resultantes e o impacto econômico.

Sendo assim a Companhia decidiu manter toda sua Operação em home office primando pela segurança de seus colaboradores. O trabalho remoto foi impulsionado e amadurecido pela pandemia e cabe ressaltar que diante desta nova rotina a empresa buscou aperfeiçoar os seus dispositivos de monitoria e controle de forma a manter altos índices de performance em seus departamentos, pois o distanciamento social exigiu maior conectividade e colaboração entre as equipes.

Para o ano de 2022 a previsão é continuar atuando de forma remota, até que seja possível decidir pelo retorno em segurança e por meio de um modelo híbrido, para que os nossos colaboradores continuem trabalhando de suas casas pelo menos três vezes por semana.

Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida.

Já em atendimento ao OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNCSEP/Nº 01/2022, as principais considerações contábeis, analisadas em relação à eventuais incertezas e potenciais implicações do Covid-19 no exercício social de 2021 para o Grupo Qualicorp foram as seguintes:

a) Perda Esperada para Contas a Receber de Clientes

A Administração analisou a Perda de Crédito Esperada por conta do Covid-19 e em linha com os princípios do Pronunciamento Técnico CPC 48 (IFRS 9) - Instrumentos Financeiros e OFÍCIO CIRCULAR CVM/SNC/SEP nº 3 de 16 de abril de 2020 quanto aos impactos das medidas de enfrentamento à pandemia no cálculo de Perdas Esperadas e principalmente por conta da suspensão do reajuste determinada pela ANS – Agência Nacional de Saúde Suplementar, suspensão essa detalhada nos itens a) e b) da nota explicativa nº 30 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020.

Tais reajustes suspensos a partir de setembro de 2020 foram recompostos em 12 parcelas pela Companhia a partir de janeiro de 2021, onde notamos que a partir do segundo semestre houve um leve aumento no índice de inadimplência que está diretamente associado a cobrança mensal da recomposição adicionado ao reajuste anual das principais carteiras cobrado em Julho 2021. Por outro lado, o fato da cobrança da recomposição do reajuste estar unificada dentro do mesmo boleto mitigou essa inadimplência, exceto para aqueles clientes que por terem perdido o seu poder de compra acabaram cancelando seus planos de saúde, onde eventualmente os mesmos podem não ter arcado com a cobrança dessa recomposição dos meses subsequentes.

Adicionalmente, não houve alteração do nosso capital de giro e nem solicitações de descontos atípicos em volume expressivos.

Covenants de nossas Debêntures

Até o momento, os efeitos apresentados da pandemia de Covid-19 não impactaram nossos Covenants de dívidas. No período findo em 31 de dezembro de 2021 atendemos plenamente esta cláusula, bem como efetuamos o pagamento dos juros semestrais normalmente, conforme nova explicativa nº 15.

b) Outras informações

A Companhia não identificou, até o momento, riscos significativos de não continuidade de nossas operações em um futuro previsível, levando em consideração todas as informações atualmente disponíveis.

31.Eventos Subsequentes

a) Integração da Companhia ao IGPTW B3

Em 4 de janeiro de 2022, a ação da Companhia passa a integrar o IGPTW B3, novo índice que mede o desempenho médio das cotações das empresas certificadas como "Great Place to Work" e que estão listadas na B3.

Lançado em uma parceria inédita entre a B3 e a consultoria GPTW, o indicador incorpora as empresas comprometidas com um processo constante de transformação cultural e melhoria do ambiente de trabalho, no qual as relações entre pessoas e o desenvolvimento de funcionários estão no centro dos debates, gerando impacto positivo para os negócios.

b) Pagamento de Empréstimo

Em 15 de fevereiro de 2022 a Companhia incorreu em um desembolso de caixa no valor de R\$52.856 ao liquidar um de seus contratos de empréstimo em dólar pelo valor de R\$50.701, onde o resultado financeiro do Swap amarrado a essa transação como Instrumento de Hedge foi de R\$2.155.

32. Aprovação das Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 29 de março de 2022 e contemplam todos os eventos subsequentes ocorridos após a data de encerramento de 31 de dezembro de 2021.

Bruno Ferreira Blatt
Diretor Presidente

Pablo dos Santos Meneses
Diretor Vice-Presidente

Frederico de Aguiar Oldani
Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores

Magnus Monteiro de Oliveira Júnior
Contador - CRC. 1SP219254/O

Elton Hugo Carluci
Diretor Vice-Presidente

QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A.

CNPJ/ME 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), 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 nº 6.404/76, todos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021. Com base nos exames efetuados, nas informações e esclarecimentos recebidos em reuniões com a administração, auditores externos independentes e Comitê de Auditoria e considerando, ainda, o relatório sem ressalvas dos auditores independentes – E&Y, os membros titulares do Conselho Fiscal, abaixo assinados, opinaram pela aprovação em Assembleia Geral das Demonstrações Financeiras referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021, acompanhadas do relatório da administração, bem como da proposta de destinação do resultado na forma constante das Demonstrações Financeiras.

São Paulo, 29 de março de 2022.

Eduardo Rogatto Luque

Flavio Stamm

Eros Henrique Dalhe

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 maio de 2021 e março de 2022 em 6 sessões, as quais contaram com a participação dos membros da diretoria, auditores internos e independentes e outros interlocutores, tudo conforme detalhado e descrito nas atas de reunião do Comitê de Auditoria devidamente arquivadas da 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 e os Auditores Independentes 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 2021 e às matérias trazidas ao conhecimento e providências do Comitê de Auditoria pelos Auditores Independentes e pelo departamento de Compliance, Riscos e Auditoria interna da Companhia, na forma dos materiais de suporte às reuniões arquivados na Companhia.
- Compliance, Riscos e Auditoria Interna – Análise de temas relativos às áreas de compliance, riscos e auditoria interna, principalmente os aprimoramentos que a Companhia vem realizando em sua estrutura, seus sistemas, controles, práticas e medidas, bem como os resultados já identificados em decorrência de tais aprimoramentos, inclusive na frente de prevenção e combate a fraudes.
- Comitê de Apuração – Acompanhamento das discussões e avaliações realizadas no âmbito do Comitê de Apuração, instituído na Companhia em razão das operações de busca e apreensão realizadas no ano de 2020.

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 2021, recomendando sua aprovação pelo Conselho de Administração.

São Paulo, 28 de março de 2022.

Murilo Ramos Neto

Bernardo Dantas Rodenburg

Roberto Martins de Souza

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 2021.

Bruno Ferreira Blatt
Diretor Presidente

Pablo dos Santos Meneses
Diretor Vice-Presidente

Frederico de Aguiar Oldani
Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores

Elton Hugo Carluci
Diretor Vice-Presidente

Mais escolhas para você. Mais Quali para a sua vida.

Declaração dos Diretores Sobre o Parecer dos Auditores Independentes

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 2021.

Bruno Ferreira Blatt
Diretor Presidente

Pablo dos Santos Meneses
Diretor Vice-Presidente

Frederico de Aguiar Oldani
Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores

Elton Hugo Carluci
Diretor Vice-Presidente
