

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(em milhares de reais, exceto onde mencionado)

1. Contexto operacional

A **SUL AMÉRICA HOLDING S.A.**, denominada “Companhia”, é uma sociedade anônima de capital fechado, constituída em 11/04/2019, domiciliada no Brasil, com sede na Rua Beatriz Larragoiti Lucas, nº 121, 7º andar, Ala Sul, Cidade Nova, na capital do Estado do Rio de Janeiro. A Companhia foi adquirida, em 05/07/2019, pela Saepar Serviços e Participações S.A. (“SAEPAR”), tendo como objeto social a administração de bens próprios e de terceiros e a participação no capital social de outras sociedades, observadas as disposições legais pertinentes.

A Companhia tem como acionista principal a Sul América S.A. (SASA) com 62,44% de participação direta e 37,56% indireta, através da SAEPAR. A Companhia faz parte do conjunto de empresas formado pela Sul América S.A. e suas controladas, que é tratado nestas demonstrações financeiras pelo termo “SulAmérica”. A SASA tem como principal acionista a Sulasapar Participações S.A.

A SASA é uma companhia de capital aberto e publicou, em 24/02/2022, no jornal Valor Econômico, suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas resumidas e no site deste mesmo jornal suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas completas relativas ao exercício findo em 31/12/2021, elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS).

Os Administradores da Companhia informam que estas demonstrações financeiras estão sendo divulgadas em conformidade ao artigo 294 da Lei nº 6.404/1976, com redação dada pela Lei Complementar nº182/2021, que permite as companhias fechadas com receita bruta anual de até R\$78.000 realizar suas publicações previstas de forma eletrônica na Central de Balanços do Sistema Público de Escrituração Digital – SPED.

1.1. Alienação da carteira de Auto e Ramos Elementares

Em 10 de julho de 2020, a SulAmérica comunicou ao mercado, que mediante a implementação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias, foi concluída com sucesso, nesta data, a venda das operações de seguro de automóveis e ramos elementares do Grupo SulAmérica para o Grupo Allianz, que passa a detê-las e operá-las a partir desta data. Com a venda da investida SASAM, a Companhia, que detinha 52,04% de participação na SASAM, apurou um ganho de R\$1.182.782, registrado na rubrica “Resultado na venda de ativos não correntes e outras operações”, após a dedução dos custos dos ativos negociados de R\$466.632, proporcionais à sua participação na empresa alienada. As despesas com tributos sobre a operação totalizaram R\$383.547 e demais despesas associadas a venda de R\$39.611.

Em 18 de dezembro de 2020, conforme registrado em alteração contratual, as empresas do Grupo SulAmérica e do Grupo Allianz, partes integrantes do contrato de compra e venda das operações de automóveis e ramos elementares, decidiram conjuntamente, de forma definitiva e irrevogável, que nenhum ajuste de preço de compra será aplicável, concedendo liberação total e completa, e quitação de quaisquer obrigações relacionadas ao ajuste do preço de compra.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

2.1. Base de preparação das demonstrações financeiras e declaração de conformidade às normas CPC

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) que compreendem as normas da legislação societária e os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Não estão sendo apresentadas demonstrações financeiras consolidadas, tendo em vista o atendimento às condições previstas no item 04 do CPC 36, destacando-se que sua controladora indireta Sul América S.A. apresenta demonstrações financeiras consolidadas.

O Conselho de Administração autorizou a emissão das presentes demonstrações financeiras em reunião realizada em 28/03/2022.

2.2. Moeda funcional e de apresentação

Nas demonstrações financeiras, os itens foram mensurados utilizando a moeda do ambiente econômico primário no qual a Companhia atua. As demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

3. Principais práticas adotadas

3.1. Resumo das práticas contábeis

As práticas contábeis mais relevantes adotadas são:

- O resultado das operações é apurado pelo regime de competência; e
- Os direitos realizáveis e as obrigações exigíveis após 12 meses são classificados no ativo e passivo não circulante, respectivamente, exceto para as aplicações financeiras que são classificadas de acordo com a expectativa de realização.

3.2. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros são classificados e mensurados, conforme descritos a seguir:

3.2.1. Mensurados ao valor justo por meio do resultado

Os títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados são contabilizados pelo valor justo e classificados no ativo circulante. Os rendimentos, as valorizações e desvalorizações sobre esses títulos e valores mobiliários são reconhecidos no resultado.

Certos títulos e valores mobiliários podem ser classificados nesta categoria, mesmo que não sejam frequentemente negociados, considerando-se a estratégia de investimentos e de acordo com a gestão de riscos da Companhia.

3.3. Imposto de renda e contribuição social corrente

As provisões para imposto de renda e para contribuição social correntes são constituídas pelas alíquotas vigentes na data-base das demonstrações financeiras.

3.4. Normas e interpretações novas e revisadas

3.4.1. Normas internacionais (IFRS) e Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC)

Normas e interpretações novas e revisadas já emitidas, mas ainda não efetivas em 31 de dezembro de 2021 e não adotadas de forma antecipada pela Companhia:

As seguintes normas alteradas e interpretações não deverão ter um impacto material nas demonstrações financeiras da Companhia ou não são aplicáveis às suas operações:

- Classificação de passivos como circulantes ou não circulantes (alterações ao IAS 1) – Em vigor a partir de 01/01/2023;
- Imobilizado - Receitas antes do uso pretendido (alterações ao IAS 16) – Em vigor a partir de 01/01/2022; e
- Contratos onerosos - Custo de cumprir um contrato (alterações ao IAS 37) – Em vigor a partir de 01/01/2022.

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC ainda não emitiu pronunciamento contábil ou alteração nos pronunciamentos vigentes correspondentes a todas as novas IFRS. Portanto, a adoção antecipada dessas IFRS não é permitida para entidades que divulgam as suas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

4. Gestão de riscos

Na atividade de gerenciamento de seus recursos próprios, a Companhia utiliza-se da estrutura de gerenciamento de riscos do grupo de empresas controlado pela Sul América S.A. Ademais, a Administração da Companhia entende não serem relevantes os riscos associados aos seus instrumentos financeiros.

5. Aplicações financeiras

5.1. Composição das aplicações financeiras

| Descrição | Valor justo por meio do resultado | | 2021 |
|---|---|-----------------------------|----------------|
| | Valor avaliado pela curva | Valor de mercado / contábil | Total |
| | Cotas de fundos de investimentos | 7.454 | 7.454 |
| Cotas de fundos de investimentos não exclusivos (a) | 7.454 | 7.454 | 7.454 |
| Subtotal | 7.454 | 7.454 | 7.454 |
| Percentual total - contábil | | 100,00% | 100,00% |
| Total | | | 7.454 |
| Circulante | | | 7.454 |

| Descrição | Valor justo por meio do resultado | | 2020 |
|---|---|-----------------------------|----------------|
| | Valor avaliado pela curva | Valor de mercado / contábil | Total |
| | Cotas de fundos de investimentos | 14.256 | 14.256 |
| Cotas de fundos de investimentos não exclusivos (a) | 14.256 | 14.256 | 14.256 |
| Subtotal | 14.256 | 14.256 | 14.256 |
| Percentual total - contábil | | 100,00% | 100,00% |
| Total | | | 14.256 |
| Circulante | | | 14.256 |

(a) A linha de cotas de fundos de investimentos não exclusivos é composta por fundos de investimentos de renda fixa.

6. Créditos e débitos tributários

| Descrição | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Tributos a compensar/recuperar | 1.757 | 1.655 |
| Créditos tributários | 17 | 11 |
| Débitos tributários | (16) | (1) |
| Total | 1.758 | 1.665 |
| Circulante | 1.757 | 1.655 |
| Não circulante | 1 | 10 |

A Companhia impetrou Mandado de Segurança, objetivando obter o reconhecimento judicial, no sentido de afastar a tributação pelo IRPJ e CSLL, incidente sobre receitas provenientes da correção com base na variação da taxa SELIC, de indébitos tributários apurados nos cálculos dos seus resultados fiscais. Na data de 24/09/2021, por unanimidade, o pleno do STF, sob o abrigo do instituto da repercussão geral, firmou o entendimento de que tais receitas não deveriam submeter-se à tributação pelas exações do IRPJ e CSLL. Esta manifestação do STF poderá ainda ser objeto de recursos que limitem a fruição dos benefícios por parte das autoras do Mandado de Segurança. O processo em que a Companhia figurou como autora no ano de 2021 registrou o benefício econômico proveniente da referida disputa judicial, em conformidade com a sua melhor estimativa, para a data de 31/12/2021 no valor de R\$21. O reconhecimento do benefício econômico a que fazemos alusão neste parágrafo é decorrente da posição firmada pelos advogados que patrocinam estas disputas, que reputam como provável a realização do ganho, aderente às disposições consignadas no Ofício IBRACON Circular nº 09/2021.

7. Partes relacionadas

| Descrição | Categoria | Controladora | Passivo | | Despesa | |
|---|-----------|---|-----------|------------|----------|--------------|
| | | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Sul América Companhia de Seguro Saúde (a) (c) | Ligada | Tradição Companhia de Seguros (nova denominação da SALIC) | 68 | - | - | - |
| Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (b) | Ligada | Sul América Companhia de Seguro Saúde | - | 10 | - | (339) |
| Sul América Investimentos Gestora de Recursos S.A. (b) | Ligada | Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. | - | 12 | - | (415) |
| Tradição Companhia de Seguros (nova denominação da SALIC) (a) (c) | Ligada | Saepar Serviços e Participações S.A. | 1 | 207 | - | - |
| Total | | | 69 | 229 | - | (754) |

- (a) Valor referente à conta corrente, rateio e reembolso de despesas relativas à utilização de sistemas operacionais e estrutura administrativa entre empresas do grupo;
 (b) Valor referente à taxa de administração e gestão de 0,25% sobre o valor da carteira de ativos administrados, cuja liquidação é efetuada mensalmente; e
 (c) Valor referente ao rateio de aluguel dos prédios da Nova Matriz e Pinheiros entre companhias do Grupo SulAmérica.

Os montantes de dividendos e juros sobre capital próprio recebidos e pagos pela Companhia, em 2021 e 2020, estão demonstrados a seguir:

| | Dividendos e JCP pagos | | Dividendos e JCP recebidos | |
|---|------------------------|----------------|----------------------------|-----------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Sulamérica S.A. - SASA | 4.371 | 530.092 | - | - |
| Saepar Serviços e Participações S.A. - SAEPAR | 2.629 | 318.924 | - | - |
| Sul América Seguros de Automóveis e Massificados S.A. - SASAM | - | - | - | 82 |
| Total | 7.000 | 849.016 | - | 82 |

8. Patrimônio líquido

8.1. Capital social

O capital social da Companhia, em 31/12/2021 e 2020, é de R\$7.429, dividido em 366.939.822 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal e totalmente integralizadas.

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 26/03/2020, a Acionista da Companhia aprovou o aumento do capital social em dinheiro da Companhia no valor total de R\$230.000, com a emissão de 229.026.643 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$1,0042 (em reais) por ação, calculado conforme disposto no art. 170, §1º, II da Lei nº 6.404/1976, passando o capital social de R\$21.002 para R\$251.002.

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31/03/2020, a Acionista da Companhia aprovou o aumento do capital social em dinheiro da Companhia no valor total de R\$117.327, com a emissão de 116.830.805 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$1,0042 (em reais) por ação, calculado conforme disposto no art. 170, §1º, II da Lei nº 6.404/1976, passando o capital social de R\$251.002 para R\$368.329.

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 10/07/2020, a Acionista da Companhia aprovou o aumento do capital social em dinheiro da Companhia no valor total de R\$100, com a emissão de 80.274 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$1,25 (em reais) por ação, calculado conforme disposto no art. 170, §1º, II da Lei nº 6.404/1976, passando o capital social de R\$368.329 para R\$368.429.

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30/09/2020, a Acionista da Companhia aprovou a redução do capital social da Companhia no valor total de R\$361.000 sem alteração da quantidade de ações representativas do capital social da Companhia, na forma do art. 173 da Lei nº 6.404/1976, passando o capital social de R\$368.429 para R\$7.429.

8.2. Reserva legal

A reserva legal é constituída a razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, até o limite de 20% do capital social, nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/1976. A constituição da reserva legal poderá ser dispensada no exercício em que o saldo, acrescido do montante de reservas de capital, exceder a 30% do capital social.

8.3. Reserva estatutária

A reserva para expansão dos negócios sociais, constituída por até 71,25% do lucro líquido apurado em cada exercício social, após as destinações alocadas para reserva legal, de lucros e de contingências, se for o caso, além de dividendos, não poderá exceder o montante do capital social. Uma vez atingido tal limite, a Assembleia Geral, por proposta dos órgãos de administração, deverá deliberar sobre a aplicação do excesso em aumento do capital social ou distribuição de dividendos.

8.4. Ajustes de avaliação patrimonial

A rubrica "Ajuste de avaliação patrimonial" considera, conforme legislação vigente, os efeitos decorrentes dos critérios de registro e avaliação dos títulos e valores mobiliários classificados na categoria disponível para a venda, relativos a títulos próprios e os ganhos e perdas atuariais do plano de benefício definido, líquidos dos correspondentes efeitos tributários.

8.5. Política de distribuição de dividendos

O estatuto social assegura aos acionistas a distribuição de um dividendo obrigatório equivalente a 25% do lucro líquido do exercício anual ajustado em consonância com a legislação em vigor.

Em 28/09/2020, foi aprovada em reunião da Diretoria da Companhia realizada naquela data, a distribuição de dividendos no montante de R\$859.000, equivalente a R\$2,34(em reais) por ação ordinária, sendo: (i) R\$851.878 como dividendos intercalares com base no lucro apurado no balanço patrimonial de 31/08/2020; e (ii) R\$7.122 como dividendos intermediários com base na conta de lucros acumulados, para pagamento aos acionistas a partir da presente data.

Em 26/11/2020, foi aprovada em reunião da Diretoria da Companhia realizada naquela data, a retificação da ata da reunião de 28/09/2020, de forma a corrigir o valor declarado a título de dividendo intercalar de R\$851.878 para R\$841.878, bem como o montante total distribuído de R\$859.000 para R\$849.000 e o valor por ação de R\$2,34 (em reais) para R\$2,31 (em reais).

Em 25/10/2021, foi aprovada em reunião da Diretoria da Companhia realizada naquela data, a distribuição de dividendos no montante de R\$1.000, sendo: (i) R\$44 como dividendos intercalares com base no lucro apurado no balanço patrimonial de 30/09/2021, equivalente a R\$0,00012 (em reais) por ação ordinária; e (ii) R\$956 como dividendos intermediários com base na conta de lucros acumulados, equivalente a R\$0,0026 (em reais) por ação ordinária, para pagamento aos acionistas a partir da presente data.

8.6. Distribuição do resultado

Em 31/12/2021 e 2020, a distribuição do resultado da Companhia é a seguinte:

| Descrição | 2021 | 2020 |
|--|------------|------------------|
| Lucro antes dos impostos e contribuições | 224 | 1.232.260 |
| (-) Impostos e contribuições | (32) | (383.281) |
| Lucro líquido do exercício | 192 | 848.979 |
| Outros ajustes | - | 1.289 |
| Lucro líquido após ajustes | 192 | 850.268 |
| Constituição da reserva legal (5%) | - | (1.483) |
| Lucro líquido ajustado | 192 | 848.785 |
| Dividendos obrigatórios | | |
| 25% do lucro líquido ajustado (a) | 48 | 212.196 |
| (-) dividendos antecipados imputados nos dividendos obrigatórios (b) | 48 | 212.196 |
| (-) dividendos antecipados não imputados nos dividendos obrigatórios | 144 | 629.682 |
| Saldos dos dividendos obrigatórios propostos (c) = (a) - (b) | - | - |
| Dividendos adicionais propostos | - | 6.000 |
| Total dos dividendos propostos | - | 6.000 |
| Destinação: | | |
| Constituição de reserva estatutária | - | 907 |

9. Resultado de equivalência patrimonial

Em 31/12/2020, o saldo de R\$89.801 na rubrica "Resultado de equivalência patrimonial" corresponde ao resultado apurado pela investida SASAM até a data da sua venda, conforme nota 1.1.

10. Despesas administrativas

Em 31/12/2021, as Despesas Administrativas da Companhia totalizam o montante de R\$203 (R\$39.822 em 2020), composto basicamente por despesas com serviços de terceiros. A variação na rubrica deve-se às despesas relacionadas com a venda da operação de auto e ramos elementares, conforme nota 1.1.

11. Resultado na venda de ativos não correntes e outras operações

Em 31/12/2020, o saldo de R\$1.182.782 na rubrica "Resultado na venda de ativos não correntes e outras operações" corresponde ao ganho na venda da operação de auto e ramos elementares, conforme nota 1.1.

12. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social, calculados com base nas alíquotas oficiais, estão reconciliados para os valores reconhecidos nas demonstrações de resultado, conforme demonstrados a seguir:

| Descrição | 2021 | | 2020 | |
|---|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | Imposto de renda | Contribuição social | Imposto de renda | Contribuição social |
| Lucro líquido antes da provisão para imposto de renda e de contribuição social | 224 | 224 | 1.232.260 | 1.232.260 |
| Despesas de imposto de renda e contribuição social às alíquotas oficiais | (56) | (20) | (308.065) | (110.903) |
| Alíquota nominal | 25% | 9% | 25% | 9% |
| Correntes: | | | | |
| Adições: | | | | |
| Despesas não dedutíveis | - | - | (1.944) | (700) |
| Outras | - | - | - | (3) |
| Subtotal | - | - | (1.944) | (703) |
| Exclusões: | | | | |
| Resultado positivo de equivalência patrimonial | - | - | 22.450 | 8.082 |
| Apuração de indébito tributário | 13 | 8 | - | - |
| Outras | 29 | 3 | 17 | - |
| Subtotal | 42 | 11 | 22.467 | 8.082 |
| Prejuízo fiscal e base negativa: | | | | |
| Compensações | - | - | 5 | 2 |
| Subtotal | - | - | 5 | 2 |
| Redução de incentivos fiscais | 1 | - | 7.775 | - |
| Despesas com imposto de renda e contribuição social corrente | (13) | (9) | (279.762) | (103.522) |
| Diferidos: | | | | |
| Reversão - Créditos tributários de prejuízos fiscais / base negativa | - | - | (5) | (2) |
| Constituição - Crédito tributário sobre diferenças temporárias | 4 | 1 | 8 | 3 |
| Débitos tributários sobre atualizações de depósitos judiciais | (11) | (4) | (1) | - |
| Receitas / (despesas) com imposto de renda e contribuição social diferido | (7) | (3) | 2 | 1 |
| Despesas com imposto de renda e contribuição social | (20) | (12) | (279.760) | (103.521) |
| Alíquota efetiva | 8,93% | 5,36% | 22,70% | 8,40% |
| Alíquota efetiva combinada | | 14,29% | | 31,10% |

13. Evento subsequente

Em 23/02/2022, a controladora direta Sul América S.A. (SASA) e a Rede D'Or São Luiz S.A. ("Rede D'Or") informaram aos seus respectivos acionistas e ao mercado em geral que celebraram, nesta data, após as devidas aprovações de seus Conselhos de Administração e opinião favorável do Conselho Fiscal da SASA, a combinação de negócios entre as companhias que será realizada por meio da incorporação da SASA pela Rede D'Or, nos termos dos artigos 223 a 227 da Lei nº 6.404/1976 e da Instrução CVM 565/15, resultando (i) na extinção da SASA, que será sucedida pela Rede D'Or em todos os seus bens, direitos e obrigações; e (ii) no recebimento, pelos acionistas da SASA, de novas ações ordinárias de emissão da Rede D'Or em substituição às ações ordinárias ou preferenciais da SASA de que sejam titulares na data de consumação da Incorporação, as quais serão extintas ("Acionistas SASA").

Uma vez implementada a Operação, portanto, os Acionistas SASA migrarão para a base acionária da Rede D'Or, que permanecerá uma companhia aberta listada no Novo Mercado. A Rede D'Or, por sua vez, assumirá o controle das sociedades atualmente controladas, direta ou indiretamente, pela SASA.

A Operação engloba dois líderes do mercado de saúde no Brasil, juntando a maior rede hospitalar a uma das principais seguradoras independentes do País. A combinação entre as Companhias baseia-se em fundamentos estratégicos para expansão e alinhamento dos seus ecossistemas de saúde, incluindo os negócios de saúde, odontológico, vida, previdência e investimentos, em favor de todos os clientes, beneficiários e parceiros de negócio.

A Operação será oportunamente submetida às aprovações das Assembleias Gerais das duas Companhias e aos órgãos reguladores competentes, em especial Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE, Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS, Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e Banco Central do Brasil – BCB.