

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	17
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	41
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	85
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	86
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	87
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	284.014.325
Preferenciais	0
Total	284.014.325
Em Tesouraria	
Ordinárias	6.395.147
Preferenciais	0
Total	6.395.147

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	3.715.392	3.022.528
1.01	Ativo Circulante	421.338	201.457
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	233.982	16.580
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.489	43.230
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	2.489	43.230
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	2.489	43.230
1.01.03	Contas a Receber	69.667	84.171
1.01.03.01	Clientes	69.667	84.171
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	115.200	57.476
1.01.08.03	Outros	115.200	57.476
1.01.08.03.01	Outros Ativos Financeiros	66.899	49.333
1.01.08.03.02	Outros Ativos Não Financeiros	5.748	2.507
1.01.08.03.03	Partes Relacionadas	22.907	5.636
1.01.08.03.04	Derivativos	19.646	0
1.02	Ativo Não Circulante	3.294.054	2.821.071
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	69.753	76.055
1.02.01.07	Tributos Diferidos	60.062	62.148
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	60.062	62.148
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	9.691	13.907
1.02.01.10.03	Outros Ativos Financeiros	8.767	8.718
1.02.01.10.04	Outros Ativos Não Financeiros	924	5.189
1.02.02	Investimentos	1.934.011	1.560.589
1.02.02.01	Participações Societárias	1.933.836	1.560.415
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.933.836	1.560.415
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	175	174
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	1	0
1.02.02.02.02	Obras de Arte	174	174
1.02.03	Imobilizado	41.272	25.754
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	41.272	25.754
1.02.04	Intangível	1.249.018	1.158.673
1.02.04.01	Intangíveis	1.249.018	1.158.673
1.02.04.01.02	Outros Ativos Intangíveis	622.364	532.019
1.02.04.01.03	Ágio	626.654	626.654

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	3.715.392	3.022.528
2.01	Passivo Circulante	2.017.204	235.439
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	39.071	28.832
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	39.071	28.832
2.01.03	Obrigações Fiscais	23.918	26.539
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	23.918	26.539
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	23.918	26.539
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.856.920	22.024
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.022.884	0
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.022.884	0
2.01.04.02	Debêntures	826.483	13.342
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	7.553	8.682
2.01.05	Outras Obrigações	97.295	158.044
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	16.300	42.157
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	16.300	42.157
2.01.05.02	Outros	80.995	115.887
2.01.05.02.05	Debitos Diversos	80.995	115.887
2.02	Passivo Não Circulante	26.775	1.103.766
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	10.941	1.019.934
2.02.01.02	Debêntures	0	1.009.049
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	10.941	10.885
2.02.02	Outras Obrigações	8.385	68.325
2.02.02.02	Outros	8.385	68.325
2.02.02.02.05	Debitos Diversos	534	61.054
2.02.02.02.06	Obrigações com Pessoal	1.760	2.237
2.02.02.02.07	Opções para aquisição de participação de não controladores	6.091	5.034
2.02.04	Provisões	7.449	15.507
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	7.449	15.507
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	935	0
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	3.727	13.611
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	2.787	1.896
2.03	Patrimônio Líquido	1.671.413	1.683.323
2.03.01	Capital Social Realizado	875.575	875.575
2.03.02	Reservas de Capital	1.917	122.246
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-131.378	-5.357
2.03.02.07	Reservas de Capital	133.295	127.603
2.03.04	Reservas de Lucros	496.673	685.502
2.03.04.01	Reserva Legal	115.345	115.345
2.03.04.10	Outros	381.328	570.157
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	297.555	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-307	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	185.202	533.360	169.402	485.476
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-9.631	-29.657	-9.045	-24.770
3.03	Resultado Bruto	175.571	503.703	160.357	460.706
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-41.113	-143.081	-10.015	-85.611
3.04.01	Despesas com Vendas	-112.223	-296.918	-68.562	-195.607
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-34.288	-145.700	-47.371	-173.065
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-26	-158	-11	-203
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.255	5.746	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	-226	-3.788
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	104.169	293.949	106.155	287.052
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	134.458	360.622	150.342	375.095
3.06	Resultado Financeiro	-20.115	-43.154	-8.161	-35.995
3.06.01	Receitas Financeiras	4.642	26.219	1.322	3.346
3.06.02	Despesas Financeiras	-24.757	-69.373	-9.483	-39.341
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	114.343	317.468	142.181	339.100
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3.902	-2.244	-12.022	-14.630
3.08.01	Corrente	0	0	-9.906	-14.193
3.08.02	Diferido	-3.902	-2.244	-2.116	-437
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	110.441	315.224	130.159	324.470
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	110.441	315.224	130.159	324.470
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,39781	1,13545	0,45913	1,14455
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,39758	1,13478	0,45881	1,14377

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	110.441	315.224	130.159	324.470
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-437	-307	0	0
4.02.01	Hedge de fluxo de caixa - parcela efetiva das mudanças no valor justo	44.679	23.448	0	0
4.02.02	Hedge de fluxo de caixa - reclassificação para ganhos ou perdas	-43.994	-23.423	0	0
4.02.03	Custo de reserva de hedge - mudanças no valor justo	-1.200	-490	0	0
4.02.04	Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	78	158	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	110.004	314.917	130.159	324.470

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	210.502	218.266
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	271.457	281.492
6.01.01.01	Resultado líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	317.468	339.100
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	195.357	190.334
6.01.01.04	Receitas/Despesas financeiras	43.227	34.902
6.01.01.05	Provisão (reversão) para riscos	-8.058	3.663
6.01.01.08	Equivalência Patrimonial	-293.949	-287.052
6.01.01.09	Perda por redução ao valor recuperável	758	10.480
6.01.01.10	Resultado na venda de controlada	0	-8.495
6.01.01.11	Ações restritas	1.783	8.059
6.01.01.12	Provisão de reajustes	14.713	-9.499
6.01.01.13	Perdas com dividendos desproporcionais	158	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-60.955	-63.226
6.01.02.01	Aumento (redução) de créditos a receber de clientes	-5.879	3.501
6.01.02.02	Redução de outros ativos	-15.613	-16.273
6.01.02.03	(Redução) aumento de impostos e contribuições a recolher	-1.629	11.211
6.01.02.06	Aumento (redução) de obrigações com pessoal	9.792	2.235
6.01.02.07	Aumento (redução) de débitos diversos	-10.818	-5.821
6.01.02.09	Redução de partes relacionadas	-1.010	1.247
6.01.02.11	Juros pagos sobre debêntures	-34.846	-52.403
6.01.02.12	Imposto de renda e contribuição social pagos	-952	-6.923
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-409.339	-144.375
6.02.02	Aumento em aplicações financeiras	40.742	-9.008
6.02.03	Aplicações no ativo intangível	-361.383	-130.456
6.02.04	Aquisição de ativo imobilizado	-18.720	-35
6.02.05	Aumento de capital em controladas	-100.000	-4.876
6.02.08	Dividendos recebidos de controladas	163.725	0
6.02.09	Valor pago na aquisição da 500 LLC	-49.455	0
6.02.10	Valor pago na aquisição da Escale Health	-84.248	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	416.239	-8.354
6.03.05	Dividendos pagos	-248.616	0
6.03.07	Valores Pagos de Arrendamentos	-5.331	-8.117
6.03.08	Custos de Captação de Debêntures	-255	-237
6.03.09	Captação de empréstimos	800.400	0
6.03.10	Outros custos de captação de empréstimos	-39	0
6.03.11	Recompra de ações	-129.920	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	217.402	65.537
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	16.580	47.423
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	233.982	112.960

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	875.575	122.246	685.502	0	0	1.683.323
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	875.575	122.246	685.502	0	0	1.683.323
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-120.329	-188.829	-17.669	0	-326.827
5.04.06	Dividendos	0	0	-188.829	0	0	-188.829
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-17.669	0	-17.669
5.04.08	Ações Restritas	0	9.187	0	0	0	9.187
5.04.10	Transações de capital entre sócios	0	404	0	0	0	404
5.04.11	Recompra de ações	0	-129.920	0	0	0	-129.920
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	315.224	-307	314.917
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	315.224	0	315.224
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-307	-307
5.05.02.06	Hedge de fluxo de caixa - parcela efetiva das mudanças no valor justo	0	0	0	0	23.448	23.448
5.05.02.07	Hedge de fluxo de caixa - reclassificação para ganhos ou perdas	0	0	0	0	-23.423	-23.423
5.05.02.08	Custo de reserva de hedge - mudanças no valor justo	0	0	0	0	-490	-490
5.05.02.09	Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	0	0	0	0	158	158
5.07	Saldos Finais	875.575	1.917	496.673	297.555	-307	1.671.413

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	875.575	146.122	386.525	0	0	1.408.222
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	875.575	146.122	386.525	0	0	1.408.222
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	22.408	0	0	0	22.408
5.04.08	Ações Restritas	0	22.408	0	0	0	22.408
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	324.470	0	324.470
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	324.470	0	324.470
5.07	Saldos Finais	875.575	168.530	386.525	324.470	0	1.755.100

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	600.959	559.442
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	595.869	550.203
7.01.02	Outras Receitas	6.643	9.799
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.553	-560
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-187.507	-120.269
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-10.545	-9.412
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-141.763	-95.396
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.602	0
7.02.04	Outros	-33.597	-15.461
7.03	Valor Adicionado Bruto	413.452	439.173
7.04	Retenções	-195.357	-190.334
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-195.357	-190.334
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	218.095	248.839
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	320.168	290.398
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	293.949	287.052
7.06.02	Receitas Financeiras	26.219	3.346
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	538.263	539.237
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	538.263	539.237
7.08.01	Pessoal	115.692	99.983
7.08.01.01	Remuneração Direta	115.692	99.983
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	63.596	79.345
7.08.02.01	Federais	42.998	59.201
7.08.02.03	Municipais	20.598	20.144
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	43.751	35.439
7.08.03.01	Juros	36.950	34.870
7.08.03.02	Aluguéis	6.801	569
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	315.224	324.470
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	315.224	324.470

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	4.761.203	4.406.978
1.01	Ativo Circulante	1.774.794	1.633.821
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	852.192	418.767
1.01.02	Aplicações Financeiras	295.430	320.311
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	295.430	320.311
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	295.430	320.311
1.01.03	Contas a Receber	358.910	711.488
1.01.03.01	Clientes	358.910	711.488
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	268.262	183.255
1.01.08.03	Outros	268.262	183.255
1.01.08.03.01	Outros ativos financeiros	236.798	177.768
1.01.08.03.02	Outros ativos não financeiros	11.818	5.487
1.01.08.03.04	Instrumentos financeiros derivativos	19.646	0
1.02	Ativo Não Circulante	2.986.409	2.773.157
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	220.953	255.398
1.02.01.07	Tributos Diferidos	84.416	110.058
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	84.416	110.058
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	136.537	145.340
1.02.01.10.03	Outros ativos financeiros	134.740	138.322
1.02.01.10.04	Outros ativos não financeiros	1.797	7.018
1.02.02	Investimentos	133.198	262
1.02.02.01	Participações Societárias	132.936	0
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	132.936	0
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	262	262
1.02.02.02.02	Obras de Arte	262	262
1.02.03	Imobilizado	53.037	43.905
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	53.037	43.905
1.02.04	Intangível	2.579.221	2.473.592
1.02.04.01	Intangíveis	2.579.221	2.473.592
1.02.04.01.02	Outros ativos intangíveis	837.926	732.297
1.02.04.01.03	Ágio	1.741.295	1.741.295

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	4.761.203	4.406.978
2.01	Passivo Circulante	2.577.393	1.142.786
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	57.082	41.305
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	57.082	41.305
2.01.02	Fornecedores	418.320	757.486
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	418.320	757.486
2.01.02.01.01	Prêmios a repassar	335.971	666.912
2.01.02.01.02	Repasse financeiros a repassar	25.629	29.323
2.01.02.01.03	Antecipações a repassar	45.021	52.554
2.01.02.01.04	Provisões técnicas de operações de assistência a saúde	11.699	8.697
2.01.03	Obrigações Fiscais	52.939	59.399
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	52.939	59.399
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	52.939	59.399
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.864.130	32.293
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.026.559	0
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.026.559	0
2.01.04.02	Debêntures	826.483	17.286
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	11.088	15.007
2.01.05	Outras Obrigações	184.922	252.303
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	42.119
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	42.119
2.01.05.02	Outros	184.922	210.184
2.01.05.02.05	Debitos Diversos	184.922	210.184
2.02	Passivo Não Circulante	505.701	1.578.817
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	305.705	1.318.710
2.02.01.02	Debêntures	289.674	1.298.397
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	16.031	20.313
2.02.02	Outras Obrigações	61.880	124.472
2.02.02.02	Outros	61.880	124.472
2.02.02.02.03	Impostos e Contribuições a Recolher	366	709
2.02.02.02.05	Debitos Diversos	6.207	71.451
2.02.02.02.06	Obrigações com Pessoal	2.160	2.237
2.02.02.02.07	Opções para aquisição de participação de não controladores	53.147	50.075
2.02.03	Tributos Diferidos	56.667	41.983
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	56.667	41.983
2.02.04	Provisões	81.449	93.652
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	81.449	93.652
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.646	4.636
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	11.191	30.437
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	44.029	36.462
2.02.04.01.05	Provisões Regulatórias	20.583	22.117
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.678.109	1.685.375
2.03.01	Capital Social Realizado	875.575	875.575
2.03.02	Reservas de Capital	1.917	122.246
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-131.378	-5.357
2.03.02.07	Reservas de Capital	133.295	127.603

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.04	Reservas de Lucros	496.673	685.502
2.03.04.01	Reserva Legal	115.345	115.345
2.03.04.10	Outros	381.328	570.157
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	297.555	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-307	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	6.696	2.052

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	534.859	1.575.048	524.604	1.510.857
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-106.440	-327.669	-95.714	-275.063
3.03	Resultado Bruto	428.419	1.247.379	428.890	1.235.794
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-248.507	-737.502	-220.754	-707.530
3.04.01	Despesas com Vendas	-127.663	-341.949	-78.792	-230.290
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-96.777	-333.483	-109.410	-410.422
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-16.307	-48.126	-27.520	-62.579
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-8.070	-13.177	-5.032	-4.239
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	310	-767	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	179.912	509.877	208.136	528.264
3.06	Resultado Financeiro	-11.894	-34.503	-10.143	-49.892
3.06.01	Receitas Financeiras	28.658	80.269	12.863	40.133
3.06.02	Despesas Financeiras	-40.552	-114.772	-23.006	-90.025
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	168.018	475.374	197.993	478.372
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-54.907	-152.557	-67.081	-152.219
3.08.01	Corrente	-34.293	-112.132	-59.955	-136.888
3.08.02	Diferido	-20.614	-40.425	-7.126	-15.331
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	113.111	322.817	130.912	326.153
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	113.111	322.817	130.912	326.153
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	110.441	315.224	130.159	324.470
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	2.670	7.593	753	1.683
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,39781	1,13545	0,45913	1,14455
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,39758	1,13478	0,45881	1,14377

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	113.111	322.817	130.912	326.153
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-437	-307	0	0
4.02.01	Hedge de fluxo de caixa - parcela efetiva das mudanças no valor justo	44.679	23.448	0	0
4.02.02	Hedge de fluxo de caixa - reclassificação para ganhos ou perdas	-43.994	-23.423	0	0
4.02.03	Custo de reserva de hedge - mudanças no valor justo	-1.200	-490	0	0
4.02.04	Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	78	158	0	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	112.674	322.510	130.912	326.153
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	110.004	314.917	130.159	324.470
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	2.670	7.593	753	1.683

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	602.913	691.930
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	820.051	831.542
6.01.01.01	Resultado líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	475.374	478.372
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	263.732	290.413
6.01.01.04	Receitas/Despesas financeiras	54.311	45.249
6.01.01.05	Provisão (reversão) para riscos	-12.203	20.815
6.01.01.08	Perda por redução de valor recuperável	-1.277	16.941
6.01.01.09	Ações Restritas	9.039	34.284
6.01.01.10	Resultado na venda de controlada	0	-42.474
6.01.01.11	Perdas com dividendos desproporcionais	581	3
6.01.01.12	Provisão de reajustes	29.727	-12.061
6.01.01.13	Equivalência Patrimonial	767	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-217.138	-139.612
6.01.02.01	Aumento (redução) de créditos a receber de clientes	-54.580	38.763
6.01.02.02	Redução de outros ativos	-51.674	-32.166
6.01.02.03	(Redução) aumento de impostos e contribuições a recolher	-4.601	-17.048
6.01.02.04	(Redução) aumento de prêmios a repassar	31.476	102.107
6.01.02.05	Aumento (Redução) de repasses financeiros a pagar	-3.694	4.336
6.01.02.06	Aumento (redução) de obrigações com pessoal	15.730	7.796
6.01.02.07	Aumento (redução) de débitos diversos	14.470	-22.227
6.01.02.08	Redução de antecipações a repassar	-7.533	-23.008
6.01.02.11	Juros pagos sobre debêntures	-44.853	-67.871
6.01.02.12	Imposto de renda e contribuição social pagos	-110.883	-120.146
6.01.02.14	Aumento (Redução) das provisões técnicas de operações de assistência à saúde	3.002	-8.899
6.01.02.15	Aumento de aplicações financeiras (caixa restrito)	-3.998	-1.249
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-578.382	-263.050
6.02.01	Aplicações no investimento	28.879	-76.068
6.02.03	Aplicações no ativo intangível	-453.754	-161.800
6.02.04	Aquisição de ativo imobilizado	-19.804	-6.347
6.02.06	Valor pago na aquisição da Uniconsult, líquido do caixa adquirido	0	-18.835
6.02.09	Valor pago na aquisição da 500 LLC	-49.455	0
6.02.10	Valor pago na aquisição da Escale Health	-84.248	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	408.894	-15.377
6.03.08	Valores Pagos de Arrendamentos	-9.045	-13.811
6.03.09	Custo de Captação de Debêntures	-351	-322
6.03.11	Recompra de ações	-129.920	0
6.03.12	Dividendos pagos a minoritários	-3.535	-1.244
6.03.13	Dividendos pago aos acionistas Qualicorp S/A	-248.616	0
6.03.14	Captação de empréstimos	800.400	0
6.03.15	Outros custos de captação de empréstimos	-39	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	433.425	413.503
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	418.767	201.050
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	852.192	614.553

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

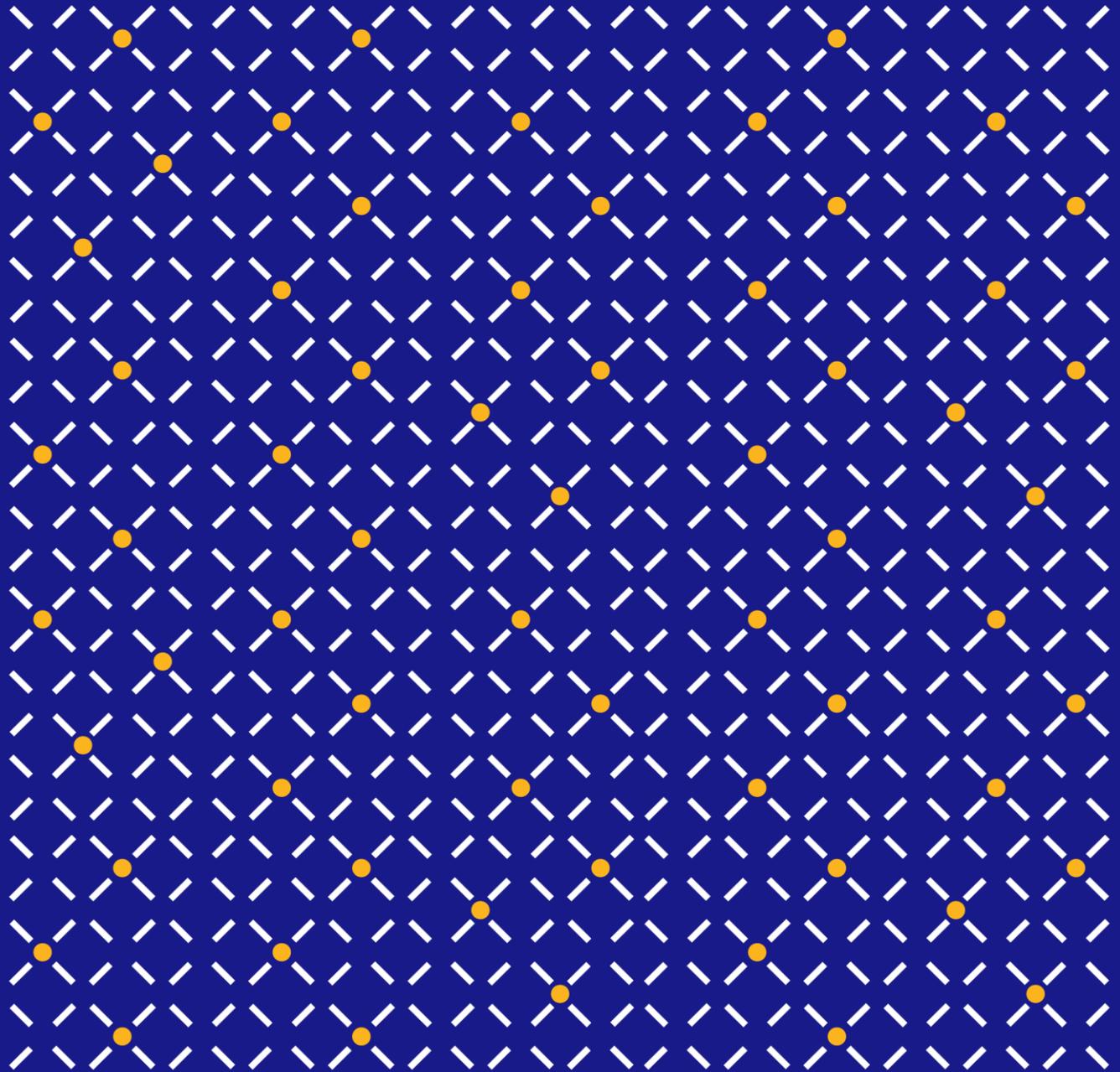
Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	875.575	122.246	685.502	0	0	1.683.323	2.052	1.685.375
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	875.575	122.246	685.502	0	0	1.683.323	2.052	1.685.375
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-120.329	-188.829	-17.669	0	-326.827	-2.949	-329.776
5.04.06	Dividendos	0	0	-188.829	0	0	-188.829	0	-188.829
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-17.669	0	-17.669	0	-17.669
5.04.08	Ações Restritas	0	9.187	0	0	0	9.187	0	9.187
5.04.09	Dividendos pagos a não controladores	0	0	0	0	0	0	-3.535	-3.535
5.04.10	Transações de capital entre sócios	0	404	0	0	0	404	5	409
5.04.11	Recuperação de ações	0	-129.920	0	0	0	-129.920	0	-129.920
5.04.12	Dividendos desproporcionais	0	0	0	0	0	0	581	581
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	315.224	-307	314.917	7.593	322.510
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	315.224	0	315.224	7.593	322.817
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-307	-307	0	-307
5.05.02.06	Hedge de fluxo de caixa - parcela efetiva das mudanças no valor justo	0	0	0	0	23.448	23.448	0	23.448
5.05.02.07	Hedge de fluxo de caixa - reclassificação para ganhos ou perdas	0	0	0	0	-23.423	-23.423	0	-23.423
5.05.02.08	Custo de reserva de hedge - mudanças no valor justo	0	0	0	0	-490	-490	0	-490
5.05.02.09	Impostos relacionados com resultado do hedge de fluxo de caixa	0	0	0	0	158	158	0	158
5.07	Saldos Finais	875.575	1.917	496.673	297.555	-307	1.671.413	6.696	1.678.109

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	875.575	146.122	386.525	0	0	1.408.222	0	1.408.222
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	875.575	146.122	386.525	0	0	1.408.222	0	1.408.222
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	22.408	0	0	0	22.408	-1.126	21.282
5.04.08	Ações Restritas	0	22.408	0	0	0	22.408	0	22.408
5.04.09	Participação de não controladores - aquisição de negócios	0	0	0	0	0	0	115	115
5.04.10	Dividendos antecipados a não controladores	0	0	0	0	0	0	-1.241	-1.241
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	324.470	0	324.470	1.683	326.153
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	324.470	0	324.470	1.683	326.153
5.07	Saldos Finais	875.575	168.530	386.525	324.470	0	1.755.100	557	1.755.657

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	1.677.002	1.640.126
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.712.433	1.650.848
7.01.02	Outras Receitas	17.441	54.641
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-52.872	-65.363
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-548.618	-459.447
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-219.995	-187.094
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-232.009	-180.531
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.813	-3
7.02.04	Outros	-94.801	-91.819
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.128.384	1.180.679
7.04	Retenções	-263.732	-290.413
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-263.732	-290.413
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	864.652	890.266
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	79.502	40.133
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-767	0
7.06.02	Receitas Financeiras	80.269	40.133
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	944.154	930.399
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	944.154	930.399
7.08.01	Pessoal	273.797	260.185
7.08.01.01	Remuneração Direta	273.797	260.185
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	288.833	292.257
7.08.02.01	Federais	245.502	250.060
7.08.02.03	Municipais	43.331	42.197
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	58.707	51.804
7.08.03.01	Juros	50.684	49.670
7.08.03.02	Aluguéis	8.023	2.134
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	322.817	326.153
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	322.817	326.153



Resultados 3º trimestre 2021



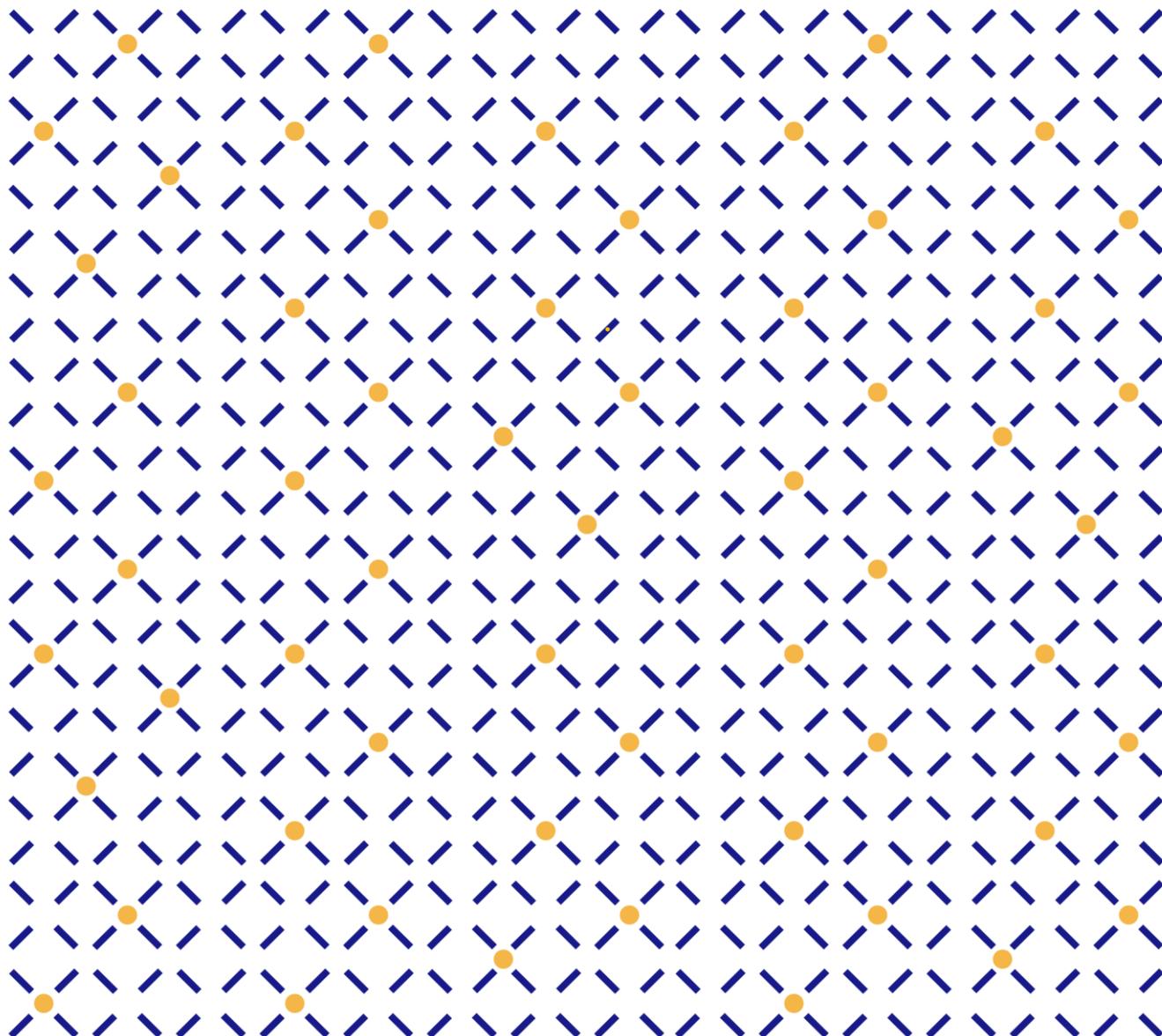
Resultados do 3º trimestre de 2021

São Paulo, 11 de novembro de 2021. 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 terceiro trimestre de 2021 (3T21) e acumulado dos 9 primeiros meses de 2021 (9M21). 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 – CVM". Os números, bem como suas séries históricas podem ser obtidos em formato Excel no site ri.qualicorp.com.br.

Destaques do 3T21 e 9M21:

- **Portfólio de Adesão Médico-Hospitalar:** +6,4% vs. 3T20 e -2,3% vs. 2T21, com novo recorde de 151,2 mil vidas em adições brutas no 3T21 e variação líquida de -26,8 mil vidas.
- **Receita Líquida** de R\$534,9 milhões no 3T21, +2,0% vs. 3T20 e +3,4% vs. 2T21.
- **EBITDA Ajustado** de R\$225,8 milhões no 3T21, -17,2% vs. 3T20 e +12,3% vs. 2T21, com margem EBITDA Ajustada de 42,2% no 3T21 (+335 bps QoQ) e 42,4% no acumulado 9M21.
- **Lucro Líquido** de R\$110,4 milhões no 3T21, -15,1% vs. 3T20 e +22,3% vs. 2T21.
- **Fluxo de Caixa Livre** de R\$66,9 milhões antes de aquisições no 3T21 e R\$244,5 milhões nos 9M21. ROIC de 33,6% LTM.
- **Dívida Líquida** de R\$1.058,8 milhões, ou 1,23x EBITDA Ajustado LTM no 3T21 vs. 1.02x no 2T21.

Principais Indicadores (R\$ MM)	3T21	Var. YoY	Var. QoQ	9M21	Var. YoY
Port. Adesão (mil vidas)	1,659.0	8.0%	1.6%	1,659.0	8.0%
Adesão Méd. Hospitalar (mil vidas)	1,161.0	6.4%	-2.3%	1,161.0	6.4%
Adições Líquidas (mil vidas)	(26.8)	77.2%	383.2%	(29.9)	295.6%
Receita Líquida	534.9	2.0%	3.4%	1,575.0	4.2%
EBITDA Ajustado	225.8	-17.2%	12.3%	668.4	-10.7%
Margem EBITDA Aj.	42.2%	-979 bps	335 bps	42.4%	-711 bps
Lucro Líquido	110.4	-15.1%	22.3%	315.2	-2.9%
Dívida Líquida	1,058.8	172.7%	14.3%	1,058.8	172.7%
Dívida Líq. / EBITDA Aj. LTM	1.23x	175.3%	20.6%	1.23x	175.3%
Fluxo de Caixa Antes de Aquisições	66.9	-67.1%	440.0%	244.5	-58.8%
ROIC	33.6%	-18.9 p.p.	-840 bps	33.6%	-19 bps



Mais escolhas para você.
Mais Quali para sua vida.





Mensagem da Administração

A Quali está de cara nova. Lançamos no começo de outubro nossa nova marca e identidade visual. E, junto com a nova marca, passamos a comunicar nosso novo posicionamento estratégico, apresentando a Quali como a mais completa plataforma de escolha de planos de saúde do Brasil, sob o mote da campanha “Mais escolhas para você. Mais Quali para sua vida”.

Este novo posicionamento está totalmente alinhado com nosso pilar de Crescimento, e reforça o objetivo de transformar a Quali em uma empresa multicanais e multiprodutos, a partir do ecossistema do Adesão. Começamos nos últimos meses a tangibilizar este objetivo através de diversos projetos, dos quais destacamos a inauguração das primeiras lojas Qualistore, o lançamento de parcerias com novas operadoras (como por exemplo Seguros Unimed e CNU) e novas plataformas (como a do Inter), e a entrada no mercado de planos de saúde para pets. Ao mesmo tempo, temos expandido nossa carteira de planos PME, e aceleramos significativamente as vendas em nosso negócio principal de planos de saúde coletivos por Adesão, com ganhos de participação de mercado.

Deste modo, atingimos no terceiro trimestre de 2021 um novo recorde de adições brutas em nosso segmento de Adesão Médico-Hospitalar. Foram mais de 151 mil novas vidas adicionadas à nossa carteira, com crescimento de 14,5% sobre o também recorde do segundo trimestre, e mais do que o dobro das vendas do mesmo período do ano anterior. Assim, superamos nosso objetivo de alcançar vendas mensais entre 40 e 45 mil vidas, conforme anunciado no começo deste ano.

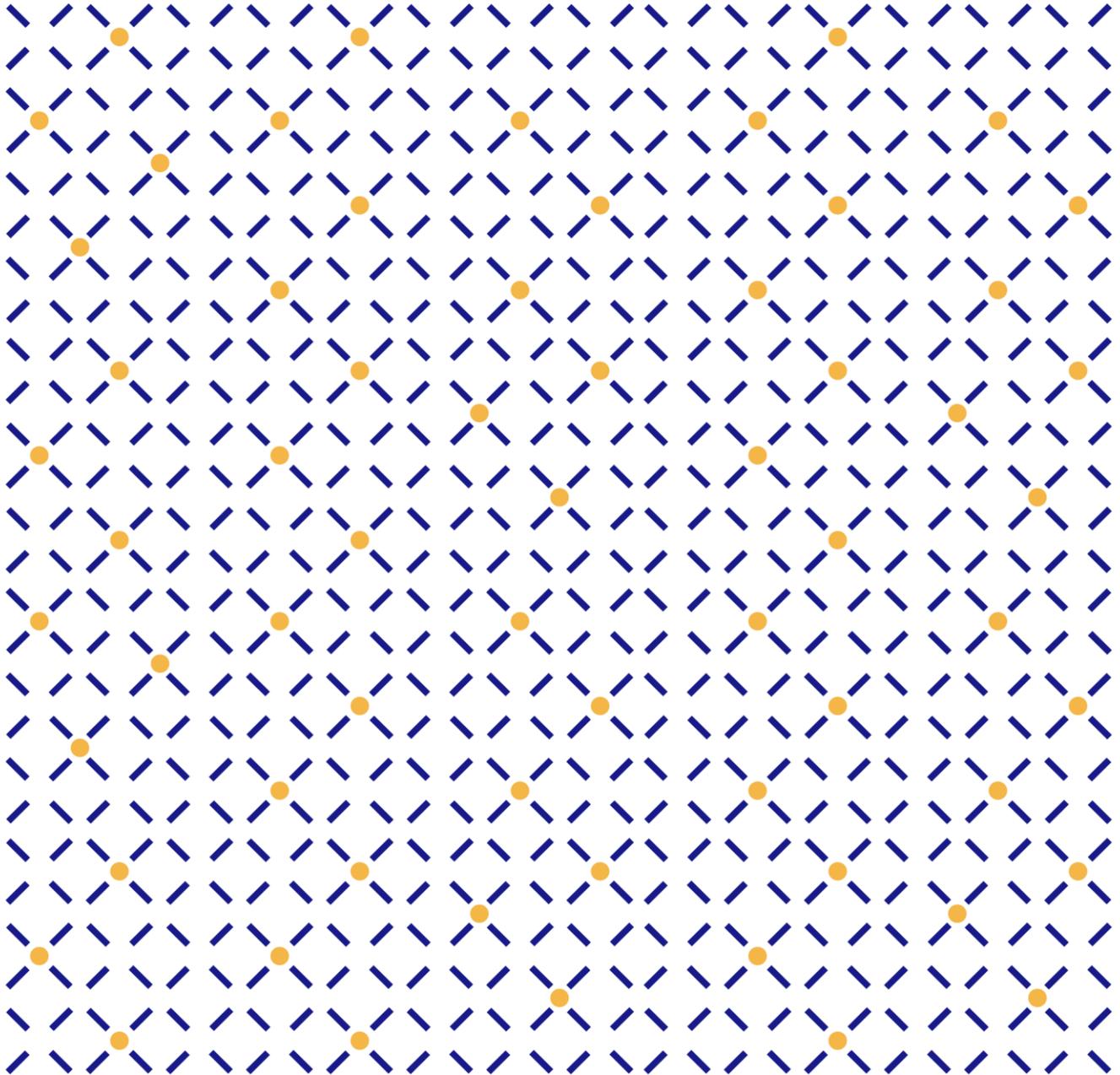
Em contrapartida, tivemos no trimestre um pico de cancelamentos relacionado ao novo reajuste de preços aplicado a partir de julho, que se somou ao reajuste/recomposição do começo do ano e resultou em um aumento médio acumulado de quase 37% de preços aos nossos clientes. Foram quase 178 mil clientes que cancelaram seus planos no 3T21, ou 14,1% da carteira média no período. Do lado positivo, aumentamos de maneira expressiva nossos esforços de retenção, e conseguimos reverter cancelamentos de quase 20 mil clientes através da oferta de planos mais acessíveis, ofertados por nossa equipe própria de vendas. Entretanto, ainda tivemos um saldo líquido negativo de 26,8 mil vidas na carteira do Adesão Médico-Hospitalar que, apesar de normal pela sazonalidade do período, ficou abaixo de nossas expectativas tendo em vista o momento positivo de vendas e busca por crescimento.

E, apesar do foco continuar a ser no crescimento orgânico, não podemos deixar de destacar a aquisição do Grupo Elo, concluída no último dia 9 de novembro, que adicionará 52 mil vidas ao portfólio da Quali, sendo mais de 30 mil no segmento de saúde Adesão. Com tíquete médio de 730 reais mensais, atuação nacional com forte presença no Distrito Federal, e distribuindo produtos de importante operadoras como Seguros Unimed, CNU, Bradesco e Amil, a Elo é mais uma importante adição à plataforma de marcas e serviços da Quali.



Em relação aos resultados do 3T21, tivemos boas notícias. Conforme esperado, houve uma recuperação sequencial da rentabilidade, com crescimento de 12,3% do EBITDA Ajustado em relação ao 2T21 e expansão de 330 pontos-base na margem EBITDA Ajustada, para 42,2%. Nosso lucro líquido também se recuperou e cresceu 22,3% na comparação trimestral para R\$110,4 milhões. Na comparação anual, nossa carteira total de clientes cresceu 2,5% no 3T21, com aumento de 6,4% no segmento de saúde Adesão. Enquanto isso, a variação anual do EBITDA Ajustado e lucro líquido ainda foram negativas em 17,2% e 15,1%, respectivamente, seguindo a estratégia de investimentos na aceleração de vendas e no reforço da estrutura corporativa da Quali, que se fazem necessários para atingimento das metas e melhoria de resultados no médio e longo prazos.

Finalmente, ressaltamos que continuamos caminhando em direção ao nosso objetivo estratégico de retomada de crescimento orgânico, impulsionado pela aceleração de vendas e pela expectativa de normalização do *churn*, que devem nos levar a patamares positivos de adições líquidas.



Portfólio de vidas



Portfólio de vidas

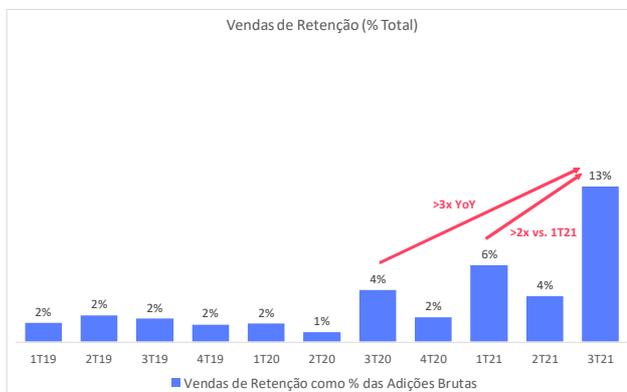
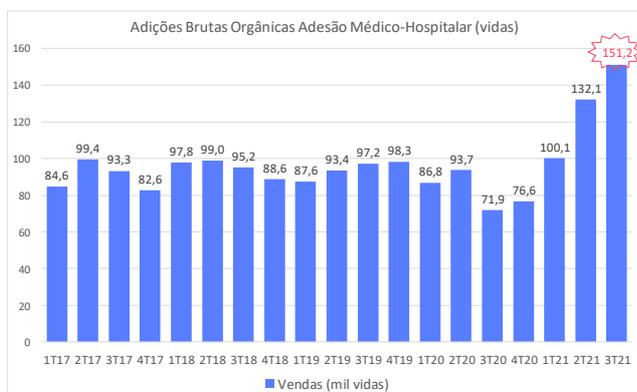
Portfólio	3T21	3T20	Var. YoY	2T21	Var. QoQ	9M21	9M20	Var. YoY
Adesão Médico-Hospitalar								
Total de Vidas Iníc. Período	1.187.762	1.106.766	7,3%	1.193.304	-0,5%	1.190.920	1.099.219	8,3%
(+) Adições Brutas	151.184	71.901	110,3%	132.067	14,5%	383.358	252.375	51,9%
(-) Saídas	(177.965)	(101.226)	75,8%	(138.287)	28,7%	(466.446)	(274.153)	70,1%
(+) Aquisição de Portfólio	-	14.210	NM	678	NM	53.149	14.210	274,0%
Novas Vidas (Líquida)	(26.781)	(15.115)	NM	(5.542)	NM	(29.939)	(7.568)	295,6%
Total Vidas no Fim Período	1.160.981	1.091.651	6,4%	1.187.762	-2,3%	1.160.981	1.091.651	6,4%
Adesão Outros (Massif.)								
Total Vidas Iníc. Período	444.819	211.266	110,5%	415.673	7,0%	411.388	205.765	99,9%
Novas Vidas (Líquida)	53.187	233.128	-77,2%	29.146	NM	86.618	238.629	-63,7%
Total Vidas no Fim Período	498.006	444.394	12,1%	444.819	12,0%	498.006	444.394	12,1%
Portfólio Adesão	1.658.987	1.536.045	8,0%	1.632.581	1,6%	1.658.987	1.536.045	8,0%
Empresarial	260.409	308.740	-15,7%	309.715	-15,9%	260.409	308.740	-15,7%
Gama	578.341	603.827	-4,2%	584.078	-1,0%	578.341	603.827	-4,2%
PME	60.132	47.354	27,0%	56.261	6,9%	60.132	47.354	27,0%
Portf. Empresarial, Gama e PME	898.882	959.921	-6,4%	950.054	-5,4%	898.882	959.921	-6,4%
Portfólio Total	2.557.869	2.495.966	2,5%	2.582.635	-1,0%	2.557.869	2.495.966	2,5%

A Quali terminou o 3T21 com um portfólio de 2,56 milhões de vidas sendo 1,0% menor que no 2T21, com aumento de 1,6% QoQ no segmento Adesão e redução de 5,4% QoQ nos Outros segmentos (Empresarial, PME e Gama). Na comparação anual, o crescimento da carteira total foi de 2,5%, com aumento de 8,0% YoY na de Adesão e queda de 6,4% YoY nos outros segmentos.

Carteira Adesão

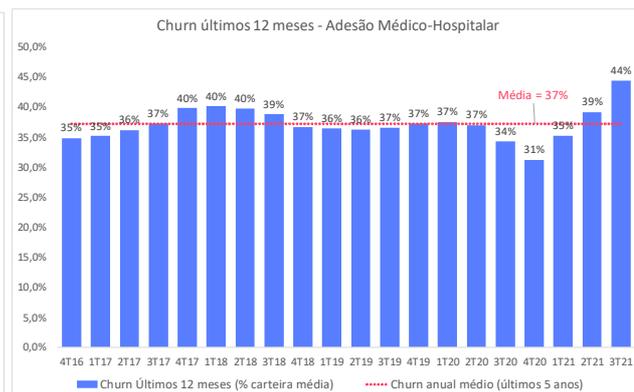
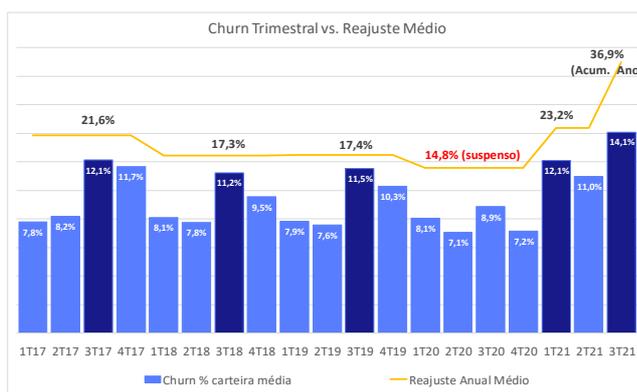
No segmento de Adesão Médico-Hospitalar, mantivemos nossa estratégia de aceleração de vendas iniciada no começo do ano e atingimos um novo recorde de 151,2 mil adições brutas no 3T21, com crescimento de 14,5% QoQ e de 110% YoY. Deste modo, chegamos a um patamar de mais de 50 mil vidas vendidas mensalmente, em média, no 3T21, acima de nossa meta de 40 a 45 mil vidas por mês estabelecida no começo do ano. No acumulado dos 9M21, chegamos a adições brutas de 383,4 mil vidas, com crescimento de 51,9% YoY e média mensal de 42,6 mil.

Tal desempenho é resultado de diversas iniciativas implementadas ao longo dos últimos trimestres, tais como: i) novas parcerias comerciais; ii) inovação, com lançamento de diversos produtos e renovação de portfólios orientados ao atendimento das necessidades de nossos clientes; iii) melhorias de eficiência e incentivos relacionados aos nossos canais de vendas; e iv) contribuição de empresas e carteiras adquiridas que ampliaram nosso alcance e diversidade de produtos.



É importante notar que houve neste trimestre um aumento relevante em nossa retenção, ou seja, vendas para clientes que solicitaram cancelamento mas que, após serem atendido por nossa equipe própria de vendas, optaram por apenas mudar de plano e permanecerem como clientes da Quali. Tivemos no 3T21 um recorde de quase 20 mil vidas de vendas como retenção, representando 13% das adições brutas, o que é mais que o dobro do nível do último período de reajuste (1T21) e mais que triplo do obtido no 3T20.

Por outro lado, tivemos no 3T21 um total de 178,0 mil cancelamentos no Adesão Médico-Hospitalar, que foram 29% maiores que no 2T21 e representaram 14,1% de churn sobre a carteira média do período. Este pico de cancelamentos é atribuído, principalmente, ao reajuste de preços médio de cerca de 11% aplicado à nossa carteira no 3T21, que se somou ao reajuste/recomposição médio de 23% aplicado em janeiro, para um impacto acumulado de quase 37% de aumento no valor pago pelos nossos clientes neste ano.



No lado positivo, tivemos um aumento relevante do volume de clientes com solicitação de cancelamento que foram retidos. Tais clientes são registrados tanto como cancelamentos quanto como adições brutas, e têm, portanto, efeito neutro na variação líquida de nossa carteira, apesar de impactarem negativamente o tíquete médio. Conforme já explicado na divulgação de resultado do



trimestre anterior, acreditamos que o aumento de churn em nossa carteira é conjuntural, explicado pelo impacto dos reajustes acumulados no preço dos planos de nossos clientes, em conjunto com a piora do cenário macro (aumento de inflação e taxa de juros).

Não houve no 3T21 nenhuma adição inorgânica de vidas à nossa carteira. As aquisições anunciadas ao longo dos últimos meses, especificamente do Grupo Elo (com 52 mil vidas de Adesão e Empresarial) e da carteira da Gestão Adm (7,9 mil vidas de Adesão operadas pela Unimed-Natal) estão previstas para serem concluídas e contabilizadas nos próximos meses, possivelmente ainda no 4T21. Com isso, tivemos uma variação líquida negativa de 26,8 mil vidas no portfólio de Adesão Médico-Hospitalar do 3T21 para 1.161 mil vidas, com queda de 2,3% QoQ, mas crescimento de 6,4% YoY.

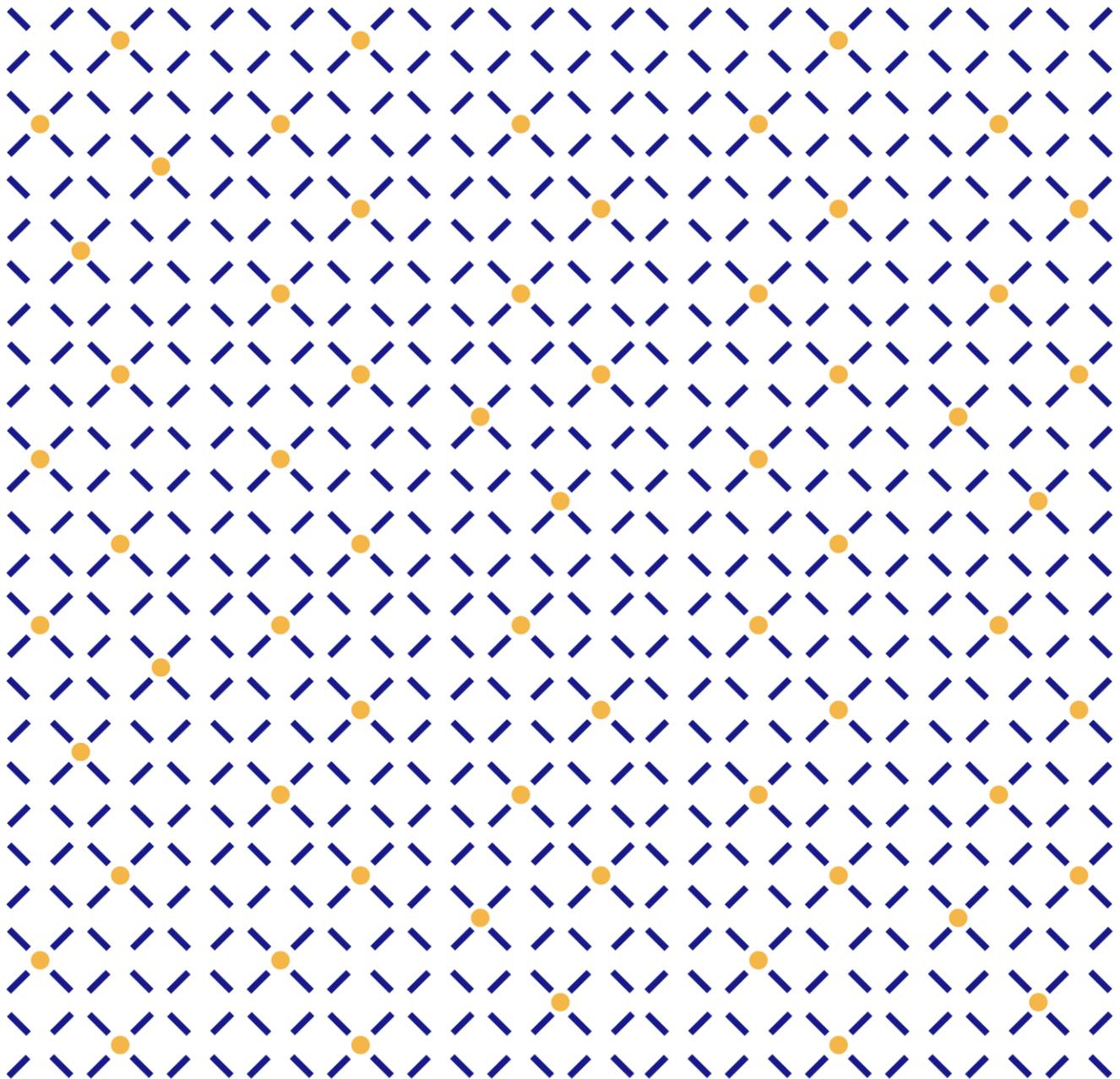
No restante de nossa carteira de Adesão, que inclui planos massificados (odontológicos e não-estipulação), tivemos uma adição líquida de 53,2 mil vidas no 3T21. Deste modo, essa carteira apresentou crescimento de 12,0% QoQ e de 12,1% YoY, para 498 mil vidas.

Carteira Empresarial, PME e Gama

Alinhados com a nossa estratégia de expansão da oferta de produtos, os planos PME têm sido explorados tanto para acelerar o nosso crescimento total de vidas, quanto para aumentar a retenção dos clientes de Adesão que sejam elegíveis a planos corporativos. Durante o 3T21, tivemos um acréscimo de 6,9% em nossa carteira PME em relação ao trimestre anterior e de 27% versus o 3T20, chegando a um total de 60,1 mil vidas.

A carteira de nosso segmento Empresarial apresentou redução de 15,7% QoQ para 260,4 mil vidas no 3T21, como consequência do término de contrato com um grande cliente. Já a carteira da Gama, nossa operadora de saúde, teve variação mais amena de -1,0% QoQ e fechou o 3T21 com 578,3 mil vidas.





Resultados 3T21



Resultado 3T21

DRE	3T21	3T20	Var. YoY	2T21	Var. QoQ	9M21	9M20	Var. YoY
Receita Líquida	534,9	524,6	2,0%	517,2	3,4%	1.575,0	1.510,9	4,2%
(-) Custo Serv. Prest.	(106,4)	(95,7)	11,2%	(111,3)	-4,4%	(327,7)	(275,1)	19,1%
(-) SG&A	(135,8)	(94,8)	43,2%	(148,7)	-8,7%	(411,7)	(350,3)	17,5%
(-) PDD + Liminares	(16,3)	(27,5)	-40,7%	(13,9)	17,3%	(48,1)	(62,6)	-23,1%
(+/-) Outras Operacionais	(7,8)	(5,0)	NM	(9,3)	NM	(13,9)	(4,2)	NM
EBITDA	268,6	301,5	-10,9%	234,0	14,8%	773,6	818,7	-5,5%
Margem EBITDA	50,2%	57,5%	-7,3 p.p.	45,2%	497 bps	49,1%	54,2%	-507 bps
(-) D&A Comiss.	(47,9)	(36,3)	31,8%	(46,2)	3,6%	(134,9)	(99,8)	35,1%
(-) D&A Alug.	(3,7)	(4,1)	-9,8%	(7,5)	35,6%	(10,1)	(17,4)	-41,9%
(+) Juros e Multa	8,4	6,5	29,8%	8,1	3,9%	24,5	20,9	16,9%
(+/-) Outros Ajustes	0,3	5,3	NM	7,8	-95,7%	15,4	26,2	-41,3%
EBITDA Aj.	225,8	272,9	-17,2%	201,0	12,3%	668,4	748,6	-10,7%
Margem EBITDA Aj.	42,2%	52,0%	-979 bps	38,9%	335 bps	42,4%	49,5%	-711 bps
(-) D&A	(88,7)	(93,4)	-5,0%	(88,7)	-0,1%	(263,7)	(290,4)	-9,2%
(+/-) Res. Financeiro	(11,9)	(10,1)	17,3%	(13,3)	-10,3%	(34,5)	(49,9)	-30,8%
(-) IR/CSLL	(54,9)	(67,1)	-18,1%	(39,4)	39,3%	(152,6)	(152,2)	0,2%
Lucro Líquido	113,1	130,9	-13,6%	92,6	22,2%	322,8	326,2	-1,0%
(-) Part. Minoritários	(2,7)	(0,8)	255%	(2,3)	16,6%	(7,6)	(1,7)	351%
Lucro Líquido Controladora	110,4	130,2	-15,1%	90,3	22,3%	315,2	324,5	-2,9%
Margem Líquida	20,6%	24,8%	-416 bps	17,5%	319 bps	20,0%	21,5%	-146 bps

Os principais destaques do resultado do 3T21 foram a aceleração sequencial do crescimento de receita líquida (+3,4% QoQ), a recuperação de margem EBITDA ajustada para 42,2% (+335 bps QoQ), e o aumento de 22,3% QoQ em nosso lucro líquido para R\$110,4 milhões. Na comparação anual, o EBITDA Ajustado e lucro líquido apresentaram quedas de 17,2% e 15,1%, respectivamente, uma vez que continuamos 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, procuramos maneiras de financiar esses novos esforços através controle de custos e despesas nas demais áreas, principalmente em gastos administrativos.

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



Receita por Segmento

Receita	3T21	3T20	Var. YoY	2T21	Var. QoQ	9M21	9M20	Var. YoY
Adesão	543,5	536,4	1,3%	523,4	3,8%	1.601,7	1.534,1	4,4%
Médico Hospitalar	540,4	529,2	2,1%	517,6	4,4%	1.587,5	1.516,6	4,7%
Taxa de Administração	346,1	357,1	-3,1%	341,0	1,5%	1.033,1	1.017,4	1,5%
Corretagem	145,0	151,1	-4,0%	144,4	0,4%	434,8	419,2	3,7%
Agenciamento	49,0	20,7	136%	31,8	54,1%	118,4	78,8	50,1%
Outros	0,4	0,3	30,0%	0,5	-22,0%	1,2	1,1	8,8%
Outros Adesão (Massif.)	3,2	7,2	-55,6%	5,8	-45,0%	14,2	17,5	-19,0%
Empresarial	4,5	7,7	-40,9%	7,1	-36,5%	17,5	25,1	-30,1%
PME Total	9,4	4,4	115%	6,9	36,8%	22,2	17,1	29,3%
PME	9,4	4,4	115%	6,9	36,8%	22,2	10,4	114%
PME Estipulação	-	-	NM	-	NM	-	6,8	NM
Gama	23,7	23,8	-0,3%	24,2	-2,3%	71,0	74,5	-4,6%
Receita Bruta	581,1	572,1	1,6%	561,6	3,5%	1.712,4	1.650,8	3,7%
Cancelamentos	(0,8)	(0,3)	191%	(0,3)	137,1%	(1,4)	(0,4)	290%
Impostos sobre a venda	(45,5)	(47,3)	-3,7%	(44,1)	3,2%	(136,0)	(139,6)	-2,6%
Receita Líquida	534,9	524,6	2,0%	517,2	3,4%	1.575,0	1.510,9	4,2%

A receita bruta da Quali no 3T21 apresentou crescimento de 1,6% na comparação anual e de 3,5% em relação ao 2T21.

No segmento Adesão Médico-Hospitalar, as receitas com agenciamento tiveram um crescimento de 136% YoY e 54% QoQ no 3T21, relacionadas principalmente à aceleração de vendas, além da normalização de diferenças temporais que impactaram os dois trimestres anteriores. Deste modo, a receita de agenciamento nos 9M21 cresceram 50,1% YoY, em linha com o crescimento de adições brutas no período.

Já as receitas recorrentes/vitalícias de taxa de administração e corretagem apresentaram crescimento de 1,1% QoQ, mas redução de 3,4% YoY. A variação trimestral destas receitas é relacionada ao reajuste de preços aplicado no 3T21 (média de 11% sobre nossa carteira), com efeitos negativos da variação de portfólio (-2,3% QoQ), das adições com tíquete médio menor que o da carteira e pelos *downgrades* de preços de planos (incluindo maiores esforços de retenção). A variação anual é ajudada pelo reajuste de preços e pelo crescimento da carteira (+6,4% YoY), mas tem um impacto maior da redução de tíquete médio em função da incorporação das carteiras adquiridas de Plural e MMS.

As receitas dos outros Segmentos (Empresarial, PME e Gama) apresentaram crescimento de 5,1% YoY e redução de 1,6% QoQ, com destaques para: i) forte crescimento de PME (+115% YoY e +37% QoQ) ii) queda de receita no Empresarial (-41% YoY e -36% QoQ) devido à redução na carteira após encerramento de um contrato; e iii) estabilização das receitas de Gama (-0,3% YoY, -2,3% QoQ), após finalização de ajustes no portfólio.



Custos e Despesas

Custos e Despesas	3T21	3T20	Var. YoY	2T21	Var. QoQ	9M21	9M20	Var. YoY
Total Custos e SG&A	(242,2)	(190,6)	27,1%	(260,0)	-6,8%	(739,4)	(625,4)	18,2%
Custo de Serviços	(106,4)	(95,7)	11,2%	(111,3)	-4,4%	(327,7)	(275,1)	19,1%
Desp. Administrativas	(56,0)	(52,4)	6,9%	(81,8)	-31,6%	(204,7)	(219,9)	-6,9%
Desp. Comerciais	(79,8)	(42,5)	87,8%	(66,9)	19,3%	(207,0)	(130,4)	58,7%
Total Custos e SG&A	(242,2)	(190,6)	27,1%	(260,0)	-6,8%	(739,4)	(625,4)	18,2%
Desp. de Pessoal	(90,1)	(67,6)	33,2%	(100,0)	-9,9%	(279,3)	(255,6)	9,3%
Serviço de Terceiros	(50,9)	(41,3)	23,3%	(57,0)	-10,6%	(162,0)	(124,4)	30,2%
Ocupação	(5,6)	(2,1)	162,9%	(4,7)	18,8%	(15,2)	(11,0)	38,3%
Campanhas/ Patrocínios	(25,3)	(11,1)	127,0%	(25,8)	-2,0%	(70,8)	(31,7)	123,3%
Comissões	(21,4)	(15,1)	41,7%	(19,2)	11,3%	(58,8)	(49,6)	18,7%
Outros	(20,9)	(24,0)	-12,9%	(21,4)	-2,3%	(65,4)	(71,1)	-8,0%
Pro Labore	(25,8)	(27,1)	-4,5%	(29,7)	-13,0%	(81,1)	(75,0)	8,1%
Taxas Associativas	(2,1)	(2,2)	-1,5%	(2,2)	-2,1%	(6,6)	(6,9)	-4,8%
PDD + Liminares	(16,3)	(27,5)	-40,7%	(13,9)	17,3%	(48,1)	(62,6)	-23,1%
Outras Operacionais	(7,8)	(5,0)	54,3%	(9,3)	-16,4%	(13,9)	(4,2)	NM
Total Consolidado	(266,3)	(223,1)	19,4%	(283,2)	-6,0%	(801,4)	(692,2)	15,8%
(+/-) Ajustes ao EBITDA	0,3	5,3	-93,6%	7,8	-95,7%	15,4	26,2	-41,3%
Total Cons. Recorrente	(265,9)	(217,9)	22,1%	(275,4)	-3,4%	(786,0)	(665,9)	18,0%

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

Neste 3T21, a Quali alcançou redução de 6,0% QoQ e crescimento de 19,4% YoY no total consolidado de custos e despesas, ou -3,4% QoQ e +22,1% YoY ao excluirmos os ajustes ao EBITDA. O incremento anual em despesas é efeito de um conjunto de ações implementadas para aceleração de vendas, melhorias no atendimento ao cliente, investimentos em inovação e estruturação de novos negócios.

Em comparação com o trimestre anterior, apresentamos redução nas principais linhas de custos e despesas, conforme detalhado a seguir: i) despesas de pessoal (-9,9% QoQ) – praticamente estável em relação aos últimos dois trimestres, excluindo o efeito não-recorrente de cerca de R\$9 milhões do 2T21; ii) serviços de terceiros (-10,6% QoQ) – ligado principalmente à redução de custos com Comitê de Apuração e menores despesas com serviços de TI; iii) pró-labore ou repasses financeiros (-13,0% QoQ) – ajudado pela reversão de algumas provisões lançadas no 2T21; iv) Outras Rec./Desp. Operacionais (-16,4% QoQ) – com redução de despesas com processos judiciais e menores gastos relacionados ao combate à COVID.

Dentre as linhas que apresentaram aumento sequencial, a principal é de PDD + Liminares (+17,3% QoQ), que voltou ao seu patamar “normal” no 3T21 (como % dos prêmios vendidos), após efeito positivo de recuperações de perdas no 2T21 (R\$4 milhões, não-recorrentes). Além disso, houve aumentos menos significativos nas linhas de i) Ocupação (+18,8% ou +R\$0,9 milhão QoQ) relacionado à custos com estrutura de equipe própria de vendas, espaço corretor e Qualitores, e ii) Comissões (+11,3% QoQ) ligado ao maior volume de adições brutas e incentivos recorrentes ao canal de vendas.



EBITDA e EBITDA Ajustado

EBITDA (R\$ MM)	3T21	3T20	Var. YoY	2T21	Var. QoQ	9M21	9M20	Var. YoY
Receita Líquida	534,9	524,6	2,0%	517,2	3,4%	1.575,0	1.510,9	4,2%
(-) Custo Serv. Prest.	(106,4)	(95,7)	11,2%	(111,3)	-4,4%	(327,7)	(275,1)	19,1%
(-) SG&A	(135,8)	(94,8)	43,2%	(148,7)	-8,7%	(411,7)	(350,3)	17,5%
(-) PDD + Liminares	(16,3)	(27,5)	-40,7%	(13,9)	17,3%	(48,1)	(62,6)	-23,1%
(-) Outras Operacionais	(7,8)	(5,0)	54,3%	(9,3)	NM	(13,9)	(4,2)	NM
EBITDA	268,6	301,5	-10,9%	234,0	14,8%	773,6	818,7	-5,5%
Margem EBITDA	50,2%	57,5%	-7 bps	45,2%	497 bps	49,1%	54,2%	-507 bps
Amort. Aluguéis	(3,7)	(4,1)	-9,8%	(2,7)	35,6%	(10,1)	(17,4)	-41,9%
Amort. Comissões	(47,9)	(36,3)	31,8%	(46,2)	3,6%	(134,9)	(99,8)	35,1%
Juros e Multas Clientes	8,4	6,5	29,8%	8,1	3,9%	24,5	20,9	16,9%
Outros Ajustes ao EBITDA	0,3	5,3	NM	7,8	-95,7%	15,4	26,2	-41,3%
Devolução Gastos Qsaúde	-	0,0	NM	0,0	NM	-	(29,8)	NM
Rescisão Executivos + Ações Restr.	-	-	NM	-	NM	-	29,1	NM
Equivalência Patrimonial	(0,3)	-	NM	1,1	NM	0,8	-	NM
Outras desp. não-recorrentes	0,6	5,2	-87,7%	6,7	-90,4%	14,6	26,9	-45,6%
EBITDA Aj.	225,8	272,9	-17,2%	201,0	12,3%	668,4	748,6	-10,7%
Margem EBITDA Aj.	42,2%	52,0%	-979 bps	38,9%	335 bps	42,4%	49,5%	-711 bps

Nosso EBITDA reportado aumentou 14,8% QoQ para R\$268,6 milhões no 3T21, devido ao crescimento de 3,4% na receita líquida e redução de 6,0% no total de custos e despesas explicados na seção anterior. A margem EBITDA foi de 50,2% no 3T21, com expansão de 497 bps em relação ao 2T21. Na comparação anual, o EBITDA do 3T21 recuou 10,9%, apesar do crescimento de 2,0% na receita líquida, como resultado do aumento de despesas operacionais dentro da nova estratégia comercial de aceleração do crescimento orgânico da Companhia.

Em relação aos ajustes ao EBITDA, houve no 3T21 um aumento de 3,6% QoQ e de 32% YoY na amortização de comissões, relacionadas à aceleração de vendas e maiores investimentos em incentivos ao nosso canal corretor. Destacamos que o prazo de amortização destas comissões foi reavaliado no 2T21, passando de 24 meses (para comissões pagas até 31 de dezembro de 2020) para 33 meses, de forma prospectiva, a partir de janeiro de 2021.

Registramos no 3T21 apenas R\$0,3 milhões em Outros Ajustes ao EBITDA (líquido), comparados a R\$7,8 milhões no 2T21 e a R\$5,3 milhões no 3T20. Tais ajustes são ligados a gastos residuais com combate à COVID-19 e com Comitê de Apuração, além da equivalência patrimonial das participações adquiridas na Escale e Escale Health.

Como consequência, o EBITDA Ajustado da Quali atingiu R\$225,8 milhões no 3T21, mostrando crescimento de 12,3% QoQ e redução de 17,2% YoY. A margem EBITDA Ajustada foi de 42,2% no 3T21, ou 335 bps maior que no 2T21, ficando em patamar próximo ao da margem de 42,6% do primeiro semestre deste ano.



Resultado Financeiro

Res. Financeiro (R\$ MM)	3T21	3T20	Var. YoY	2T21	Var. QoQ	9M21	9M20	Var. YoY
Rec. Financeiras	28,7	12,9	123%	37,3	-23,1%	80,3	40,1	100%
Aplic. Financeiras	15,2	5,8	162%	7,3	108%	27,8	14,9	87%
Juros e Multas Clientes	8,4	6,5	29,8%	8,1	3,9%	24,5	20,9	16,9%
Atualização monetária	0,8	0,4	103%	0,8	-1,3%	2,3	2,3	-0,9%
Variação Cambial Ativa	(20,6)	-	NM	20,6	-200,0%	-	-	NM
Hedge Fluxo de Caixa	23,4	-	NM	-	NM	23,4	-	NM
Outras Rec. Financeiras	1,4	0,2	634%	0,5	195%	2,2	2,0	12,6%
Desp. Financeiras	(40,6)	(23,0)	76%	(50,5)	-19,7%	(114,8)	(90,0)	27%
Juros Debêntures	(19,7)	(10,5)	86,5%	(14,1)	39,7%	(43,7)	(40,9)	6,8%
Juros Arrendamentos	(0,5)	(0,7)	-26,8%	(0,5)	15,9%	(1,7)	(4,1)	-59,4%
Hedge Fluxo de Caixa	16,8	-	NM	(20,6)	-182%	(3,8)	-	NM
Variação Cambial Passiva	(23,3)	-	NM	-	NM	(23,3)	-	NM
Outras Desp. Financeiras	(13,8)	(11,7)	17,8%	(15,4)	-10,3%	(42,4)	(45,0)	-6,0%
Resultado Financeiro	(11,9)	(10,1)	17,3%	(13,3)	-10,3%	(34,5)	(49,9)	-30,8%

O resultado financeiro líquido foi uma despesa de R\$11,9 milhões no 3T21 e apresentou crescimento de 17,3% na comparação anual, em linha com aumento da taxa de juros (CDI) e endividamento líquido da Quali. No entanto, houve uma queda de 10,3% QoQ em decorrência, principalmente, de redução em Outras Despesas financeiras.

Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ MM)	3T21	3T20	Var. YoY	2T21	Var. QoQ	9M21	9M20	Var. YoY
EBITDA	268,6	301,5	-10,9%	234,0	14,8%	773,6	818,7	-5,5%
D&A	(88,7)	(93,4)	-5,0%	(88,7)	-0,1%	(263,7)	(290,4)	-9,2%
Lucro Operacional	179,9	208,1	-13,6%	145,3	23,8%	509,9	528,3	-3,5%
Rec. Financeiras	28,7	12,9	122,8%	37,3	-23,1%	80,3	40,1	100,0%
Desp. Financeiras	(40,6)	(23,0)	76,3%	(50,5)	-19,7%	(114,8)	(90,0)	27,5%
LAIR	168,0	198,0	-15,1%	132,0	27,3%	475,4	478,4	-0,6%
(-) IRPJ	(40,4)	(49,2)	-17,8%	(29,4)	37,8%	(112,2)	(111,7)	0,4%
(-) CSLL	(14,5)	(17,9)	-19,2%	(10,1)	43,8%	(40,4)	(40,5)	-0,3%
Lucro Líquido Consolidado	113,1	130,9	-13,6%	92,6	22,2%	322,8	326,2	-1,0%
(-) Part. de minoritários	(2,7)	(0,8)	255%	(2,3)	16,6%	(7,6)	(1,7)	351%
Lucro Líquido Controladora	110,4	130,2	-15,1%	90,3	22,3%	315,2	324,5	-2,9%

Nosso lucro líquido do 3T21 foi de R\$110,4 milhões, após participações minoritárias, e apresentou redução de 15,1% YoY como resultado da queda de 10,9% no EBITDA e aumento de 17,3% nas despesas financeiras líquidas, compensados parcialmente por menor despesa de D&A. Na variação QoQ, o lucro aumentou 22,3% no 3T21, acompanhando o crescimento de EBITDA e redução nas despesas financeiras líquidas.



Fluxo de Caixa Gerencial

Fluxo de Caixa	3T21	3T20	Var. YoY	2T21	Var. QoQ	9M21	9M20	Var. YoY
EBITDA	268,6	301,5	-10,9%	234,0	14,8%	773,6	818,7	-5,5%
Itens Não Caixa	11,4	(10,0)	-214%	(1,0)	NM	26,6	17,5	52,1%
Val. Pgo de Arrendamentos	(2,8)	(3,3)	-15,9%	(2,8)	-0,7%	(9,0)	(13,8)	-34,5%
Comissões	(125,4)	(44,7)	180%	(109,1)	14,9%	(306,9)	(126,5)	143%
IR e CSLL Pagos	(32,5)	(44,2)	-26,6%	(36,4)	-10,7%	(110,9)	(120,1)	-7,7%
Var. de Capital de Giro	(24,7)	14,9	-266%	(46,9)	-47,4%	(61,4)	48,4	-227%
Cx. Ativ. Operacionais	94,7	214,2	-55,8%	37,8	151%	312,0	624,1	-50,0%
Capex (Intang. + Imob.)	(27,8)	(10,8)	157%	(25,4)	9,4%	(67,5)	(30,6)	120%
Fluxo de Caixa Oper. após Capex	66,9	203,4	-67,1%	12,4	440%	244,5	593,5	-58,8%
Aquisições de carteira/empresas	(13,5)	(9,0)	49,7%	(209,4)	-93,6%	(232,9)	(29,8)	680%
Fluxo de Caixa Livre	53,4	194,4	-72,5%	(197,0)	-127%	11,7	563,7	-97,9%
Rec./Desp. Financeiras	(10,8)	(5,0)	118%	2,7	NM	(25,4)	(72,8)	-65,1%
Aplic. Financeiras	3,5	(2,5)	-240%	4,6	-24,0%	28,9	(76,1)	-138%
Captação de empréstimos	450,4	-	NM	350,0	28,7%	800,4	-	NM
Recompra de ações	(129,9)	0,8	NM	-	NM	(129,9)	-	NM
Dividendos pagos	(15,4)	-	NM	(202,3)	-92,4%	(248,6)	-	NM
Dividendos pagos a minoritários	(3,5)	(1,2)	184%	-	NM	(3,5)	(1,2)	184%
Cx. Ativ. Financiamento	294,2	(7,9)	NM	155,0	89,8%	421,8	(150,1)	NM
Variação Caixa Final	347,6	186,5	86,4%	(42,0)	NM	433,4	413,5	4,8%

A geração de caixa operacional (antes de investimentos) foi de R\$94,7 milhões no 3T21, 151% maior QoQ, porém com redução de 55,8% YoY. Houve uma melhora no capital de giro no trimestre comparado ao 2T21, mesmo ainda ficando negativo devido, principalmente, a diferenças temporais nos valores a pagar às operadoras/seguradoras. Além disso, houve aumento de 14,9% QoQ nas comissões pagas ao nosso canal (R\$125,4 milhões no 3T21) relacionado diretamente à aceleração de vendas/adições brutas dos segmentos Adesão e PME.

Após investimentos em Capex, mas antes de aquisições, nosso fluxo de caixa apresentou geração de R\$66,9 milhões no 3T21, com variação de +440% QoQ e -67,1% YoY. Além disso, desembolsamos R\$13,5 milhões com aquisições no 3T21 (parcela da aquisição da MMS), resultando em fluxo de caixa livre positivo de R\$53,4 milhões.

Investimentos

Investimentos (R\$ MM)	3T21	3T20	Var. YoY	2T21	Var. QoQ	9M21	9M20	Var. YoY
Capex em TI	16,6	10,4	60,1%	10,5	58,8%	38,5	20,4	89,0%
Imobilizado/Outros	9,0	0,1	NM	5,0	79,5%	16,5	6,8	143,1%
Cess. de Direitos/Exclusiv.	5,3	-	NM	14,5	-63,2%	20,9	42,2	-50,4%
Total	31,0	10,5	195,6%	30,0	3,4%	75,9	69,3	9,4%



Nosso CAPEX foi R\$31 milhões no 3T21, com aumento de 3,4% em relação ao 2T21. Na visão trimestral, houve incremento sequencial de investimentos em Tecnologia (+R\$6,1 milhões QoQ) e em Imobilizado (+R\$4 milhões QoQ). No acumulado dos 9M21, a Quali investiu R\$75,9 milhões em CAPEX, sendo R\$20,9 milhões relacionado à M&A.

Endividamento

Estrut. de Capital (R\$ MM)	3T21	3T20	Var. YoY	2T21	Var. QoQ	9M21	9M20	Var. YoY
Dívida de Curto Prazo ¹	1.869,8	18,2	NM	1.389,7	34,5%	1.869,8	18,2	NM
Dívida de Longo Prazo	291,8	1.301,5	-77,6%	291,8	0,0%	291,8	1.301,5	-77,6%
TOTAL	2.161,5	1.319,7	63,8%	1.681,6	28,5%	2.161,5	1.319,7	63,8%
Disponibilidade ²	1.102,8	931,4	18,4%	755,6	46,0%	1.102,8	931,4	18,4%
Dívida Líquida	1.058,8	388,2	172,7%	926,0	14,3%	1.058,8	388,2	172,7%
Dív. Líq. / EBITDA Aj. LTM	1,23x	0,45x	78,5%	1,02x	21,1%	1,23x	0,45x	79%

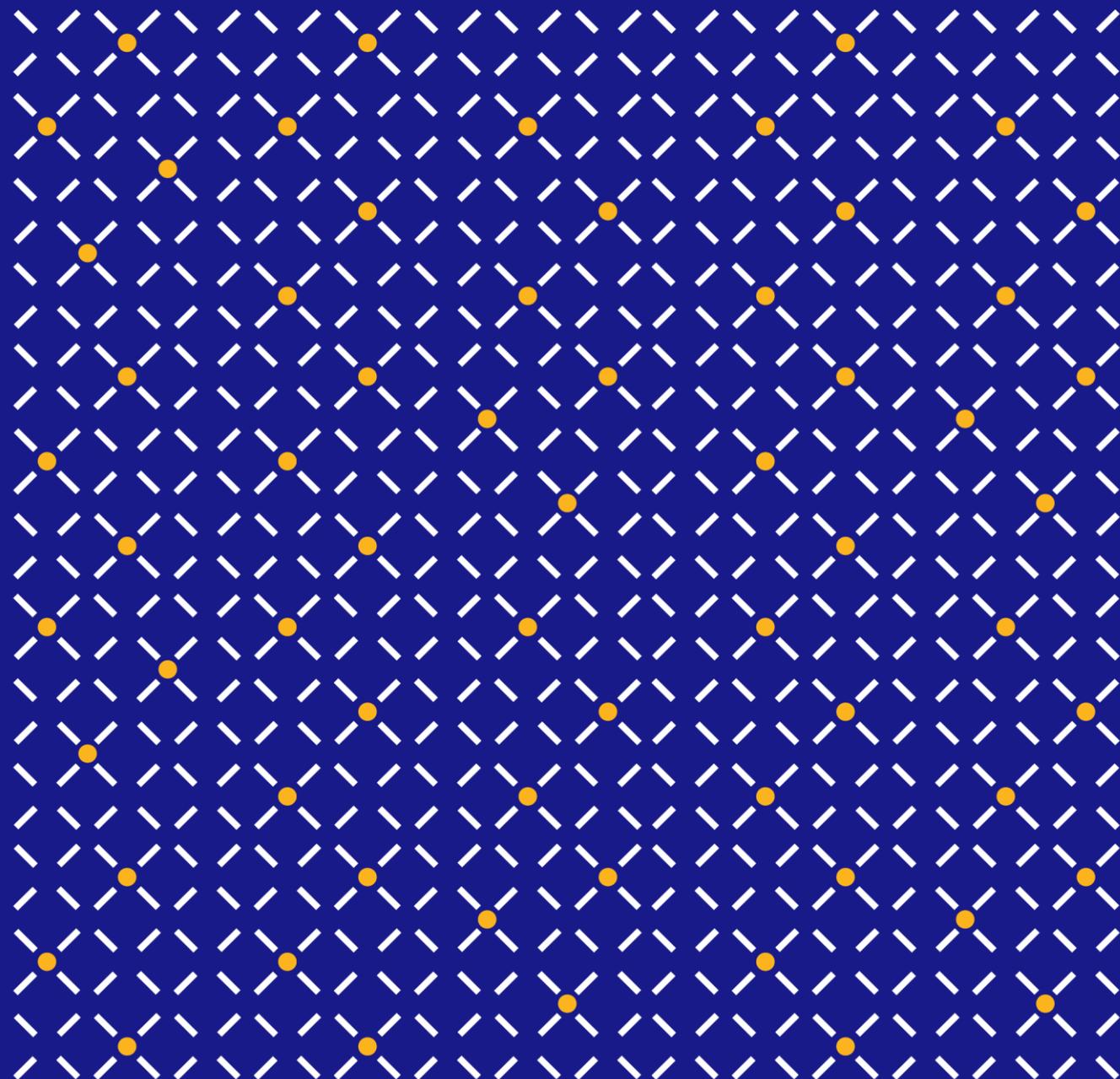
(1) Inclui dívida com aquisições.

(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 3T21 com dívida líquida de R\$1.059 milhões que subiu 14,3% comparado ao 2T21 e foi 2.7x maior que no 3T20. 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 1,23x EBITDA Ajustado LTM no 3T21, comparada com 1,02x no 2T21 e 0,45x no 3T20.

ROIC

Retorno sobre Investimento	3T21	3T20	Var. YoY	2T21	Var. QoQ
Ativo não Circulante	2.712	2.183	24,2%	2.460	10,2%
Capital de Giro	(124)	(42)	NM	(133)	-6,5%
Capital Investido	2.588	2.142	20,8%	2.327	11,2%
Ajustes ao Capital Investido	933	953	-2,1%	939	-0,7%
Cap. Invest. Aj. - Média LTM	1.655	1.189	39,2%	1.388	19,2%
EBIT Aj. LTM	843	947	-11,0%	884	-4,6%
(-) Impostos (34%)	(287)	(322)	-11,0%	(301)	-4,6%
NOPAT (LTM)	557	625	-11,0%	584	-4,6%
ROIC (LTM)	33,6%	52,6%	-18,9 p.p	42,0%	-840 bps



Anexos

Demonstrações

Financeiras



Anexos – Demonstrações Financeiras

Demonstrações de resultado - Consolidado

DRE (R\$ MM)	3T21	3T20	Var. YoY	2T21	Var. QoQ	9M21	9M20	Var. YoY
Receita líquida	534,9	524,6	2,0%	517,2	3,4%	1.575,0	1.510,9	4,2%
Custos dos Serviços Prestados	(106,4)	(95,7)	11,2%	(111,3)	-4,4%	(327,7)	(275,1)	19,1%
Lucro bruto	428,4	428,9	-0,1%	405,9	5,5%	1.247,4	1.235,8	0,9%
Receitas (despesas) operacionais	(248,5)	(220,8)	12,6%	(260,6)	-4,7%	(737,5)	(707,5)	4,2%
Despesas Administrativas	(96,8)	(109,4)	-11,5%	(124,3)	-22,2%	(333,5)	(410,4)	-18,7%
Despesas Comerciais	(127,7)	(78,8)	62,0%	(113,1)	12,9%	(341,9)	(230,3)	48,5%
Perdas com créditos incobráveis	(16,3)	(27,5)	-40,7%	(13,9)	17,3%	(48,1)	(62,6)	-23,1%
Outras (despesas) receitas oper. Líq.	(7,8)	(5,0)	54,2%	(9,3)	-16,4%	(13,9)	(4,2)	228,9%
Lucro Operacional Antes do Resultado	179,9	208,1	-13,6%	145,3	23,8%	509,9	528,3	-3,5%
Receitas financeiras	28,7	12,9	122,8%	37,3	-23,1%	80,3	40,1	100,0%
Despesas financeiras	(40,6)	(23,0)	76,3%	(50,5)	-19,7%	(114,8)	(90,0)	27,5%
Resultado Antes do IR e CSLL	168,0	198,0	-15,1%	132,0	27,3%	475,4	478,4	-0,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(54,9)	(67,1)	-18,1%	(39,4)	39,3%	(152,6)	(152,2)	0,2%
Corrente	(34,3)	(60,0)	-42,8%	(30,4)	12,6%	(112,1)	(136,9)	-18,1%
Diferido	(20,6)	(7,1)	189,3%	(9,0)	129,6%	(40,4)	(15,3)	163,7%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	113,1	130,9	-13,6%	92,6	22,2%	322,8	326,2	-1,0%
ATRIBUÍVEL A								
Participações de não controladores	(2,7)	(0,8)	254,6%	(2,3)	16,6%	(7,6)	(1,7)	351,2%
Participações dos controladores	110,4	130,2	12,4%	90,3	22,3%	315,2	324,5	5,3%



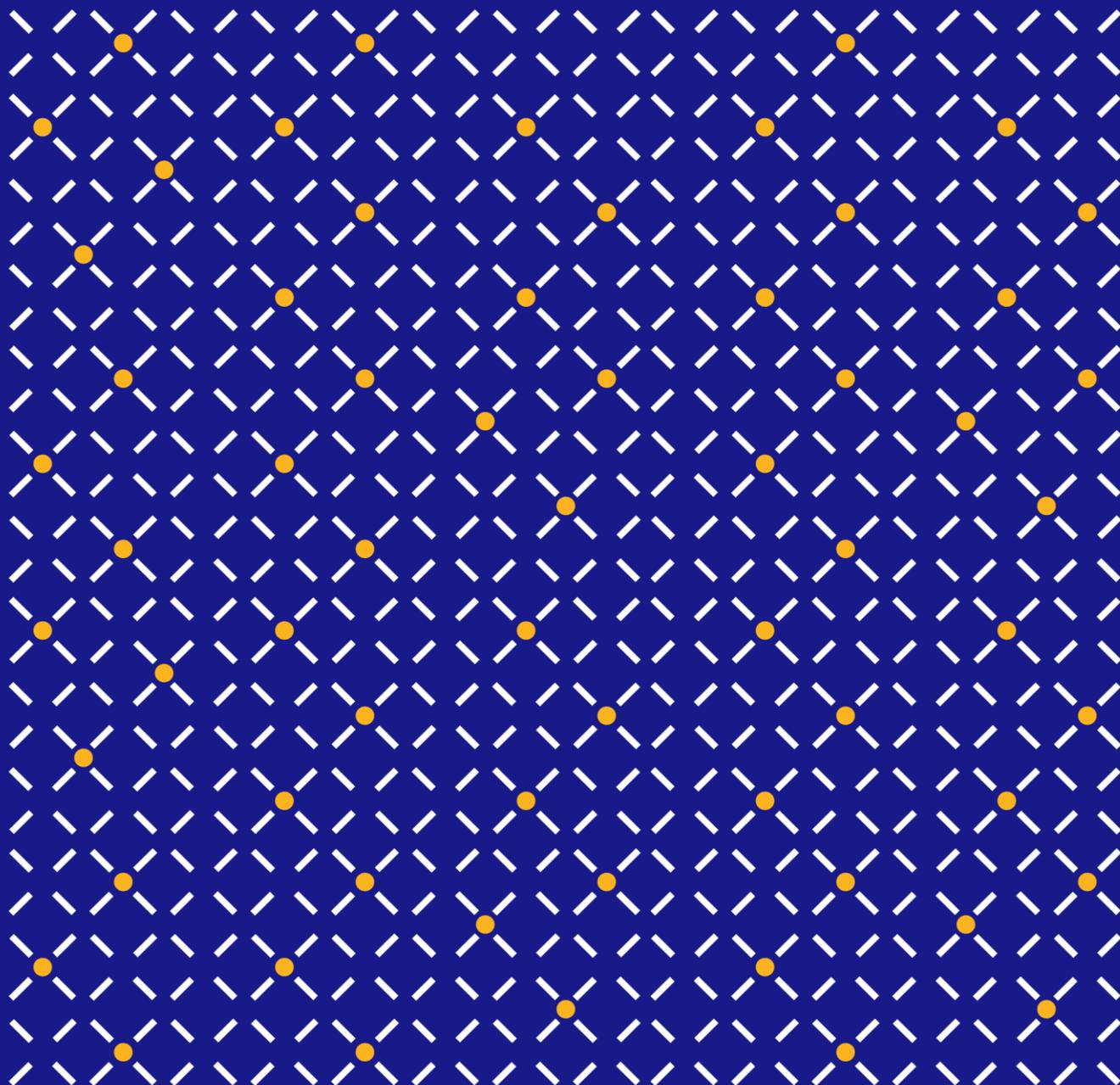
Balanco Patrimonial - Consolidado

ATIVO (R\$ MM)	Set/21	Dez/20	Var. %	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ MM)	Set/21	Dez/20	Var. %
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	852,2	418,8	103,5%	Emprestimos, Financiamentos e Debêntures	1.853,0	17,3	NM
Aplicações financeiras	295,4	320,3	-7,8%	Instrumentos financeiros derivativos			NM
Créditos a receber de clientes	358,9	711,5	-49,6%	Impostos e contribuições a recolher	52,9	59,4	-10,9%
Outros ativos	248,6	183,3	35,7%	Provisões técnicas de operações de assistência a saúde	11,7	8,7	34,5%
Outros ativos financeiros	236,8	177,8	33,2%	Prêmios a repassar	336,0	666,9	-49,6%
Outros ativos não financeiros	11,8	5,5	115%	Repasses financeiros a pagar	25,6	29,3	-12,6%
Instrumentos financeiros derivativos	19,6	-	NM	Obrigações com pessoal	57,1	41,3	38,2%
Partes Relacionadas	-	-	NM	Antecipações a repassar	45,0	52,6	-14,3%
Total do ativo circulante	1.774,8	1.633,8	8,6%	Partes Relacionadas	-	42,1	NM
				Débitos diversos	184,9	210,2	-12,0%
Não Circulante				Arrendamentos	11,1	15,0	-26,1%
Realizável a longo prazo				Total do Passivo circulante	2.577,4	1.142,8	125,5%
Créditos a receber de clientes	-	-	NM	Não Circulante			
Imposto de renda e contribuição social	84,4	110,1	-23,3%	Emprestimos, Financiamentos e Debêntures	289,7	1.298,4	-77,7%
Outros ativos	136,5	145,3	-6,1%	Impostos e contribuições a recolher	0,4	0,7	-48,4%
Outros ativos financeiros	134,7	138,3	-2,6%	Obrigações com pessoal	2,2	2,2	-3,4%
Outros ativos não financeiros	1,8	7,0	-74,4%	Imposto de renda e contribuição social diferidos	56,7	42,0	35,0%
Total do realizável a longo prazo	221,0	255,4	-13,5%	Opções para aquisição de participação de não controladore	53,1	50,1	6,1%
				Provisão para riscos	81,4	93,7	-13,0%
Investimentos	133,2	0,3	NM	Débitos diversos	6,2	71,5	-91,3%
Imobilizado	53,0	43,9	20,8%	Arrendamentos	16,0	20,3	-21,1%
Intangível				Total do passivo não circulante	505,7	1.578,8	-68,0%
Ágio	1.741,3	1.741,3	0,0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Outros ativos intangíveis	837,9	732,3	14,4%	Capital social	875,6	875,6	0,0%
Total do ativo não circulante	2.986,4	2.773,2	7,7%	Ações em tesouraria	(131,4)	(5,4)	NM
				Reservas de capital	133,3	127,6	4,5%
TOTAL DO ATIVO	4.761,2	4.407,0	8,0%	Reservas de lucro	496,7	685,5	-27,5%
				Lucros acumulados	297,6	-	NM
				Outros resultados abrangentes	(0,3)	-	NM
				Total do patrimônio líquido dos acionistas controlado	1.671,4	1.683,3	-0,7%
				Participação dos não controladores no PL das controladas	6,7	2,1	226%
				Total do patrimônio líquido	1.678,1	1.685,4	-0,4%
				TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.761,2	4.407,0	8,0%



Fluxo de Caixa - Consolidado

FLUXO DE CAIXA (R\$ MM)	9M21	9M20	Var. %
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro (prejuízo) líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	475,4	478,4	-0,6%
Ajustes por:			
Depreciações e amortizações	263,7	290,4	-9,2%
Perda por redução ao valor recuperável	(1,3)	16,9	NM
Equivalência patrimonial	0,8	-	NM
Resultado na venda de controlada	-	(42,5)	NM
Ações restritas	9,0	34,3	-73,6%
Receitas/Despesas financeiras	54,3	45,2	20,0%
Perdas com dividendos desproporcionais	0,6	0,0	NM
Provisão de reajustes	29,7	(12,1)	NM
Provisão (reversão) para riscos	(12,2)	20,8	NM
Variação dos ativos e passivos operacionais	(61,4)	48,4	NM
Caixa proveniente das (utilizado nas) operações	758,6	879,9	-13,8%
Juros pagos sobre debêntures	(44,9)	(67,9)	-33,9%
Imposto de renda e contribuições social pagos	(110,9)	(120,1)	-7,7%
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	602,9	691,9	-12,9%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Aquisição de ativo intangível	(453,8)	(161,8)	180,4%
Aquisição de ativo imobilizado	(19,8)	(6,3)	212,0%
Aumento (redução) de aplicações financeiras -FI exclusivo	28,9	(76,1)	NM
Valor pago na aquisição da Uniconsult, líquido do caixa adquirido	-	(18,8)	NM
Valor pago na aquisição da 500 LLC	(49,5)	-	NM
Valor pago na aquisição da Escale Health	(84,2)	-	NM
Caixa proveniente aplicado (utilizado) nas atividades de investimento	(578,4)	(263,1)	120%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Valores pagos de arrendamentos	(9,0)	(13,8)	-34,5%
Custo de captação de debêntures	(0,4)	(0,3)	9,0%
Outros custos de captação de empréstimos	(0,0)	-	NM
Captação de empréstimos	800,4	-	NM
Recuperação de ações	(129,9)	-	NM
Dividendos pagos a minoritários	(3,5)	(1,2)	184,2%
Dividendos pagos e JCP	(248,6)	-	NM
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	408,9	(15,4)	NM
AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	433,4	413,5	4,8%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	418,8	201,1	108%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	852,2	614,6	38,7%



Mais escolhas para você.
Mais Quali para sua vida.



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

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO 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. ("Companhia" ou "Grupo Qualicorp" quando mencionada em conjunto com suas controladas) é uma sociedade por ações, constituída em 19 de maio de 2010 (atividades iniciadas em 1º de julho de 2010) com sede no Estado de São Paulo. Para as informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2021, não ocorreram mudanças ao contexto operacional apresentado na nota explicativa nº 1 a) das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020.

Essas informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2021 devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020 e a divulgação dos temas relevantes para essas informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2021 é definida pela Administração conforme descrita na nota explicativa nº 2.

b) Principais eventos ocorridos no 3º trimestre de 2021

I. 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 29 e na mensagem da Administração em nosso Relatório de resultados do 3º trimestre de 2021.

II. Atualização dos saldos de suspensão de reajustes de planos de saúde

Conforme divulgado na nota explicativa nº 1 b. v., das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020, a Companhia possui saldos ativos e passivos estimados reconhecidos em virtude da decisão da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), de suspender os reajustes de planos de saúde.

As cobranças dos reajustes suspensos estão sendo realizadas em 12 parcelas, logo os saldos estimados são revertidos mensalmente na proporção de 1/12 avos à medida que os valores são cobrados, com exceção das: a) perdas com créditos incobráveis (perda esperada), a qual possui metodologia própria iniciando por um valor menor de reversão e aumentando ao longo do tempo, desde que a perda ocorrida fique dentro da estimativa esperada, sendo revisitada, no mínimo trimestralmente; b) montantes da controlada Uniconsult que para algumas operadoras a reversão acontece em duas parcelas (conforme praticado pelas mesmas). Deste modo, os montantes estimados são revertidos e são compostos como segue:

	31/12/2020	Reversão	30/09/2021
Clientes a receber	583.230	(436.851)	146.379
Prêmios a recuperar - Administradoras de Benefícios	556.052	(416.468)	139.584
Corretagem	27.178	(20.383)	6.795
Prêmios a repassar	483.222	(362.417)	120.805
Receita de Taxa de Administração	64.096	(51.409)	12.687
Receita de Corretagem	27.178	(20.383)	6.795
Custo dos Serviços Prestados	7.893	(5.919)	1.974
Perdas com créditos incobráveis	51.328	(29.692)	21.636



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

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

A Companhia adquiriu três novos empréstimos em dólar americano (US\$) via lei 4.131 e também firmou contratos de *swap* cambial com as mesmas instituições financeiras nas mesmas datas. Pelos contratos de *swap* 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 trimestre foram realizados conforme segue:

Contratação	Montante dolar	Taxa de Cambio	Empréstimo	Vencimento	Spread Qualicorp	Spread Instituição Financeira
16/08/2021	\$ 9.600	R\$ 5,2500	50.400	15/02/2022	1,50%	1,90%
27/08/2021	\$ 47.691	R\$ 5,2421	250.000	22/08/2022	1,60%	2,16%
21/09/2021	\$ 28.140	R\$ 5,3304	150.000	21/09/2022	1,11%	1,68%

IV. 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\$ 129.509 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 30 de setembro a transação não havia sido concluída pois estava pendente a aprovação pela ANS e portanto não foi reconhecida no trimestre, para maiores detalhes vide nota explicativa nº 30 b).

Para fins da alocação dos efeitos da aquisição, a Administração da Companhia adotará o balanço mais próximo da data de fechamento, sendo que alocação se baseará em uma avaliação dos ativos líquidos adquiridos, elaborado por empresa de consultoria especializada.

2. Apresentação das Informações Financeiras Intermediárias Condensadas

I. Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e compreendem os requerimentos mínimos de divulgação estabelecidos neste Pronunciamento Técnico, bem como outras informações consideradas relevantes. Estas informações não incluem todos os requerimentos de demonstrações financeiras anuais, e dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, preparadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade ("IFRS") e práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo CPC e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

II. Base de elaboração

As informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas do período findo em 30 de setembro de 2021 não auditadas (revisão limitada), utilizaram as mesmas bases de elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas auditadas de 31 de dezembro de 2020, descritas na nota explicativa nº 2.ii.

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

3. Principais Práticas Contábeis

As informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2021, estão apresentadas com base nas mesmas práticas contábeis descritas na nota explicativa nº 3 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020, exceto a nova prática relacionada a captação de empréstimos com instrumento financeiro e aquisições de investimentos na Escala e Quinhentos, conforme a seguir:

a) Captação de empréstimos com instrumento financeiro

A Companhia adotou, uma estratégia de *hedge accounting* com o intuito de proteger o risco da variação cambial proveniente de instrumentos de dívida e pretende aplicar de forma consistente em datas futuras uma estratégia de gerenciamento de risco de mercado para proteção de 100% destas exposições quando em referência a Lei 4.131 do Banco Central. Neste sentido, para mitigar o risco cambial, a Companhia firmou contratos de *swap* cambial (*cross-currency swap*) e designou esses contratos como instrumento de *hedge* para o risco de câmbio em um *hedge* de fluxo de caixa (com previsão de alinhamento prospectivo de todos os termos críticos tais como: valor referência, vencimento e riscos financeiros associados) detalhado na nota explicativa nº 5.

b) Investimentos em controladas

Durante o período a Companhia adicionou a esta prática as seguintes operações:

i. 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.

ii. Investimento em 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, a transação não gerou indicação de membros para a administração bem como condições diferenciadas relacionadas aos atos societários e políticas de gestão da empresa.

Anualmente a Companhia testará 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.

4. Principais Estimativas e julgamentos

As principais estimativas e premissas contábeis adotadas na preparação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2021, são as mesmas adotadas na nota explicativa nº 4 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020.

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

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							
	30/09/2021					31/12/2020		
	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangente	Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangente	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:								
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa	-	-	-	-	233.102	-	-	9.129
Aplicações financeiras	2.489	-	-	-	-	43.230	-	-
Créditos a receber de clientes - circulante e não circulante	-	-	-	-	69.667	-	-	84.171
Outros ativos financeiros - circulante e não circulante	-	-	-	-	75.666	-	-	58.051
Instrumentos financeiros derivativos	-	19.646	-	-	-	-	-	-
Passivos financeiros:								
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures - Circulante	-	-	-	-	1.849.367	-	-	13.342
Obrigações com pessoal - circulante e não circulante	-	-	-	-	40.833	-	-	31.069
Débitos diversos - circulante e não circulante	-	-	-	-	81.529	-	-	176.941
Opções para aquisição de participação de não controladores	-	-	6.091	-	-	-	5.034	-
Arrendamentos - circulante e não circulante	-	-	-	-	18.494	-	-	19.567

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

	Consolidado							
	30/09/2021					31/12/2020		
	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangente	Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangente	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:								
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa	-	-	-	-	714.577	-	-	372.167
Aplicações financeiras	295.430	-	-	-	-	320.311	-	-
Créditos a receber de clientes	-	-	-	-	358.910	-	-	711.488
Outros ativos financeiros - circulante e não circulante	-	-	-	-	371.538	-	-	316.090
Instrumentos financeiros derivativos	-	19.646	-	-	-	-	-	-
Passivos financeiros:								
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures - Circulante	-	-	-	-	1.853.042	-	-	17.286
Prêmios a repassar	-	-	-	-	335.971	-	-	666.912
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	-	-	-	-	11.699	-	-	8.697
Repasses financeiros a pagar	-	-	-	-	25.629	-	-	29.323
Antecipações a repassar	-	-	-	-	45.021	-	-	52.554
Obrigações com pessoal - circulante e não circulante	-	-	-	-	59.242	-	-	43.542
Débitos diversos - circulante e não circulante	-	-	-	-	191.129	-	-	281.635
Opções para aquisição de participação de não controladores	-	-	53.147	-	-	-	50.075	-
Arrendamentos - circulante e não circulante	-	-	-	-	27.119	-	-	35.320

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

Mensuração de valor justo reconhecida no balanço patrimonial

A tabela a seguir fornece uma análise dos instrumentos financeiros que são mensurados pelo valor justo após o reconhecimento inicial, agrupados nos níveis, com base no grau observável do valor justo, em que as mensurações são obtidas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos equivalentes.

Os instrumentos financeiros da Companhia possuem mensurações de valor justo de Nível 1, Nível 2 e Nível 3 e são as mesmas descritas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020. Em 30 de setembro de 2021 foi incluído o instrumento financeiro mensurado a valor justo de Nível 2, conforme quadro a seguir:

Consolidado Descrição	30/09/2021			31/12/2020	
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 3
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado - aplicações financeiras	295.430	-	-	320.311	-
Instrumentos financeiros derivativos - ativo circulante	-	19.646	-	-	-
Opções para aquisição de participação de não controladores	-	-	53.147	-	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.

Mensuração de valor justo na relação de *hedge accounting*

Os empréstimos em dólares americanos (US\$), efetuados por meio da Lei 4.131, possuem instrumentos financeiros derivativos (*swaps*) que visam a troca de moeda em dólar para real. 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, tanto das dívidas como dos *swaps*, configuram-se como uma operação casada, de modo que economicamente o resultado dessas transações seja uma dívida em Reais atrelada ao CDI.

A metodologia de mensuração 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 30 de setembro 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\$8.208 na data base de 30 de setembro 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).

Instrumentos derivativos (*swap cambial*)

No período findo em 30 de setembro de 2021, a Companhia firmou contratos de *swap* cambial para proteção de dívidas denominadas em dólar americano designando estes derivativos como instrumentos de *hedge* em uma relação de *hedge* de fluxo de caixa quando da proteção do risco cambial. A estratégia de gerenciamento de risco definida 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. Neste sentido, para mitigar o risco cambial, foram efetuadas contratações de *swaps* no montante de R\$ 800.400, sendo três operações contratadas no último trimestre e uma contratada em 19 de maio de 2021, 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. 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 30 de setembro de 2021, demonstrando a manutenção da efetividade da relação de *hedge*.

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

	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>)	23.448
Ganhos e perdas efetivos reconhecidos em outros resultados abrangentes no período (<i>cost of hedge reserve</i>)	(490)
Ganhos e perdas no resultado (nota explicativa nº23)	(3.312)
Saldo em 30 de setembro de 2021	19.646

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia e suas controladas não operaram contratos de instrumentos financeiros derivativos para proteção de suas posições 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	Total
	Plural e Oxcorp	Uniconsult	Clube de Saúde	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	44.536	2.794	2.745	50.075
Atualização a valor justo	2.568	504	-	3.072
Saldo em 30 de setembro de 2021	47.104	3.298	2.745	53.147

A Companhia tem compromissos contratados através de opção de compra de participações de não controladores relativos à aquisição da Uniconsult, Plural, Oxcorp e Clube de Saúde.

b) Gerenciamento dos principais riscos

Para as informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2021, não ocorreram mudanças em relação ao apresentado na nota explicativa nº 5.b das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020, com adição dos riscos relacionados ao risco de crédito cambial.

Risco de crédito

Para as informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2021, possuímos os mesmos riscos apresentados na nota explicativa nº 5.b das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020.

No período findo em 30 de setembro 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. Para as informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2021, foram consideradas quatro relações de *hedge accounting* originadas em maio, agosto e setembro de 2021. Neste sentido, a Companhia adotou como estratégia para mitigar o risco de câmbio a aquisição de contratos de *swap* cambial e considerando, neste objetivo de *hedge*, a designação de 100% dos mesmos como *hedges* de fluxo de caixa com vencimentos em fevereiro, maio, agosto e setembro de 2022 e com previsão de alinhamento prospectivo de todos os termos críticos tais como valor de referência, vencimento e riscos financeiros associados. Os valores de marcação a mercado

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

e inefetividade relativos aos itens designados como instrumentos de hedge estão abertos abaixo:

Descrição das operações	Controladora e Consolidado - 30/09/2021					
	Exposição ao risco de câmbio Valor de referência (Nocional BRL)	Mudanças no valor justo do Instrumento de Hedge reconhecidas em ORA (Reserva de Hedge)	Inefetividade do Hedge reconhecida no Resultado	Custo da Reserva de Hedge reconhecido em ORA	Varição Marcação a Mercado (MtM)	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	10.737	(3.391)	226	7.573	10.716
Swap (USD 2,16% a.a vs. BRL CDI 1,60% a.a)	250.000	8.530	(126)	(366)	8.039	8.526
Swap (USD 1,90% a.a vs. BRL CDI 1,50% a.a)	50.400	1.642	(241)	109	1.510	1.642
Swap (USD 1,68% a.a vs. BRL CDI 1,11% a.a)	150.000	2.539	446	(459)	2.524	2.539
Valores contabilizados em Outros Resultados Abrangentes (ORA)		23.448	-	(490)	-	-
Valores contabilizados no Resultado		-	(3.312)	-	19.646	23.423

Já 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)	Varição 30/09/2021
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,61% a.a)	350.000	12.820
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,58% a.a)	250.000	8.899
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,90% a.a)	50.400	1.761
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,43% a.a)	150.000	2.603

Análise de sensibilidade de variações cambiais

As flutuações nas taxas de câmbio podem afetar positiva ou adversamente as informações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, 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 aos quais a entidade está exposta ao fim do período contábil, mostrando como o resultado e o patrimônio líquido seriam afetados pelas mudanças no risco relevante variável que sejam razoavelmente possíveis naquela data. Neste contexto, foram destacados os cenários a seguir que, caso ocorram, podem gerar efeitos adversos na Companhia.

Descrição das operações	Controladora e Consolidado em 30 de setembro de 2021					
	Exposição ao risco de câmbio Nocional BRL	Provável (Cenário Base)	Possível Δ de + 25%	Remoto Δ de + 50%	Possível Δ de - 25%	Remoto Δ de - 50%
	Taxas de Câmbio (USD Forward)	5,6895	7,1119	8,5343	4,2671	2,8448
Swap (USD 2,15% a.a vs. BRL CDI 1,40% a.a)	350.000	7.573	92.027	184.054	(92.027)	(184.054)
	Taxas de Câmbio (USD Spot)	5,4206	6,7758	8,1309	4,0655	2,7103
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,61% a.a)	350.000	(12.820)	(90.705)	(181.410)	90.705	181.410
Sensibilidade do Impacto		(5.247)	1.322	2.644	(1.322)	(2.644)

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

Controladora e Consolidado em 30 de setembro de 2021

Descrição das operações	Exposição ao risco de câmbio Ncional BRL	Provável (Cenário Base)	Possível Δ de + 25%	Remoto Δ de + 50%	Possível Δ de - 25%	Remoto Δ de - 50%
	Taxas de Câmbio (USD Forward)		5,8265	7,2831	8,7397	4,3699
Swap (USD 2,16% a.a vs. BRL CDI 1,60% a.a)	250.000	8.038	65.793	131.586	(65.793)	(131.586)
Taxas de Câmbio (USD Spot)		5,4206	6,7758	8,1309	4,0655	2,7103
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,58% a.a)	250.000	(8.899)	(64.725)	(129.449)	64.725	129.449
Sensibilidade do Impacto		(861)	1.068	2.137	(1.068)	(2.137)

Controladora e Consolidado em 30 de setembro de 2021

Descrição das operações	Exposição ao risco de câmbio Ncional BRL	Provável (Cenário Base)	Possível Δ de + 25%	Remoto Δ de + 50%	Possível Δ de - 25%	Remoto Δ de - 50%
	Taxas de Câmbio (USD Forward)		5,5823	6,9779	8,3734	4,1867
Swap (USD 1,90% a.a vs. BRL CDI 1,50% a.a)	50.400	1.511	13.156	26.312	(13.156)	(26.312)
Taxas de Câmbio (USD Spot)		5,4206	6,7758	8,1309	4,0655	2,7103
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,90% a.a)	50.400	(1.761)	(13.040)	(26.081)	13.040	26.081
Sensibilidade do Impacto		(250)	116	231	(116)	(231)

Controladora e Consolidado em 30 de setembro de 2021

Descrição das operações	Exposição ao risco de câmbio Ncional BRL	Provável (Cenário Base)	Possível Δ de + 25%	Remoto Δ de + 50%	Possível Δ de - 25%	Remoto Δ de - 50%
	Taxas de Câmbio (USD Forward)		5,8658	7,3323	8,7987	4,3994
Swap (USD 1,68% a.a vs. BRL CDI 1,11% a.a)	150.000	2.524	38.607	77.215	(38.607)	(77.215)
Taxas de Câmbio (USD Spot)		5,4206	6,7758	8,1309	4,0655	2,7103
Empréstimo contratado denominado em moeda estrangeira (1,43% a.a)	150.000	(2.603)	(38.148)	(76.296)	38.148	76.296
Sensibilidade do Impacto		(79)	459	919	(459)	(919)

Sensibilidade Total do Impacto		(6.437)	2.965	5.931	(2.965)	(5.931)
---------------------------------------	--	----------------	--------------	--------------	----------------	----------------

Risco de taxa de juros dos instrumentos financeiros

A gestão de risco de taxa de juros dos instrumentos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2021 não sofreu alterações em relação ao divulgado na nota explicativa nº 5 das demonstrações de 31 de dezembro de 2020.

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

Rubrica	Controladora			
	Contas patrimoniais	Nota explicativa	30/09/2021	31/12/2020
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa (i)	Ativo circulante	8.1	233.102	9.129
Aplicações financeiras (i)	Ativo circulante	8.2	2.489	43.230
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures (ii)	Passivos circulante e não circulante	15	(1.849.367)	(1.022.391)
Arrendamentos (iii)	Passivos circulante e não circulante	16	(18.494)	(19.567)
Total de exposição			(1.632.270)	(989.599)

Rubrica	Consolidado			
	Contas patrimoniais	Nota explicativa	30/09/2021	31/12/2020
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa (i)	Ativo circulante	8.1	714.577	372.167
Aplicações financeiras (i)	Ativo circulante	8.2	295.430	320.311
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures (ii)	Passivos circulante e não circulante	15	(2.142.716)	(1.315.683)
Arrendamentos (iii)	Passivos circulante e não circulante	16	(27.119)	(35.320)
Total de exposição			(1.159.828)	(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 as demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020.

- 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 informações financeiras intermediárias condensadas 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 30 de setembro 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\$1.581.

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 (8,25% a.a.), acrescidas da taxa de "spread" de 1,15% ao ano, demonstrando em cada cenário

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

o efeito da variação do valor justo, conforme quadro a seguir:

	Cenário			
	30/09/2021	Provável	Possível	Remoto
Premissas		CDI 8,25% a.a.	CDI 10,31% a.a.	CDI 12,38% a.a.
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa e aplicações financeiras	1.010.007	1.093.333	1.114.139	1.135.046
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Arrendamentos	(2.169.835)	(2.354.399)	(2.394.430)	(2.434.692)
Exposição líquida	(1.159.828)	(1.261.066)	(1.280.291)	(1.299.646)

	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)

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

No cenário provável, a Companhia apresentaria uma exposição líquida de R\$ 1.261.066 até 30 de setembro 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 30 de setembro 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\$ 19.225 e R\$ 38.580, respectivamente, em comparação ao cenário provável.

O índice de endividamento da Companhia está demonstrado conforme segue:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Dívida (empréstimos, debêntures e arrendamentos e Instrumentos financeiros derivativos)	(1.867.861)	(1.041.958)	(2.169.835)	(1.351.003)
Aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa e aplicações financeiras	235.590	52.359	1.010.008	692.478
Dívida líquida	(1.632.271)	(989.599)	(1.159.827)	(658.525)
Patrimônio líquido	1.671.413	1.683.323	1.678.109	1.685.375
Índice de endividamento líquido	(97,66%)	(58,79%)	(69,12%)	(39,07%)

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

Risco de capital

A gestão de risco de capital da Companhia em 30 de setembro de 2021 não sofreu alterações em relação ao divulgado na nota explicativa nº 5 das demonstrações de 31 de dezembro de 2020.

Abaixo o patrimônio líquido ajustado calculado em 30 de setembro 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 Uniconsult, mas já regularizado no 1º trimestre de 2021:

Descrição	30/09/2021					31/12/2020				
	Benefícios	Uniconsult	Clube	Plural	Gama	Benefícios	Uniconsult	Clube	Plural	Gama
PLA	253.381	3.215	32.319	8.001	68.406	105.893	-	53.524	2.267	62.223
Capital base	1.677	425	1.677	1.677	9.727	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\$46.097 (R\$36.256 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.

Risco de liquidez

A gestão de risco de liquidez da Companhia em 30 de setembro de 2021 não sofreu alterações em relação ao divulgado na nota explicativa nº 5 das demonstrações de 31 de dezembro de 2020.

A expectativa de fluxo de caixa para os instrumentos financeiros passivos está demonstrada como segue:

	Consolidado					
	Taxa de juros estimada a.m.	Menos de seis meses	De seis meses a um ano	De um ano a dois anos	Mais de dois anos	Total
	%	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
30 de setembro de 2021						
Debêntures	CDI + 1,15%	44.708	1.062.604	317.521	-	1.424.833
Empréstimos	1,43% a 1,90%	52.475	781.664	-	-	834.139
Prêmios a repassar	-	335.971	-	-	-	335.971
Arrendamentos	CDI + 1,15% a 1,90%	4.258	6.100	7.375	12.085	29.818
Débitos diversos	-	137.119	-	4.107	-	141.226
Obrigações com pessoal	-	57.082	-	2.160	-	59.242
Antecipações a repassar	-	45.021	-	-	-	45.021
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	-	11.699	-	-	-	11.699
Intangível a pagar	-	16.733	-	2.100	-	18.833
Repasse financeiros a pagar	-	25.629	-	-	-	25.629
Opções para aquisição de participação de não controladores	-	-	53.147	-	-	53.147
Total	-	730.695	1.903.515	333.263	12.085	2.979.558

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:

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

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 informações financeiras intermediárias condensadas de 30 de setembro 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 nessas informações intermediárias condensadas de 30 de setembro de 2021, em relação a nota explicativa nº 7 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020.

Aquisição Escale Health 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 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.

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

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.

8. Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras

8.1. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Aplicações financeiras de liquidez imediata (i)	233.102	9.129	714.577	372.167
Bancos conta depósito (ii)	874	7.437	137.605	46.581
Caixa	6	14	10	19
Total	233.982	16.580	852.192	418.767

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

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Operação compromissada (a)	233.102	4.155	367.426	57.997
CDBs (b)	-	4.974	340.956	309.520
Outros investimentos	-	-	6.195	4.650
Total	233.102	9.129	714.577	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 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, no consolidado, incluem principalmente recebimentos de clientes que ocorreram no último dia útil do mês.

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

8.2. Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Fundo de Investimento exclusivo Multimercado (i)	2.489	43.230	250.605	279.485
Fundo de investimento financeiro não exclusivo (ii)	-	-	44.825	40.826
Total	2.489	43.230	295.430	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	
	30/09/2021	31/12/2020
Letra Financeira - LFS Elegível - nível II	207.946	134.705
Debêntures	31.101	61.262
Letra Financeira - LF252	10.515	10.519
Outros valores	1.043	2.091
Letra Financeira do Tesouro Nacional – LTN over	-	70.908
Total	250.605	279.485

- ii) Trata-se de 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. 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.

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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Prêmios a recuperar com risco de inadimplência - Administradoras de Benefícios	-	-	264.975	607.194
Clientes a receber	69.667	84.171	70.565	84.841
Outros créditos a receber de clientes	-	-	23.370	19.453
Total	69.667	84.171	358.910	711.488

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

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

	30/09/2021		
	Prêmios	Corretagem	Outros
A vencer (a)	218.770	69.378	11.189
Até 30 dias	61.105	887	10.218
De 31 a 60 dias	23.818	300	966
De 61 a 90 dias (b)	818	-	997
(-) Perda Esperada (c)	(39.536)	-	-
Total	264.975	70.565	23.370

	31/12/2020		
	Prêmios	Corretagem	Outros
A vencer (a)	624.431	84.080	4.564
Até 30 dias	38.885	282	13.269
De 31 a 60 dias	9.944	479	703
De 61 a 90 dias (b)	1.227	-	917
(-) Perda Esperada (c)	(67.293)	-	-
Total	607.194	84.841	19.453

- a) A variação é basicamente pelo reflexo dos estornos referente a recomposição do reajuste, conforme nota explicativa nº 1 b) ii.
- b) Para os montantes de prêmios, os valores de 30 de setembro de 2021 foram substancialmente recebidos até o dia 6 de outubro de 2021 e os valores de 31 de dezembro de 2020 foram substancialmente recebidos até o dia 6 de janeiro de 2021.
- c) A movimentação da perda esperada (ativo) é composta como segue:

	Administradoras de Benefícios	
	30/09/2021	31/12/2020
Saldo no início do período	67.293	14.345
Perdas esperadas	50.377	138.756
Reversão perdas esperadas	(78.134)	(85.808)
Total	39.536	67.293

9.1 Perdas com créditos incobráveis – resultado

	Consolidado	
	Acumulado até 30/09/2021	Acumulado até 30/09/2020
Provisões (Reversões) (i)	(27.757)	17.697
Perdas efetivas (Recuperações) (ii)	75.883	44.882
Saldo no fim do período	48.126	62.579

	Consolidado	
	Trimestre findo 30/09/2021	Trimestre findo 30/09/2020
Provisões (Reversões) (i)	(14.871)	17.421
Perdas efetivas (Recuperações) (ii)	31.178	10.099
Saldo no fim do período	16.307	27.520

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

- i) Para o trimestre findo em 30 de setembro de 2021, a variação é decorrente da reversão da provisão dos reajustes suspensos, conforme nota explicativa nº 1 b) ii.
- 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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
<u>Circulante</u>				
Valores a identificar de operadoras/seguradoras (i)	-	-	109.571	77.996
Impostos a recuperar/compensar (ii)	48.119	34.800	85.548	72.313
Adiantamentos	17.190	12.977	21.596	15.103
Contas a receber - Alienação Qsaúde	1.003	974	5.013	4.870
Outros ativos circulantes	587	582	15.070	7.486
Total do circulante	66.899	49.333	236.798	177.768
<u>Não circulante</u>				
Impostos a recuperar/compensar (ii)	-	-	50.590	50.710
Contas a receber - Alienação Qsaúde	6.802	7.136	34.008	35.679
Adiantamento de repasse de contratos	-	-	26.376	30.072
Depósitos Judiciais	1.965	1.582	23.754	21.861
Outros ativos não circulantes	-	-	12	-
Total do não circulante	8.767	8.718	134.740	138.322
Total geral	75.666	58.051	371.538	316.090

- i) Referem-se, substancialmente, à diferença temporal entre a relação de beneficiários constantes no sistema/controles internos da Companhia e a relação analítica dos beneficiários constantes nas faturas pagas e/ou a pagar das operadoras/seguradoras de planos de saúde e planos odontológicos, que são regularizados em períodos subsequentes, após o processamento das movimentações enviadas pela Companhia, através de encontro de contas a receber e a pagar entre a Companhia e as operadoras/seguradoras.
- ii) No Consolidado os valores estão compostos como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	30.497	28.879	52.013	54.453
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	6.688	5.676	14.147	12.440
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	7.910	-	10.320	-
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	-	-	3.500	3.501
Outros impostos a recuperar	3.024	245	5.568	1.919
Total Circulante	48.119	34.800	85.548	72.313
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	-	-	19.787	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	-	-	6.619	6.924
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	-	-	6.154	6.068
Programa de Integração Social - PIS	-	-	3.916	3.953
Total Não Circulante	-	-	50.590	50.710
Total Geral	48.119	34.800	136.138	123.023

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

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	
	30/09/2021	30/12/2020	30/09/2021	30/12/2020
Imposto de renda e contribuição social diferidos – ativo	60.062	62.148	84.416	110.058
Imposto de renda e contribuição social diferidos – passivo	-	-	(56.667)	(41.983)
Imposto de renda e contribuição social diferidos – líquidos	60.062	62.148	27.749	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:

	30/09/2021								
	Controladora	Qualicorp Serviços	Qualicorp Benefícios	Clube de Saúde	Gama	CRC	Uniconsult	Plural	Consolidado
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (i)	121.407	10	85.965	5.490	95	128	45	1.255	214.395
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (ii)	(66.032)	-	(116.100)	-	-	-	(27)	(4.487)	(186.646)
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	55.375	10	(30.135)	5.490	95	128	18	(3.232)	27.749

	30/12/2020							
	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.

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Prejuízos fiscais de IRPJ e base negativa de CSLL – contabilizados	59.525	39.357	59.525	39.357
Prejuízos fiscais de IRPJ e base negativa de CSLL – não contabilizados (a)	-	-	51.954	49.990
Provisão para atualização monetária sobre aquisição do Grupo Aliança (incorporada)	6.376	14.016	42.156	72.512
Provisão <i>Impairment</i> Ágio (b)	41.088	41.088	41.088	41.088
Prov. para riscos - parcela relativa a empresas e/ou períodos sujeitos ao regime de tributação lucro real	3.752	3.577	20.077	18.797
Provisão para devedores duvidosos e baixa de valores incobráveis - valor de curto prazo	54	114	17.404	11.744
Provisão Reajuste s/ Títulos a Receber	-	-	7.324	17.310
Provisão de Programa de Participação nos Resultados – PPR	4.668	6.494	6.139	8.363
Provisão perda esperada de clientes	-	-	4.860	4.061
Operações de swap (parcela inefetiva reconhecida no resultado)	158	-	158	-
Outras provisões	5.786	8.059	15.664	16.620
Total dos créditos tributários	121.407	112.705	266.349	279.842
(-) Créditos tributários não contabilizados (c)	-	-	(51.954)	(49.990)
Total dos créditos tributários contabilizados	121.407	112.705	214.395	229.852

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

Empresas	Base	IRPJ/CSLL	Base	IRPJ/CSLL
	30/09/2021	(34%)	31/12/2020	(34%)
Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda.	91.985	31.274	88.563	30.111
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	50.836	17.284	48.208	16.391
Gama Saúde Ltda.	9.985	3.396	10.260	3.488
Total	152.806	51.954	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:

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

Ano	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/12/2020	30/09/2021	30/12/2020
2021	12.085	35.305	58.000	124.071
2022	24.908	19.060	71.023	46.354
2023	17.379	17.252	18.335	18.338
De 2024 até 2025	67.035	41.088	67.037	41.089
Total	121.407	112.705	214.395	229.852

O valor presente do total dos créditos tributários em 30 de setembro de 2021 é de R\$ 107.135 para a controladora e R\$ 193.505 para o consolidado, calculado pela taxa SELIC, tendo em vista o prazo estimado de realização das diferenças temporárias.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Diferenças temporárias sobre a parcela do ágio de empresas incorporadas, amortizado no exercício, para fins fiscais.	53.978	51.497	164.042	148.841
Sobre o valor justo da aquisição dos investimentos alocado ao ativo intangível - relacionamento de clientes	4.687	10.229	11.062	18.391
Operações Hedge – Swap	7.964	-	7.964	-
Ajuste de adoção de novas normas (*)	(597)	(322)	3.578	(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	66.032	56.388	186.646	161.777

(*) Adoção do IFRS 9 (CPC 48), IFRS 15 (CPC 47), IFRS 16 (CPC 6 R2).

12. Partes Relacionadas

12.1. Saldos e transações com partes relacionadas

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Contas a receber				
Operações <i>Intecompany</i>	22.907	5.636	-	-
Total do Ativo	22.907	5.636	-	-
Contas a pagar				
Operações <i>Intecompany</i>	16.300	38	-	-
Valores a pagar de dividendos	-	42.119	-	42.119
Total do Passivo	16.300	42.157	-	42.119

Abaixo segue quadro com as movimentações de partes relacionadas no período findo em 30 de setembro de 2021, nas receitas e despesas entre as empresas do grupo, são compostos conforme segue:

	30/09/2021				
	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	Qualicorp Consultoria Corretora de Seguros S.A.	CRC Connectmed	Gama	Demais controladas
Serviços corporativos e rateios (i)	(49.061)	55.622	(3.899)	4	(2.666)
Serviços de boletagem (ii)	(2)	-	-	-	2

	30/09/2020				
	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	Qualicorp Consultoria Corretora de Seguros S.A.	CRC Connectmed	Gama	Demais controladas
Serviços corporativos e rateios (i)	(40.940)	46.533	(3.644)	351	(2.300)
Serviços de boletagem (ii)	(327)	-	-	-	327
Assistência médica	-	(42)	(6)	49	(1)

- i) Concentra todas as atividades de serviços corporativos que atendem às empresas da Companhia (Finanças, Controladoria, Jurídico, Administrativo, Recursos Humanos e Tecnologia da Informação), cujos custos incorridos são rateados e reembolsados pelas demais empresas operacionais do Grupo.
- ii) 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.

Mais escolhas para você. Mais Quali para você

A remuneração paga ou a pagar está demonstrada a seguir:

	30/09/2021			
	Controladora		Consolidado	
	Contas a pagar	Despesas	Contas a pagar	Despesas
Remuneração de curto prazo a administradores (a)	190	18.255	1.988	55.613
Remuneração baseada em ações (b)	-	1.783	-	9.039
Saldo em 30 de setembro de 2021	190	20.038	1.988	64.652

	30/09/2020			
	Controladora		Consolidado	
	Contas a pagar	Despesas	Contas a pagar	Despesas
Remuneração de curto prazo a administradores (a)	166	13.406	1.520	50.507
Remuneração baseada em ações (b)	-	8.059	-	34.284
Saldo em 30 de setembro de 2020	166	21.465	1.520	84.791

- 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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Participações societárias:				
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	1.536.160	1.300.331	-	-
Gama Saúde e Connectmed CRC	146.124	144.693	-	-
Oxcorp Gestão Consultoria e Corretora Ltda.	89.245	85.697	-	-
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	29.371	29.694	-	-
Total de investimentos em controladas	1.800.900	1.560.415	-	-
Escale Health Seguros e Corretagem S.A.	83.481	-	83.481	-
Total de investimentos em controle conjunto	83.481	-	83.481	-
500 LLC	49.455	-	49.455	-
Total de investimentos pelo custo	49.455	-	49.455	-
Outros investimentos	175	174	262	262
Total de outros investimentos	175	174	262	262
Total dos investimentos	1.934.011	1.560.589	133.198	262

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

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.	Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	Total
Informações sobre as controladas em 30 de setembro de 2021					
Capital social (i)	276.365	289.047	330	26.663	592.405
Patrimônio líquido (ii)	1.089.268	144.161	6.460	7.982	1.247.871
Lucro (prejuízo) do período	288.293	1.815	7.935	(323)	297.720
Informações sobre os investimentos:					
Quantidade de cotas (iii)	496.715.989	28.904.692.914	330.000	26.662.568	-
Participação - %	100	99,99	75	99,99	-
Movimentação dos investimentos:					
Total do investimento recomposto em 31 de dezembro de 2020	1.300.331	144.693	85.697	29.694	1.560.415
Distribuição de Lucros	(162.116)	-	(1.609)	-	(163.725)
Perda com investimentos	-	-	(158)	-	(158)
Transação de capital entre sócios	404				404
Reserva de capital - plano de ações restritas	9.248	-	-	-	9.248
Adiantamento para futuro aumento de capital em controlada	100.000	-	-	-	100.000
Equivalência patrimonial	288.293	1.431	5.315	(323)	294.716
Equivalência patrimonial sobre participações societárias	288.293	1.815	5.951	(323)	295.736
Amortização do intangível (iv)	-	(582)	(963)	-	(1.545)
IR/CS diferido sobre amortização do intangível	-	198	327	-	525
Total dos investimentos em 30 de setembro de 2021	1.536.160	146.124	89.245	29.371	1.800.900

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

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 (v)	84.248	49.455	133.703
Equivalência patrimonial	(767)	-	(767)
Total dos investimentos em 30 de setembro de 2021	83.481	49.455	132.936

- 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\$68.580 e R\$75.581 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) Refere-se e à amortização dos intangíveis referentes a relacionamento de clientes, marcas, contrato de não competição e software do período.
- v) Transação de aquisição de investimento da Escale Health Seguros e Corretagem S.A e 500 LLC conforme nota explicativa nº 7.

14. Intangível

I. Ágio

No Consolidado e Companhia em 30 de setembro de 2021 não houve mudanças em relação aos valores divulgados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020 e o montante é de R\$ 1.741.295.

II. Outros intangíveis

	Taxa anual de amortização - %	Controladora			Consolidado		
		Custo	Amortização Acumulada	Saldo	Custo	Amortização Acumulada	Saldo
Aquisições de cessão de direitos (a)	20	325.465	(205.186)	120.279	665.029	(438.096)	226.933
Softwares e softwares em desenvolvimento (b)	20	143.287	(84.775)	58.512	512.735	(374.877)	137.858
Direito de exclusividade (c)	20	193.299	(185.727)	7.572	236.709	(223.693)	13.016
Marcas e patentes	20	186	-	186	1.300	(166)	1.134
Acordo de não competição	16,5	143.777	(29.287)	114.490	157.271	(39.084)	118.187
Comissão de Obtenções de Vendas (d)	40,8	832.730	(511.405)	321.325	873.600	(532.802)	340.798
Total outros ativos intangíveis		1.638.744	(1.016.380)	622.364	2.446.644	(1.608.718)	837.926

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

Controladora	Saldos em 31/12/2020	Adição	Amortização	Baixas	Saldos em 30/09/20201
Aquisições de cessão de direitos (a)	174.573	-	(24.570)	(29.724)	120.279
Softwares e softwares em desenvolvimento (b)	53.842	20.796	(13.864)	(2.262)	58.512
Direito de exclusividade (c)	14.375	2.780	(9.583)	-	7.572
Marcas e patentes	125	61	-	-	186
Acordo de não competição	130.295	2.152	(17.957)	-	114.490
Comissão de Obtenções de Vendas (d)	158.809	286.395	(123.879)	-	321.325
Total outros ativos intangíveis	532.019	312.184	(189.853)	(31.986)	622.364

Consolidado	Saldos em 31/12/2020	Adição	Amortização	Baixas	Saldos em 30/09/20201
Aquisições de cessão de direitos (a)	262.254	13.551	(43.206)	(5.666)	226.933
Softwares e softwares em desenvolvimento (b)	143.990	38.477	(41.982)	(2.627)	137.858
Direito de exclusividade (c)	18.211	5.150	(10.345)	-	13.016
Marcas e patentes	1.239	61	(166)	-	1.134
Acordo de não competição	137.837	2.152	(21.802)	-	118.187
Comissão de Obtenções de Vendas (d)	168.766	306.938	(134.906)	-	340.798
Total outros ativos intangíveis	732.297	366.329	(252.407)	(8.293)	837.926

- 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.
- b) Refere-se a gastos com a aquisição de licenciamentos de softwares e softwares operacionais em uso.
- c) Em 11 de agosto de 2021 foi firmado um contrato de direito de exclusividade entre a Companhia junto com sua subsidiária Qualicorp Administradora de Benefícios S.A com a Central Nacional Unimed – Cooperativa Central (CNU) no montante de R\$ 4.700 (R\$ 2.780 pagos pela Companhia e R\$ 1.920 pagos pela Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.). 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 setembro 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, para novos valores de comissão de vendas reconhecidas a partir de janeiro de 2021. Desta forma, a taxa média de amortização desses intangíveis é de 40,8% ao ano para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021.

15. Empréstimos, Financiamentos e Debêntures

- a) Empréstimos

No período findo em 30 de setembro de 2021 a Companhia efetuou captações em moeda estrangeira, em dólar, através de operações financeiras amparadas pela Lei 4.131/62, que permite a tomada de recursos de instituições no exterior por

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

intermédio de instituição financeira em território nacional. Dessa forma, para se proteger do risco de câmbio, foram formados contratos de swap cambial, onde na ponta ativa a Companhia recebe dos Bancos intermediários da operação a variação cambial + taxas entre 1,68% a 2,16% a.a. e na ponta passiva paga a variação do CDI + taxas entre 1,11% a 1,60% a.a, respectivamente (ver Nota Explicativa nº 5 b). Os vencimentos das operações ocorrem até setembro de 2022.

O montante dos empréstimos captados totaliza USD\$151.965, equivalentes a R\$800.400 convertidos pela taxa de câmbio nas datas das captações. Em 30 de setembro de 2021, o saldo dos empréstimos totaliza R\$826.483.

b) Debêntures

Os detalhes das emissões, garantias, resgate antecipado e vencimento antecipado estão descritos na nota explicativa nº 15 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020. A Companhia está cumprindo com os limites requeridos conforme escrituração.

Adicionalmente, informamos que o agente fiduciário analisou as documentações e em seu relatório anual das emissões de debêntures, apresentado aos investidores e CVM, descreveu que no decorrer do exercício de 2020 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

Em relação aos *Covenants*, em 30 de setembro de 2021 atendemos plenamente esta cláusula, bem como efetuamos normalmente o pagamento dos respectivos juros semestrais.

Cronograma de vencimentos e composição das dívidas:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Debêntures parcela única (*)	1.010.000	-	1.010.000	-
Remuneração a pagar	14.311	15.245	18.420	19.623
Custo intermediação financeira na emissão/colocação a diferir no prazo de vencimento	(1.427)	(1.903)	(1.861)	(2.337)
Captação de empréstimos - Lei 4.131	800.400	-	800.400	-
Juros sobre empréstimos - Lei 4.131	2.660	-	2.660	-
Variação cambial dos juros - Lei 4.131 (nota explicativa nº 23)	82	-	82	-
Variação cambial passiva - Lei 4.131 (nota explicativa nº 23)	23.341	-	23.341	-
Circulante	1.849.367	13.342	1.853.042	17.286
Debêntures parcela única (*)	-	1.010.000	290.000	1.300.000
Custo intermediação financeira na emissão/colocação a diferir no prazo de vencimento	-	(951)	(326)	(1.603)
Não circulante	-	1.009.049	289.674	1.298.397
Total	1.849.367	1.022.391	2.142.716	1.315.683

(*) Data de vencimento: 28 de junho de 2022 (Companhia) e 28 de junho de 2023 (QC Administradora).

Movimentação das debêntures

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Debêntures - Saldo no início do período	1.022.391	1.033.410	1.315.683	1.330.400
Apropriação de despesas (custos na captação)	1.427	1.902	1.753	2.336
Pagamento de juros (*)	(34.846)	(52.402)	(44.853)	(67.871)
Apropriação de juros (nota explicativa nº 23)	33.913	39.481	43.651	50.818
Saldo no fim do período	1.022.885	1.022.391	1.316.234	1.315.683

(*) Pagamentos de juros são realizados semestralmente conforme descrito no relatório anual das emissões de debentures.

Mais escolhas para você. Mais Quali para você

Valor justo de debêntures

Os valores contábeis e o valor justo de debentures 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, são os seguintes:

	Controladora			
	30/09/2021		31/12/2020	
	Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo
Debêntures	1.022.885	1.011.055	1.022.391	995.722

	Consolidado			
	30/09/2021		31/12/2020	
	Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo
Debêntures	1.316.234	1.296.220	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 8,90% e 11,36% a.a. (4,55% a 6,59% a.a. em 31 de dezembro de 2020).

16. Arrendamentos

a) Direito de Uso

Em 30 de setembro de 2021 a movimentação no período é composta como segue.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldo inicial	17.320	32.130	31.315	92.793
Reajustes e renovações contratuais	7.108	1.449	7.528	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	(4.792)	(9.509)	(8.522)	(16.525)
Adição por aquisição de controlada	-	-	-	2.812
Baixa por alienação da controlada Qsaúde	-	-	-	(43.238)
Saldo no fim do período	18.947	17.320	27.345	31.315

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

Mais escolhas para você. Mais Quali para você

b) Arrendamentos a Pagar

Em 30 de setembro de 2021 a movimentação no período é composta como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldo inicial	19.567	32.652	35.320	96.611
Reajustes e renovações contratuais	7.108	1.449	7.528	5.639
Adição direito de uso (novos contratos)	2.790	6.990	2.790	8.437
Remensuração de arrendamento (*)	(6.667)	(13.740)	(11.145)	(18.649)
Juros apropriado no período	1.027	2.392	1.671	4.825
Pagamentos realizados	(5.331)	(10.176)	(9.045)	(17.219)
Adição por aquisição de controlada	-	-	-	2.812
Baixa por alienação da controlada Qsaúde	-	-	-	(47.136)
Saldo no fim do período	18.494	19.567	27.119	35.320
Circulante	7.553	8.682	11.088	15.007
Não circulante	10.941	10.885	16.031	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\$1.671 (R\$4.116 em 30 de setembro de 2020) no consolidado e R\$1.027 (R\$1.948 em 30 de setembro de 2020) na controladora e estão registrados em despesa financeira, conforme nota explicativa nº 23.
- ii) As depreciações dos arrendamentos totalizam R\$8.522 (R\$13.324 em 30 de setembro de 2020) no consolidado e R\$4.792 (R\$7.506 em 30 de setembro 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\$5.379.
- 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	24.406	14.356	9.164	-
Fluxo c/ inflação projetada	26.903	16.514	10.952	-
Varição	10,23%	15,03%	19,51%	-
Direito de uso líquido	2021	2022	2023	Após 2023
Contábil	23.816	13.384	8.624	-
Fluxo c/ inflação projetada	26.235	15.477	10.371	-
Varição	10,16%	15,64%	20,26%	-
Juros s/ arrendamentos	2021	2022	2023	Após 2023
Contábil	2.151	1.422	756	1.755
Fluxo c/ inflação projetada	2.155	1.471	812	2.038
Varição	0,19%	3,45%	7,41%	0,16

Mais escolhas para você. Mais Quali para você

Depreciação	2021	2022	2023	Após 2023
Contábil	11.269	10.432	4.760	8.624
Fluxo c/ inflação projetada	11.291	10.758	5.106	10.371
Varição	0,20%	3,13%	7,27%	0,20

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	21.045	17.863
PIS/COFINS potencial (9,25%)	1.946	1.499

17. Prêmios a Repassar

Para o período findo em 30 de setembro de 2021, o valor é de R\$ 335.971 (R\$ 666.912 em 31 de dezembro de 2020) correspondente a faturas de seguro-saúde a serem pagas às seguradoras/operadoras no vencimento das faturas, independentemente do recebimento por parte dos beneficiários, cujos pagamentos foram substancialmente efetuados até 31 de outubro de 2021, exceto o efeito do reajuste, para os valores de 30 de setembro de 2021 e, até 31 de janeiro de 2021, exceto o efeito do reajuste, para os valores de 31 de dezembro de 2020. O montante provisionado pela suspensão do reajuste em 30 de setembro de 2021 é de R\$ 120.805 (R\$ 483.222 em 31 de dezembro de 2020).

18. Débitos Diversos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Circulante:				
Contas a Pagar por aquisição (Earn Out) (i)	59.064	-	59.064	-
Valores a identificar - operadoras/seguradoras (ii)	-	-	18.727	15.637
Adiantamento de Clientes	2.056	6.764	31.070	34.637
Fornecedores diversos	5.299	4.811	16.943	13.262
Devolução a beneficiários	-	-	16.749	4.774
Aquisição de intangível a pagar (iii)	6.685	86.626	16.733	108.758
Outras Provisões	2.546	8.469	6.077	10.861
Comissões a pagar	2.199	6.189	5.037	6.593
Outros	3.146	3.028	14.522	15.662
Total Circulante	80.995	115.887	184.922	210.184
Não Circulante:				
Contas a Pagar por aquisição (Earn Out) (i)	-	59.064	-	59.064
Fornecedores diversos	-	1.470	-	4.737
Valores Retidos para Indenização	534	520	4.107	4.000
Aquisição de intangível a pagar	-	-	2.100	3.650
Total Não Circulante	534	61.054	6.207	71.451
Total Geral	81.529	176.941	191.129	281.635

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

- i) Valor de contraprestação contingente oriunda de combinações de negócios (Oxcorp). O valor estimado em 31 de dezembro de 2020 foi revisitado para 30 de setembro de 2021 e as projeções se mantêm dentro do esperado, não sendo necessário ajustes neste passivo. Até o final do quinto mês após encerramento do exercício social de 2021, a Companhia, deverá confirmar e determinar o múltiplo acordado para 2021, que servirá de base para o preço contingente. O pagamento deve acontecer em até dez dias úteis contados da data de definição.
- 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 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:

Controladora	31/12/2020	Adições	Reversões / Pagamentos	30/09/2021
Cíveis (i)	1.896	951	(60)	2.787
Trabalhistas e previdenciárias (ii)	13.611	1.204	(11.088)	3.727
Tributárias (iii)	-	935	-	935
Total	15.507	3.090	(11.148)	7.449

Consolidado	31/12/2020	Adições	Reversões / Pagamentos	30/09/2021
Cíveis (iv)	36.462	8.886	(1.319)	44.029
Trabalhistas e previdenciárias (v)	30.437	6.496	(25.742)	11.191
Regulatório (vi)	22.117	914	(2.448)	20.583
Tributárias (vii)	4.636	1.010	-	5.646
Total	93.652	17.306	(29.509)	81.449

Descrição dos principais processos e/ou riscos:

- i) A Companhia é parte passiva em processos cíveis em andamento, sendo o montante de R\$2.787 (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\$1.930 (R\$18.201 em 2020) para os quais, não foram constituídas provisões. As principais causas versam as mesmas divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020.
- ii) A Companhia é parte passiva em processos trabalhistas e previdenciários que se encontram em discussão na esfera administrativa e/ou judicial e que versam as mesmas divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de Saldo em 31 de dezembro de 2020. As provisões para contingências constituídas para eventuais

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

perdas decorrentes de referidos processos trabalhistas totalizam o montante de R\$3.727 (R\$13.611 em 2020).

Para os riscos cujas chances de perda são classificadas como possível, os quais totalizam R\$30.884 (R\$3.937 em 2020), não foram constituídas provisões.

- iii) A Companhia é parte passiva em processos tributários em andamento, sendo o montante de R\$935 (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.
- iv) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos cíveis em andamento, sendo o montante de R\$44.029 (R\$36.462 em 2020) estimado provável o desembolso de caixa, para o qual foi constituída provisão para contingências, e de R\$52.262 (R\$68.457 em 2020) avaliado como perda possível, para o qual não foram constituídas provisões. As principais causas versam as mesmas divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020.
- v) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos trabalhistas e previdenciários que se encontram em discussão na esfera administrativa e/ou judicial e que versam as mesmas divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020. As provisões para contingências constituídas para eventuais perdas decorrentes de referidos processos trabalhistas totalizam o montante de R\$11.191 (R\$30.437 em 2020). Para os riscos cujas chances de perda são classificadas como possível, os quais totalizam R\$39.261 (R\$10.834 em 2020), não foram constituídas provisões. No trimestre findo em 30 de setembro de 2021 foram pagos R\$ 15.610.
- vi) As controladas são parte passiva em processos regulatórios ANS em andamento, sendo o montante de R\$20.583 (R\$22.117 em 2020) avaliado como perda provável, para o qual foi constituída provisão para contingências, e de R\$6.713 (R\$3.933 em 2020) avaliado como perda possível, para o qual não foram constituídas provisões.

As adições referem-se substancialmente a mudança de estimativa e ao aumento de contingências administrativas.

- vii) A Companhia constituiu provisão no montante de R\$5.646 (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 e nos quais a Companhia e suas controladas figuram como parte passiva. Esse valor refere-se a: (a) contingências identificadas em empresa incorporada pela Companhia (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.

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\$1.409.973 em 30 de setembro 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\$1.001.042 (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\$2.830 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

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

S.A., nos anos-calendário de 2012 a 2014.

- c) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$43.433 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
- d) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$6.994 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\$78.088 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\$ 27.084 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\$ 218.607 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\$ 4.553 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\$27.342 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\$9.417); não incidência de contribuições previdenciárias sobre rubricas da folha de pagamentos desprovidas de natureza remuneratória (R\$7.659); 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\$10.266).

20. Patrimônio Líquido

Capital Social

Em 30 de setembro 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.

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

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

Acionistas	Ações ordinárias	
	30/09/2021	31/12/2020
Mercado (i)	117.851.695	188.845.147
Rede D'Or São Luiz	82.321.183	42.312.983
Pátria Investimentos	56.307.600	32.655.700
Opportunity	21.138.700	19.803.000
Ações em tesouraria (ii)	6.395.147	397.495
Total	284.014.325	284.014.325

- i) Refere-se às ações negociadas na Bolsa de Valores (B3 S.A.).
- ii) Houve movimentações no período até 30 de setembro de 2021 quanto ao saldo de ações em tesouraria da Companhia, conforme abaixo:

	Ações Tesouraria 30/09/2021	
	Quantidade de Ações	Valor
Saldo em 31 de dezembro de 2020	397.495	5.357
Outorga de ações restritas	(289.248)	(3.899)
Recompra de ações	6.286.900	129.920
Saldo em 30 de setembro de 2021	6.395.147	131.378

	Ações Tesouraria 30/09/2020	
	Quantidade de Ações	Valor
Saldo em 31 de dezembro de 2019	2.538.374	33.664
Outorga de ações restritas	(2.015.317)	(26.617)
Saldo em 30 de setembro de 2020	523.057	7.047

Remuneração dos acionistas

Em 30 de abril de 2021, os acionistas aprovaram as demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, bem como a distribuição de dividendos relacionados a este exercício, no valor de R\$ 290.554 sendo R\$11.183 referente a 25% do lucro passível de distribuição e R\$ 279.371 correspondentes a dividendos complementares. Adicionalmente aos dividendos declarados à conta do lucro líquido do exercício social findo em 31 de dezembro de 2020, a distribuição aos acionistas de R\$ 279.839 à conta de reserva de lucros de exercícios anteriores da Companhia.

Conforme comunicado da Companhia, os saldos de reserva dos dividendos aprovados nessa AGO e anteriores foram pagos no valor de R\$200.000 em 31 de maio de 2021 e o montante R\$ 370.393 será pago até 28 de dezembro de 2021.

Em 24 de dezembro de 2020 o Conselho de administração aprovou o pagamento de juros sobre capital próprio aos acionistas da Companhia no valor de R\$ 30.935 e foram pagos em 13 de janeiro de 2021.

Em 30 de junho de 2021 o Conselho de administração aprovou o pagamento de juros sobre capital próprio aos acionistas da Companhia próprio valor de R\$ 17.668 e foram pagos em 28 de julho de 2021.

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

21. Programa de Ações Restritas

No tocante ao Plano de Entrega de Ações Restritas da Companhia, devidamente aprovado em Assembleia Geral realizada em 27 de abril de 2018, durante o segundo trimestre de 2021 houve novas ações extras concedidas por conta de dividendos pagos no mês de maio. Ações foram entregues decorrentes da 2ª tranche do plano outorgado. Não houve ações canceladas em relação às demonstrações individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2020.

No período findo em 30 de setembro de 2021, foram alocados a conta de patrimônio líquido montante de R\$ 11.649 (R\$ 9.187 líquido de imposto de renda), conforme descrito a seguir:

Em 30 de setembro 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\$6.489 alocado no patrimônio líquido (R\$5.250 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	784.859	(3.150.643)	(2.864.952)	469.264
26/12/2019	38,1	26/12/2022	516.000	12.630	(172.949)	-	355.681
01/04/2021	30,4	01/04/2022	170.000	-	(170.000)	-	-
			6.386.000	797.489	(3.493.592)	(2.864.952)	824.945

Para 30 de setembro de 2021, o período de duração contratual médio ponderado restante é de 528 dias (814 em 31 de dezembro de 2020).

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.

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.

O custo dessas ações foi de R\$5.160 alocado no patrimônio líquido (R\$ 3.937 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 30 de setembro de 2021, foi reconhecida no resultado despesa no montante de R\$ 2.580, registrado na rubrica de despesas administrativas.

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

22. Despesas Por Natureza

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado até	Acumulado até	Acumulado até	Acumulado até
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Custo dos Serviços Prestados				
Gastos com pessoal (i)	19.112	15.358	107.674	87.969
Gastos com serviços de terceiros (ii)	6.325	5.882	92.209	73.195
Repasses financeiros contratos de adesão	-	-	81.136	75.031
Reembolso de títulos e mensalidades	-	-	6.614	6.945
Gastos com ocupação	937	1.499	6.134	4.837
Outros custos dos serviços prestados	3.283	2.031	33.902	27.086
Total Custo dos Serviços Prestados	29.657	24.770	327.669	275.063
Despesas Administrativas				
Gastos com depreciações e amortizações	71.478	93.181	128.826	190.567
Gastos com pessoal	40.357	43.944	110.502	126.538
Gastos com serviços de terceiros (iii)	26.103	14.801	62.936	46.125
Gastos com auto de infração	-	-	5.664	10.092
Outras despesas administrativas	7.762	21.139	25.555	37.100
Total Despesas Administrativas	145.700	173.065	333.483	410.422
Despesas Comerciais				
Gastos com depreciações e amortizações (iv)	123.879	97.153	134.906	99.846
Comissão de terceiros	46.199	30.670	58.836	49.556
Gastos com pessoal	58.340	38.468	61.166	41.096
Publicidade e propaganda (v)	45.807	9.542	58.798	15.020
Outras despesas comerciais	22.693	19.774	28.243	24.772
Total Despesas Comerciais	296.918	195.607	341.949	230.290
Total Despesas por Natureza	472.275	393.442	1.003.101	915.775

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

	Controladora		Consolidado	
	Trimestre findo em	Trimestre findo em	Trimestre findo em	Trimestre findo em
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Custo dos Serviços Prestados				
Gastos com pessoal	6.270	6.145	35.775	30.255
Gastos com serviços de terceiros	1.712	1.573	29.255	25.069
Repasses financeiros contratos de adesão	-	-	25.844	27.067
Reembolso de títulos e mensalidades	-	-	2.149	2.182
Gastos com ocupação	246	348	1.959	1.509
Outros custos dos serviços prestados	1.403	979	11.458	9.632
Total Custo dos Serviços Prestados	9.631	9.045	106.440	95.714
Despesas Administrativas				
Gastos com depreciações e amortizações	22.397	29.351	40.809	57.053
Gastos com pessoal	4.541	7.164	29.331	23.109
Gastos com serviços de terceiros	5.942	5.484	18.873	14.924
Gastos com auto de infração	-	-	1.751	5.295
Outras despesas administrativas	1.408	5.372	6.013	9.029
Total Despesas Administrativas	34.288	47.371	96.777	109.410
Despesas Comerciais				
Gastos com depreciações e amortizações	44.460	35.284	47.853	36.303
Gastos com pessoal	24.033	13.307	24.958	14.258
Publicidade e propaganda (v)	17.702	3.866	22.810	5.496
Comissão de terceiros	17.549	9.906	21.381	15.086
Outras despesas comerciais	8.479	6.199	10.661	7.649
Total Despesas Comerciais	112.223	68.562	127.663	78.792
Total Despesas por Natureza	156.142	124.978	330.880	283.916

- i) Aumento relacionado a contratações realizadas ao longo do período.
- 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.

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

23. Receitas (Despesas) Financeiras

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado até 30/09/2021	Acumulado até 30/09/2020	Acumulado até 30/09/2021	Acumulado até 30/09/2020
Receitas financeiras:				
Rendimentos com aplicações financeiras	1.518	2.697	27.837	14.895
Juros e multa sobre recebimentos em atraso (i)	-	-	24.473	20.930
Reciclagem <i>hedge</i> fluxo de caixa (ii)	23.423	-	23.423	-
Atualização monetária sobre venda Qsaúde	461	465	2.304	2.326
Inefetividade de Hedge (iii)	445	-	445	-
Outras receitas	372	184	1.787	1.982
Total de receitas financeiras	26.219	3.346	80.269	40.133
Despesas financeiras:				
Atualização monetária sobre debêntures (nota explicativa nº15)	(33.913)	(31.755)	(43.651)	(40.874)
Variação cambial passiva (ii)	(23.341)	-	(23.341)	-
Tarifa de cobrança	(45)	(35)	(20.823)	(19.731)
Descontos concedidos	-	-	(9.619)	(6.595)
Inefetividade de Hedge (iii)	(3.757)	-	(3.757)	-
Juros sobre empréstimos a pagar	(2.660)	-	(2.660)	-
Juros sobre arrendamentos	(1.027)	(1.948)	(1.671)	(4.116)
Desvalorização de Cotas de Fundo de Investimento	-	(2.664)	-	(10.221)
Outras despesas financeiras	(4.630)	(2.939)	(9.250)	(8.488)
Total de despesas financeiras	(69.373)	(39.341)	(114.772)	(90.025)
Resultado financeiro	(43.154)	(35.995)	(34.503)	(49.892)

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

	Controladora		Consolidado	
	Trimestre findo 30/09/2021	Trimestre findo 30/09/2020	Trimestre findo 30/09/2021	Trimestre findo 30/09/2020
Receitas financeiras:				
Reciclagem <i>hedge</i> fluxo de caixa (ii)	23.423	-	23.423	-
Rendimentos com aplicações financeiras	941	1.198	15.208	5.798
Juros e multa sobre recebimentos em atraso (i)	-	-	8.438	6.501
Atualização monetária sobre venda Qsaúde	152	75	758	373
Reversão variação cambial ativa (ii)	(20.571)	-	(20.571)	-
Outras receitas	697	49	1.402	191
Total de receitas financeiras	4.642	1.322	28.658	12.863
Despesas financeiras:				
Variação cambial passiva (ii)	(23.341)	-	(23.341)	-
Atualização monetária sobre debêntures (nota explicativa nº15)	(15.251)	(8.190)	(19.666)	(10.542)
Tarifa de cobrança	(18)	(11)	(7.236)	(6.791)
Inefetividade de Hedge (iii)	(3.521)	-	(3.521)	-
Descontos concedidos	-	-	(3.496)	(3.394)
Juros sobre empréstimos a pagar	(2.499)	-	(2.499)	-
Juros sobre arrendamentos	(363)	(478)	(539)	(736)
Reversão de reciclagem Hedge Fluxo de Caixa s/ variação cambial ativa (ii)	20.571	-	20.571	-
Outras despesas financeiras	(335)	(804)	(825)	(1.543)
Total de despesas financeiras	(24.757)	(9.483)	(40.552)	(23.006)
Resultado financeiro	(20.115)	(8.161)	(11.894)	(10.143)

- i) Referem-se aos valores de juros e multas arrecadados pelas controladas Qualicorp Serviços, Clube de Saúde, Qualicorp Benefícios, Uniconsult e Plural 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.
- iii) Conforme nota explicativa nº 5.

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

24. Imposto de Renda e Contribuição Social

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2021	Acumulado em 30/09/2020	Acumulado em 30/09/2021	Acumulado em 30/09/2020
Lucro antes do imposto de renda (IRPJ), da contribuição social (CSLL)	317.467	339.100	475.372	478.372
Equivalência patrimonial	(293.949)	(287.052)	767	-
Subtotal	23.518	52.048	476.139	478.372
Alíquota vigente do IRPJ e da CSLL	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa (crédito) de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	(7.996)	(17.696)	(161.888)	(162.646)
JSCP	6.007	-	6.007	-
Prejuízo fiscal sem constituição de crédito tributário (i)	-	-	(700)	(1.574)
Ajustes IFRS 16	275	-	650	-
(Constituição)/reversão líquida de adições temporárias sem constituição de crédito tributário	-	-	644	(550)
Resultado de Venda Q Saúde	-	2.887	-	14.441
Outros	(530)	179	2.730	(1.890)
Total das despesas de IRPJ/CSLL	(2.244)	(14.630)	(152.557)	(152.219)
Taxa efetiva IRPJ/CSLL (%)	9,54%	28,11%	32,04%	31,82%

- i) 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.

25. Seguros

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

Itens	Tipo de cobertura	Importâncias segurada
Garantia de débitos de natureza tributária (*)	Garantia de crédito tributário – Órgão Público	1.179.866
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.	41.090
Veículos	Perdas e danos ou reparações pecuniárias	278

- A Companhia e suas controladas firmaram seguros sobre garantia de débitos de natureza tributária. Estas apólices garantem, exclusivamente, débitos provenientes da discussão sobre a dedução de despesas da amortização do ágio da base de cálculo do IRPJ e CSLL nos anos calendário de 2012 a 2018.

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

26. Informações Descritivas sobre os Segmentos Reportáveis e Receita Operacional

Líquida

- a) A descrição dos serviços que são responsáveis pelas receitas do segmento reportável estão descritas na nota explicativa nº 27 a) das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020.
- b) Mensuração de lucro, ativos e passivos por segmento operacional

As políticas e práticas contábeis do segmento Adesão são as mesmas descritas na nota explicativa nº 27 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020.

- c) Fatores utilizados pela Administração para identificar o segmento

Os fatores utilizados pela Administração para identificar o segmento reportável são os mesmos descritos na nota explicativa nº 27 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020. Em 30 de setembro de 2021, o segmento Adesão é a unidade de negócio que concentra 93,63% da receita operacional líquida da controladora e de suas controladas.

- d) Receita bruta e líquida por tipo de serviço prestado

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2021	Acumulado em 30/09/2020	Acumulado em 30/09/2021	Acumulado em 30/09/2020
Taxa de administração	-	-	1.045.410	1.038.555
Corretagem	459.493	458.151	470.033	458.151
Agenciamento	131.553	87.202	131.553	87.202
Outras receitas	4.823	4.850	65.437	66.940
Total da receita operacional bruta	595.869	550.203	1.712.433	1.650.848
Deduções da receita operacional bruta:				
Impostos sobre faturamento	(61.114)	(64.370)	(135.990)	(139.634)
Devoluções e cancelamentos	(1.395)	(357)	(1.395)	(357)
Total das deduções da receita operacional bruta	(62.509)	(64.727)	(137.385)	(139.991)
Receita operacional líquida	533.360	485.476	1.575.048	1.510.857

- 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:

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

Consolidado	30/09/2021			30/09/2020		
	Segmento Adesão	Demais Segmentos	Total	Segmento Adesão	Demais Segmentos	Total
Receita líquida	1.474.690	100.358	1.575.048	1.405.916	104.941	1.510.857
Custo dos serviços prestados	(278.216)	(49.453)	(327.669)	(213.004)	(62.059)	(275.063)
Receitas (despesas) líquidas	(363.615)	(16.885)	(380.500)	(266.300)	(11.150)	(277.450)
Despesas comerciais	(315.551)	(18.275)	(333.826)	(211.243)	(10.663)	(221.906)
Perdas com créditos incobráveis	(49.567)	1.441	(48.126)	(62.149)	(430)	(62.579)
Resultado Financeiro	24.473	-	24.473	20.930	-	20.930
Outras receitas operacionais líquidas	(22.970)	(51)	(23.021)	(13.838)	(57)	(13.895)
Resultado antes das despesas não alocadas	832.859	34.020	866.879	926.612	31.732	958.344

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.

f) Conciliação de receitas, lucro, ativos e passivos

	Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2021	Acumulado em 30/09/2020
Itens não alocados:		
Despesas administrativas	(333.483)	(410.422)
Resultado financeiro	(58.976)	(70.822)
Resultado de investimento em <i>start-up</i>	(767)	-
Provisões para riscos	(1.012)	(18.260)
Despesas comerciais	(8.123)	(8.384)
Outras (despesas) receitas líquidas (i)	10.856	27.916
Total	(391.505)	(479.972)
Resultado antes do IRPJ e da CSLL	475.374	478.372
(-) IRPJ e CSLL	(152.557)	(152.219)
Lucro líquido dos acionistas controladores	322.817	326.153

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

Ativos:	30/09/2021	31/12/2020
Total do segmento reportável	2.754.810	2.900.088
Demais segmentos	198.026	217.538
Itens não alocados	1.808.367	1.289.352
Total	4.761.203	4.406.978

Passivos:	30/09/2021	31/12/2020
Total do segmento reportável	3.035.401	2.454.770
Outros segmentos	11.699	8.697
Itens não alocados	1.714.103	1.943.511
Total	4.761.203	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)	30/09/2021		30/09/2020	
	Vidas	% Partic. Mercado	Vidas	% Partic. Mercado
Sudeste	1.083.304	65,30%	990.137	64,73%
Nordeste	318.872	19,22%	343.410	22,45%
Sul	93.603	5,64%	81.092	5,30%
Norte	89.363	5,39%	45.520	2,98%
Centro Oeste	73.881	4,45%	69.521	4,54%
Total do segmento Adesão	1.659.023	100%	1.529.680	100%

Informações sobre os principais clientes

Para o período findo em 30 de setembro de 2021, os principais clientes do segmento Adesão originaram faturamentos de R\$ 101.908, R\$ 95.026 e R\$ 88.386 o que corresponde a uma participação de 6,36%, 5,93% e 5,39% sobre o faturamento do segmento e 5,95%, 5,55% e 5,04% sobre o faturamento consolidado.

Para o período findo em 30 de setembro de 2020, os principais clientes do segmento Adesão originaram faturamentos de R\$ 97.328, R\$ 92.364 e R\$ 85.097 o que corresponde a uma participação de 6,34%, 6,02% e 5,55% sobre o faturamento do segmento e 5,90%, 5,59% e 5,15% sobre o faturamento consolidado.

27. Compromissos

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia e suas controladas possuem os seguintes compromissos relevantes:

Compromissos para prestação de serviços de "Call Center" assumidos de aproximadamente R\$5.285 para os 3 meses restantes de 2021 (não auditados). Para os anos de 2022 e 2023 não há projeções disponíveis, pois os contratos são renegociados anualmente.

As despesas incorridas com esse contrato no período findo em 30 de setembro de 2021 foram de R\$25.841 (R\$29.729 em 30 de setembro de 2020).

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

28. Lucro por Ação

	Controladora e Consolidado	
	Acumulado até 30/09/2021	Acumulado até 30/09/2020
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	315.224	324.470
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação	277.619.178	283.491.442
Quantidade média ponderada de ações ordinárias ajustada pelas opções de ações para fins de cálculo do lucro diluído por ação	277.785.292	283.685.808
Lucro básico por ação - R\$	1,13545	1,14455
Lucro diluído por ação - R\$	1,13478	1,14377

	Controladora e Consolidado	
	Trimestre findo em 30/09/2021	Trimestre findo em 30/09/2020
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	110.441	130.159
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação	277.619.178	283.491.442
Quantidade média ponderada de ações ordinárias ajustada pelas opções de ações para fins de cálculo do lucro diluído por ação	277.785.292	283.685.808
Lucro básico por ação - R\$	0,39781	0,45913
Lucro diluído por ação - R\$	0,39758	0,45881

29. Impactos e Projeções Sobre Covid-19

Em atendimento ao OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNCSEP/Nº 01/2021, as principais considerações contábeis, analisadas em relação à eventuais incertezas e potenciais implicações do Covid-19 nesse trimestre para a Cia. 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 de 2021.

b) 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 30 de setembro de 2021 atendemos plenamente esta cláusula, bem como efetuamos o pagamento dos juros semestrais normalmente, conforme nova explicativa nº 15 b).



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

c) 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.

30. *Eventos Subsequentes*

a) 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 produzirá 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 – e, nesse sentido, a Companhia está tomando todas as providências para a conclusão do fechamento da Reorganização Societária nessa data.

b) Fechamento da transação da aquisição do Elo Administradora de Benefícios Ltda e da APM Assessoria Comercial e Corretora De Seguros Ltda

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 de aquisição de 100% do capital da Elo Administradora de Benefícios Ltda. e da APM Assessoria Comercial e Corretora de Seguros Ltda., adicionando cerca de 52.000 novas vidas ao seu portfólio, pelo valor de R\$ 129.500, sendo que R\$ 77.705 foi pago na data do fechamento e o restante será pago em 2 parcelas, com vencimentos em 30 e 60 dias, respectivamente, após o fechamento.

O valor acordado reflete um múltiplo implícito de EBITDA de 5.9x com base no EBITDA projetado para o fim do exercício social de 2021 e não considera as sinergias a serem perseguidas decorrentes da Transação. Com ticket médio de saúde de aproximadamente R\$730,00 (setecentos e trinta reais) e atuação nacional, mas com concentração no Distrito Federal, o Grupo Elo atua com foco nas operadoras Seguros Unimed, Bradesco e Amil, além de manter importantes relacionamentos comerciais com outras operadoras de saúde do mercado, incluindo a Central Nacional Unimed (CNU) e diversas outras operadoras regionais do sistema Unimed espalhadas pelo Brasil.

31. *Aprovação das informações Trimestrais Condensadas*

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas da Companhia foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 11 de novembro de 2021 e contemplam todos os eventos subsequentes ocorridos após a data de encerramento de 30 de setembro 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

Carlos Eduardo Lourenço
Diretor de Controladoria

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

Elton Hugo Carluci
Diretor Vice-Presidente

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

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

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, da Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais ("ITR") referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, e com os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão dos valores correspondentes

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram examinadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 30 de março de 2021 com opinião sem modificação sobre essas demonstrações financeiras.

As informações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, da Companhia para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 foram revisadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 16 de novembro de 2020 com conclusão com ressalva sobre essas informações financeiras intermediárias condensadas.

São Paulo, 11 de novembro de 2021

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em observância às disposições da Instrução CVM nº 480/09, a diretoria estatutária da Companhia declara que discutiu, reviu e concordou com as demonstrações financeiras intermediárias relativas ao período findo em 30 de setembro de 2021.

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

O Comitê de Auditoria, baseado nas atividades realizadas desde sua criação e ponderadas devidamente suas responsabilidades e as limitações naturais decorrentes do escopo da sua atuação, recomenda ao Conselho de Administração a aprovação das demonstrações contábeis intermediárias da Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A, para a data-base de 30 de setembro de 2021.