



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS ZEMA SEGUROS S.A

31 DE DEZEMBRO DE 2024
COM RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE



ESCOLHA VIVER COM TRANQUILIDADE

Relatório da Administração

Aos Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Zema Seguros S.A. relativas ao exercício de 2024, apuradas com base na regulamentação vigente.

(Em milhares de Reais)

1. Considerações iniciais

A empresa Zema Seguros S.A. teve sua aprovação por meio da Portaria SUSEP Nº 77.822 de 23/03/2021 e publicada no Diário Oficial da União no dia 07/04/2021 para operar com seguros de danos e de pessoas em todo território nacional.

2. Desempenho Operacional

A Zema Seguros S.A. iniciou a comercialização de seus produtos no ano de 2021, por meio do Grupo “01 Patrimonial” e dos Ramos “95 Garantia Estendida de Bens em Geral” e “71 Riscos Diversos”. Ao longo do ano de 2022, a Seguradora implantou os demais Grupos que compõe o seu portfólio atual: (i) Grupo “13 Pessoas Individual”, por meio do Ramo “77 Prestamista”; e (ii) Grupo “16 Microseguros”, por meio dos Ramos “01 Pessoas” e “02 Danos”.

Dessa forma, desde o exercício de 2023 a Companhia vem operando com todos os seus Grupos e Ramos atuais de forma simultânea. A Zema Seguros S.A. encerrou o ano de 2024 com R\$ 93.805 mil de Prêmio Emitido, crescimento de 9,36% contra 2023, ano em que o indicador atingiu o montante de R\$ 85.779 mil. Já em relação ao Prêmio Ganho, houve uma variação de 37,21%, tendo este evoluído de R\$ 63.511 mil para R\$ 87.141 mil.

Se tratando dos Ativos Totais, encerrou-se o exercício de 2024 com o montante de R\$ 120.972 mil contra 109.486 mil em 2023. No que tange a representatividade do Custo de Aquisição ante o Prêmio Ganho, o indicador atingiu o valor de 69,49% contra 68,93% em 2023.

Em linha com o desempenho observado anteriormente, variaram conforme abaixo, os indicadores: (i) Sinistros Ocorridos; (ii) Resultado Operacional; e (iii) Lucro Líquido:

(i) Sinistros Ocorridos: Redução de 5,54% em 2024 contra 2023, saindo de um montante de R\$ 2.312 mil para R\$ 2.184 mil.

(ii) Resultado Operacional: Aumento de 41,15% em 2024 contra 2023, evoluindo de um montante de R\$ 11.897 mil para R\$ 16.793 mil.

(iii) Lucro Líquido: Aumento de 69,40% em 2024 contra 2023, evoluindo de um montante de R\$ 7.814 mil para R\$ 13.237 mil.

3. Perspectivas

Nossa estratégia de negócios está baseada na oferta de soluções de seguros desenvolvidas em função de um processo continuado de identificação de necessidades de clientes. Os nichos em que atuamos são identificados com base em conceitos de segmentação e diferenciação. A nossa plataforma de operações, dinâmica e flexível, visa atender às diversas demandas dos segmentos

definidos como alvo de atuação, seguindo políticas e procedimentos consistentes de avaliação, aceitação e precificação de riscos, e de gerenciamento de riscos e de sinistros, condições essenciais para atuar com sucesso em um mercado competitivo como o de seguros no Brasil.

4. Governança Corporativa

O estatuto social da Seguradora assegura ao término de cada exercício social serão elaboradas as Demonstrações Financeiras previstas em lei.

Os lucros líquidos verificados terão a seguinte destinação:

- a. 5% (cinco por cento) para a reserva legal, até que esta atinja 20% (vinte por cento) do capital social;
- b. pelo menos 1% (um por cento) do lucro líquido ajustado, estipulado de acordo com o Artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações, para pagamento do dividendo mínimo obrigatório aos acionistas;
- c. o saldo deverá ter a destinação deliberada pela Assembleia Geral, observadas as disposições legais a esse respeito.

5. ESG (Environmental, Social and Governance)

- a. Risco Socioambiental: O risco socioambiental considera a possibilidade da ocorrência de perdas em consequência de danos ambientais, estando exposto em sua maioria a riscos indiretos, decorrentes das relações de investimento e negócios com fornecedores e clientes.

A Zema Seguros reconhece que suas ações de análise prévia ao desenvolvimento e comercialização de produtos de seguros podem contribuir para a melhoria e mitigação de potenciais riscos decorrentes de danos socioambientais.

A companhia desenvolveu e mantém atualizada a Política Socioambiental que consolida as ações já realizadas de identificação, análise e monitoramento de práticas inadequadas eventualmente causados pelos stakeholders.

A Companhia não apresenta limites quantitativos de apetite para este tipo de risco.

6. Agradecimentos

Agradecemos aos nossos colaboradores, parceiros, consultores e às autoridades de controle, pelas orientações e atenção prestadas à Zema Seguros S.A.

Araxá / MG, 28 de fevereiro de 2025.

A Diretoria

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos
Diretores e Acionistas da
ZEMA SEGUROS S.A. -
Araxá - MG

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da ZEMA SEGUROS S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da ZEMA SEGUROS S.A. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (Susep).

Base para opinião

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

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor.

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

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

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

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (Susep) e pelos controles internos

que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão no processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Determinamos a materialidade de acordo com o nosso julgamento profissional. O conceito de materialidade é aplicado no planejamento e na execução de nossa auditoria, na avaliação dos efeitos das distorções identificadas ao longo da auditoria, das distorções não corrigidas, se houver, sobre as demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião.
- A determinação da materialidade é afetada pela nossa percepção sobre as necessidades de informações financeiras pelos usuários das demonstrações contábeis. Nesse contexto, é razoável que assumamos que os usuários das demonstrações contábeis: (i) possuem conhecimento razoável sobre os negócios, as atividades comerciais e econômicas da Companhia e a disposição para analisar as informações das demonstrações contábeis com diligência razoável; (ii) entendem que as demonstrações contábeis são elaboradas, apresentadas e auditadas considerando níveis de materialidade; (iii) reconhecem as incertezas relevantes inerentes à mensuração de valores com base no uso de estimativas, julgamento e consideração de eventos futuros; e (iv) tomam decisões econômicas razoáveis com base nas informações das demonstrações contábeis.
- Ao planejarmos a auditoria, exercemos julgamento sobre as distorções que seriam consideradas relevantes. Esses julgamentos fornecem a base para determinarmos: (a) a natureza, a época e a extensão dos procedimentos de avaliação de risco; (b) a identificação e avaliação dos riscos de distorção relevante; e (c) a natureza, a época e a extensão dos procedimentos adicionais de auditoria.
- A determinação da materialidade para o planejamento envolve o exercício de julgamento profissional. Aplicamos frequentemente uma porcentagem a um referencial selecionado como ponto de partida para determinarmos a materialidade para as demonstrações contábeis como um todo. A materialidade para a execução da auditoria significa o valor ou os valores fixados pelo auditor, inferior(es) ao considerado relevante para as demonstrações contábeis como um todo, para reduzir a um nível baixo a probabilidade de que as distorções não corrigidas e não

detectadas em conjunto excedam a materialidade para as demonstrações contábeis como um todo.

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude e erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia. Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Porto Alegre, 28 de fevereiro de 2025.

TATICCA AUDITORES INDEPENDENTES S.S.
CRCRS 009308-F
Luiz Fernando Silva Soares
Contador CRCRS no. 033.964-O

Zema Seguros S.A.

Balanço patrimonial
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais)

ATIVO	Nota Explicativa	31/12/2024	31/12/2023
Circulante		77.166	75.711
Disponível	5	12	75
Caixa e bancos		12	75
Aplicações	6	22.881	25.224
Aplicações		22.881	25.224
Crédito das operações de seguros	7	9.408	9.364
Prêmios a Receber		9.408	9.364
Outros créditos operacionais		90	90
Outros créditos operacionais		90	90
Títulos e créditos a receber	8	53	3
Créditos tributários e previdenciários		53	-
Outros Créditos		-	3
Outros valores e bens		44	64
Ativos não circulantes mantidos para venda	9	44	64
Custo de aquisição de diferidos	10	44.678	40.891
Custo de aquisição		44.678	40.891
Ativo não circulante		43.806	33.775
Realizável a longo prazo		43.172	32.868
Aplicações	6	25.986	16.518
Aplicações		25.986	16.518
Custo de aquisição de diferidos	10	17.186	16.349
Custo de aquisição		17.186	16.349
Intangível	11	634	908
Outros intangíveis		634	908
Total do ativo		120.972	109.486

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Zema Seguros S.A.

Balanço patrimonial
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais)

PASSIVO	Nota Explicativa	31/12/2024	31/12/2023
Circulante		72.627	67.476
Contas a pagar		1.461	1.519
Obrigações a pagar	12.1	181	133
Imposto sobre operações - IOF	12.2	463	488
Impostos e encargos sociais a recolher	12.3	166	286
Encargos trabalhistas	12.4	99	95
Impostos e contribuições	12.5	427	488
Outras contas a pagar	12.6	125	29
Débito operações de seguros	13	6.612	6.538
Corretores de seguros		6.111	6.274
Outros débitos operacionais		501	264
Depósitos de terceiros		6	8
Prêmios e emolumentos recebidos		6	8
Provisões técnicas	14	64.548	59.411
Provisões técnicas		64.548	59.411
Passivo não circulante		24.495	23.282
Provisões técnicas	14	24.495	23.282
Provisões técnicas		24.495	23.282
Patrimônio Líquido		23.850	18.728
Capital social	15. a	11.000	11.000
Reserva legal	15. c	1.096	434
Reserva de lucros		11.754	7.294
Total do Passivo		120.972	109.486

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Zema Seguros S.A.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Valores expressos em milhares de reais exceto o prejuízo por ações, em reais - R\$)

	Nota Explicativa	31/12/2024	31/12/2023
Prêmios emitidos	16	93.805	85.779
(+/-) Variação das provisões técnicas de prêmios	16	(6.664)	(22.268)
(=) Prêmios ganhos		87.141	63.511
(-) Sinistros ocorridos	16	(2.184)	(2.312)
(-) Custo de aquisição	16	(60.555)	(43.778)
(+/-) Outras receitas e despesas operacionais		(651)	(411)
(-) Despesas Administrativas		(7.119)	(5.650)
(-) Pessoal Próprio	16	(1.689)	(1.519)
(-) Serviços de Terceiros	16	(595)	(451)
(-) Localização e Funcionamento	16	(4.736)	(3.457)
(-) Publicidade e Propaganda	16	(39)	(37)
(-) Publicações	16	-	(3)
(-) Donativos e Contribuições		(60)	(95)
(-) Despesas Administrativas diversas		-	(88)
(-) Despesas com Tributos		(5.090)	(3.809)
(+/-) Resultado Financeiro		5.251	4.346
(+) Receitas Financeiras	16	5.255	4.403
(-) Despesas Financeiras	16	(4)	(57)
(=) Resultado Antes dos Impostos e Participações		16.793	11.897
(-) Imposto de Renda		(2.174)	(2.470)
(-) Contribuição Social		(1.315)	(1.588)
(-) Participações Sobre o Lucro		(67)	(25)
(=) Lucro Líquido/Prejuízo		13.237	7.814
(/) Quantidade de Ações		11.000.040	11.000.040
(=) Lucro Líquido/Prejuízo por Ação		1,20	0,71

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Zema Seguros S.A.

Demonstrações do resultado abrangente
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Resultado do exercício	13.237	7.814
Resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente total	<u>13.237</u>	<u>7.814</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Zema Seguros S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais)

	Reservas de			Total
	Capital social	Reserva Legal	Reserva Lucros	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	11.000	43	812	11.855
Lucro Líquido do Exercício	-	-	7.814	7.814
Constituição da reserva legal	-	391	-	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	(867)	(867)
Dividendos propostos	-	-	(74)	(74)
Reserva de lucros	-	-	6.482	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	11.000	434	7.294	18.728
Lucro Líquido do Exercício	-	-	13.237	13.237
Constituição da reserva legal	-	662	-	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	(7.990)	(7.990)
Dividendos propostos	-	-	(125)	(125)
Reserva de lucros	-	-	4.460	-
Saldos em 31 de dezembro de 2024	11.000	1.096	11.754	23.850

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Zema Seguros S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais)

	31/12/2024	31/12/2023
Atividades operacionais		
Resultado do período	13.237	7.814
Depreciações	274	260
Ajustes para:		
Ativos financeiros	(7.125)	(20.899)
Créditos das operações de seguros e resseguros	(44)	(889)
Outros créditos operacionais	22	(129)
Créditos fiscais e previdenciários	(53)	-
Custo de aquisição diferidos	(4.624)	(15.809)
Fornecedores	-	-
Impostos e contribuições	3.288	4.347
Outras contas a pagar	144	87
Débitos de operações com seguros e resseguros	74	895
Depósitos de terceiros	(2)	(3)
Provisões técnicas - seguros e resseguros	6.350	22.743
Provisão dividendos	(125)	(74)
Caixa gerado/(consumido) nas operações	11.416	(1.657)
Impostos e contribuições pagos sobre o lucro	(3.489)	(4.058)
Caixa líquido gerado/(consumido) nas atividades operacionais	7.927	(5.715)
Atividades de investimento		
Intangível	-	(564)
Caixa líquido gerado/(consumido) nas atividades de investimentos	-	(564)
Atividade de financiamento		
Aumento de capital	-	-
Distribuição de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	(7.990)	(867)
Caixa líquido gerado/(consumido) nas atividades de financiamento	(7.990)	(867)
Aumento/(redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa	(63)	(7.146)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	75	7.221
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	12	75

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

1. Contexto operacional

A empresa Zema Seguros S.A, teve sua aprovação por meio da Portaria SUSEP Nº 77.822 de 23/03/2021 e publicada no Diário Oficial da União no dia 07/04/2021 para operar com seguros de danos e de pessoas em todo território nacional. A Zema Seguros S.A. é uma empresa do Grupo Zema e está localizada à Avenida José Ananias de Aguiar, 5005 - sala Q, em Araxá/Minas Gerais.

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas expedidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), e pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) aprovados pelo regulador e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. As presentes demonstrações financeiras estão sendo apresentadas segundo critérios estabelecidos pelo plano de contas instituído pela Circular SUSEP nº 648/2021 e o modelo de publicação das demonstrações financeiras das Seguradoras.

As demonstrações financeiras foram preparadas segundo a premissa de continuidade dos negócios da Seguradora em curso normal de seus negócios no Brasil.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria em 28 de fevereiro de 2025.

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas conforme os dispositivos da Circular SUSEP nº 648/2021; os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e normas do Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), doravante “práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela SUSEP”.

2.2. Base para mensuração

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com o princípio do custo histórico, com exceção dos ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

- Instrumentos e passivos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado;
- Ativos financeiros mensurados pelo valor justo;

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

2.3. Continuidade

Os objetivos da Seguradora ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Seguradora para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo. A Seguradora deve atender às exigências de capital mínimo estabelecidas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP). Os esforços da Seguradora devem sempre estar atentos a tais exigências. O capital da Seguradora está ajustado para permitir limite de retenção em adequação com o plano de negócios. A Seguradora mantém nível de capital incluindo margem suficiente com respeito ao capital mínimo requerido para o seu plano de negócio para ter agilidade e capacidade de ajustar tal plano caso tenha oportunidade.

2.4. Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras são mensuradas usando a moeda principal do ambiente econômico, no qual a Seguradora atua. A moeda funcional é o Real, que é utilizada nas demonstrações financeiras, arredondado em milhares, exceto quando indicado de outra forma. A Companhia não possui ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira na data de fechamento do balanço.

2.5. Segregação entre circulante e não circulante

A Seguradora efetuou a segregação de itens patrimoniais em circulante quando atendem às seguintes premissas:

- Espera-se que seja realizado ou liquidado, ou pretende-se que seja vendido ou consumido no decurso normal do ciclo operacional (12 meses) da Seguradora; e
- Está mantido essencialmente com o propósito de ser negociado.

2.6. Normas, alterações e interpretações de normas existentes que ainda não estão em vigor e não foram adotadas antecipadamente pela Seguradora:

As seguintes novas normas foram emitidas pelo CPC (Comitê de Pronunciamento Contábil) mas não estão em vigor para os exercícios de 2024, para as empresas seguradoras pois não foram aprovadas pela Susep.

IFRS 17 - "Contratos de Seguros": O IFRS 17 – “Contratos de Seguros”: foi emitido em maio de 2017 e estabelece princípios para reconhecimento, mensuração e apresentação e divulgação de contratos de seguros emitidos. Também requer princípios similares a serem aplicados aos contratos de resseguro detidos e contratos de investimento com características de participação discricionária emitidos. O objetivo é garantir que as entidades forneçam informações relevantes de forma a que fielmente represente esses contratos. O IFRS 17 é aplicável a partir de 1º janeiro de 2023, porém a Susep ainda não aprovou este pronunciamento. A Seguradora está avaliando os impactos.

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

Não há outras normas IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Seguradora

3. Resumo das principais práticas contábeis

3.1 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem numerário disponível em caixa, em contas bancárias e investimentos financeiros com vencimento inferior a 90 dias a contar da data de aquisição, de alta liquidez e com baixo risco de variação no valor justo de mercado.

3.2 Ativos financeiros

De acordo com as características de seus fluxos de caixa contratuais, as aplicações financeiras estão avaliadas pelo valor justo por meio do resultado e estão vinculadas, em parte, à cobertura das provisões técnicas

Um ativo financeiro é classificado no montante do reconhecimento inicial, de acordo com as seguintes categorias:

- Valor justo por meio do resultado;
- Empréstimos e recebíveis.

3.3 Passivos financeiros

Compreendem, substancialmente, fornecedores, impostos e contribuições e outras contas a pagar que são reconhecidos inicialmente ao valor justo.

3.4 Contas a pagar

As obrigações a pagar são inicialmente reconhecidas ao valor justo de mercado e quaisquer efeitos significativos de ajuste a valor presente são reconhecidos segundo o método da taxa efetiva de juros até a data de liquidação.

3.5 Benefícios a empregados

De acordo com CPC 33 a Seguradora possui programa de participação nos lucros de acordo com o disposto na Lei nº 10.101/2000, devidamente acordado com os funcionários e outros benefícios de curto prazo. A Seguradora já implantou este programa e está devidamente registrado em sindicato.

3.6 Ativos e passivos contingentes, obrigações legais, fiscais e previdenciárias

Passivos contingentes são divulgados se existir uma possível obrigação futura resultante de eventos passados ou se existir uma obrigação presente resultante de um evento passado,

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

e o seu pagamento não for provável ou seu montante não puder ser estimado de forma confiável. Ativos contingentes são reconhecidos contabilmente somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis definitivas, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo. Os ativos contingentes com probabilidade de êxito provável são apenas divulgados. Já os ativos contingentes com probabilidade de perda provável são provisionados. Em 31/12/2024 a Seguradora possui dois processos de natureza cível em andamento. Em 31/12/2023 a Seguradora continha três processos de natureza cível.

3.7 Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de caixa. As receitas e os custos relacionados às apólices com faturamento mensal, cuja emissão da fatura ocorre no mês subsequente ao período de cobertura, são reconhecidos por estimativa, calculados com base no histórico de emissão. Os valores estimados são mensalmente ajustados quando da emissão da fatura/apólice. Os saldos relativos aos riscos vigentes e não emitidos serão calculados e registrados conforme metodologia definida em Nota Técnica Atuarial. As despesas são reconhecidas quando incorridas. No caso do fornecimento de produtos, a Seguradora reconhece esse gasto como despesa quando tiver a posse ao que foi adquirido. No caso do fornecimento de serviços, a Seguradora reconhece o gasto como despesa quando recebe os serviços.

3.8 Receitas de juros

As receitas de juros de instrumentos financeiros (incluindo as receitas de juros de instrumentos avaliados ao valor justo através do resultado) são reconhecidas no resultado do período segundo o método do custo amortizado e pela taxa efetiva de retorno. Quando um ativo financeiro é reduzido como resultado de perda por “impairment”, a Seguradora reduz o valor contábil do ativo ao seu valor recuperável, correspondente ao valor estimado dos fluxos de caixa futuro, descontado pela taxa efetiva de juros e continua reconhecendo juros sobre estes ativos financeiros como receita de juros no resultado do exercício.

3.9 Uso de estimativas e julgamentos

Na elaboração das demonstrações financeiras a Administração é requerida a usar seu julgamento na determinação de estimativas que levam em consideração pressupostos e premissas que afetam a aplicação de práticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistas periodicamente. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados. As informações sobre julgamentos críticos considerados na aplicação das práticas contábeis, que apresentam efeitos significativos nos saldos registrados nas demonstrações financeiras e, portanto, existe um risco significativo de ajuste material dentro do próximo exercício financeiro, estão relacionadas à marcação a mercado dos ativos financeiros.

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

3.10 Circulante e não circulante

As contas do circulante são compostas por ativo e passivo que reúne valores esperados a serem realizados ou liquidados (pagos) em até doze meses após a data-base das demonstrações contábeis, ou seja, no grupo circulante são registrados direitos no curso do exercício social subsequente e as obrigações, quando se vencerem no exercício seguinte de acordo com sua natureza.

3.10.1 Passivos oriundos de contratos de seguros

A Seguradora utilizou as diretrizes do CPC 11 para avaliação dos contratos de seguro na adoção inicial dos CPC. Segundo o CPC 11, a Seguradora utilizou a isenção de aplicar as políticas contábeis anteriores, ou seja, BR GAAP (políticas e práticas contábeis adotadas no Brasil que estão relacionadas abaixo) utilizada para avaliação dos passivos de contratos de seguro e ativos de contratos de resseguro. Além da utilização desta isenção, a Seguradora aplicou as regras de procedimentos mínimos para avaliação de contratos de seguro tais como: (i) teste de adequação de passivos, (ii) avaliação de nível de prudência utilizado na avaliação de contratos de seguro, dentre outras políticas contábeis previstas e permitidas segundo o CPC 11 para uma entidade que adota essas normas pela primeira vez. As provisões técnicas são constituídas de acordo com as determinações do CNSP e da Superintendência de Seguros Privados, de acordo com a Circular SUSEP nº 648/2021 e alterações posteriores, cujos critérios, parâmetros e fórmulas são documentados em Notas Técnicas Atuariais (NTA), descritas a seguir:

(i) A provisão de prêmios não ganhos (PPNG) é constituída pelo valor dos prêmios de seguros brutos correspondente ao período ainda não decorrido de cobertura do risco, calculada linearmente pelo método “pro rata die” para todos os riscos emitidos na data base de cálculo. A PPNG inclui valor correspondente aos riscos vigentes mais ainda não emitidos (PPNG_RVNE), sendo esta parcela estimada a partir da média dos valores observados nos últimos 3 meses anteriores a data base.

(ii) A Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL) é constituída por estimativa, caso a caso, de pagamentos prováveis, brutos de resseguros, determinada com base nos avisos de sinistros recebidos até a data do balanço. Os valores provisionados são calculados a partir dos valores reclamados pelos segurados, de acordo com o estabelecido na Nota Técnica de PSL e inclui assim ações judiciais relacionadas a sinistros, as quais são constituídas a partir de análises de consultores jurídicos para avaliação dos riscos em relação à importância segurada. A mensuração da estimativa da PSL também considera o ajuste dos sinistros ocorridos e não suficientemente avisados-IBNER, que é apurado considerando o desenvolvimento agregado dos sinistros ocorridos e ainda não pagos, estimado por meio de triângulos de run-off.

(iii) A Provisão de Sinistros Ocorridos, mas Não Avisados (IBNR) é constituída para a cobertura dos sinistros eventualmente ocorridos, entretanto, ainda não avisados à Seguradora até a data base das demonstrações financeiras. O valor da provisão de IBNR para a data-base t é resultante do maior valor entre a aplicação de percentuais sobre o somatório dos prêmios ganhos e sinistros incorridos dos últimos 12 meses, contados com defasagem de 01 (um) mês da data-base de cálculo.

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

(iv) A provisão de despesas relacionadas (PDR) é constituída mensalmente para a cobertura das despesas relacionadas ao pagamento de indenizações ou benefícios e deve abranger tanto as despesas que podem ser atribuídas individualmente a cada sinistro, quanto as despesas que só podem ser relacionadas aos sinistros de forma agregada.

(v) A provisão de resgates e outros valores a regularizar (PVR) deve ser constituída para contemplar os valores referentes aos resgates a regularizar, às devoluções de prêmios ou fundos, às portabilidades solicitadas e, por qualquer motivo, ainda não transferidas para a Companhia receptora e aos prêmios recebidos e não cotizados.

3.11 Teste de Adequação de Passivos (Liability Adequacy Test - TAP)

Semestralmente, a Seguradora elabora o Teste de Adequação de Passivos, conforme requerido pelo CPC11, visando determinar se os passivos registrados atualmente estão adequados às obrigações decorrentes de todos os contratos e certificados de planos de seguro vigentes, conforme estimativa de desembolsos futuros decorrentes dessas obrigações.

O TAP de 31/12/2024 e 31/12/2023 foi realizado considerando metodologia baseada na estimativa corrente dos fluxos de caixa até a extinção das obrigações assumidas, deduzindo os custos de aquisição diferidos diretamente relacionados, e incluindo as despesas relacionadas aos sinistros, sendo que todos os contratos vigentes da Seguradora são estruturados no Regime Financeiro de Repartição Simples.

Para o cálculo do referido teste, foram utilizadas premissas atuais, realistas e não tendenciosas condizentes com a realidade dos contratos e certificados vigentes da Companhia, sendo desconsideradas renovações automáticas e novas vendas. Para as estimativas de sinistros a ocorrer, considerou-se premissa de ocorrência esperada de sinistros para as apólices vigentes do ramo de Riscos Diversos (0171) equivalente a 0,79% do Prêmio Ganho, apurada conforme histórico de sinistros da experiência própria Zema Seguros (0171), de 01/01/2024 a 31/12/2024. Ainda, para a estimativa de riscos a ocorrer foi considerado a premissa de taxa de cancelamento mensal que equivale a 0,26% para os ramos 0171, 0,14% para o ramo 0195, 0,28% para o ramo 1601, 0,24% para o ramo 1377 e de 0,31% para o ramo 1602. Esta premissa foi apurada conforme o número de contratos ativos e cancelados em cada mês de análise, no período de 01/01/2024 a 31/12/2024.

Para o ramo 0195, foi considerado a ocorrência esperada de sinistros para as apólices vigentes do Seguro Garantia Estendida equivalente a 6,07% do Prêmio Ganho, apurada conforme histórico de sinistros da experiência própria Zema Seguros de 01/01/2024 a 31/12/2024.

Ainda, para o ramo Microseguros de Danos (1602) utilizou-se a premissa de ocorrência esperada de sinistros para as apólices vigentes do Microseguro de Danos equivalente a 12,99% do Prêmio Ganho, conforme estatísticas de mercado, de 01/11/2023 a 31/10/2024.

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

Além disso, para a cobertura de Morte Acidental, foi utilizada a ocorrência esperada de sinistros para os contratos vigentes do Microseguro de Pessoas (1601) apurada conforme a experiência da população brasileira, com base nos dados disponibilizados pelo censo demográfico do IBGE e Sistema de Informações sobre Mortalidade do CGIAE (SIM/CGIAE), resultando na taxa de 0,0713%, uma vez que a Companhia não constitui até o momento histórico de sinistros em volume que viabilize estimativas próprias de sinistralidade deste ramo.

Ainda, para os ramos Prestamistas (1377) e Microseguros de pessoas (1601) a ocorrência esperada de sinistros para os bilhetes com cobertura de Morte foi apurada considerando as probabilidades de morte por idade da tábua de mortalidade BR-EMSmT 2021, segregada por sexo.

Para as despesas administrativas (pessoal, estrutura e prestadores) buscando incorporar de forma realista as estimativas correntes dos fluxos de caixa, foram estimadas pela Companhia levando em consideração a projeção das despesas esperadas para os próximos 5 exercícios, sendo alocadas proporcionalmente entre os ramos 0171, ramo 0195, ramo 1377, ramo 1601 e ramo 1602, conforme abaixo:

Despesas Administrativas (Pessoal próprio, prestadores e estrutura) Projetadas em R\$

Ramo	2025	2026	2027	2028	2029
0171 - Riscos Diversos	330.699	-	-	-	-
0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	1.031.936	1.557.706	1.150.779	909.450	734.659
1377 - Prestamista	248.043	79.246	232	-	-
1601 - Microseguros de Pessoas	366.933	-	-	-	-
1602 - Microseguros de Danos	505.060	-	-	-	-

As estimativas correntes dos fluxos de caixa futuros, ativos e passivos da Companhia, foram descontadas a valor presente com base no modelo de Interpolação e Extrapolção da Estrutura a Termo de Taxas de Juros (ETTJ) livres de risco no Brasil, estimada por meio dos parâmetros disponibilizados pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. Foram considerados os parâmetros referentes ao Índice de Preços ao Consumidor (IPCA/IBGE), além da taxa pré-fixada alinhado às obrigações dos seguros da Companhia que são atualizadas pelo referido índice, conforme disposto nas Condições Gerais dos produtos em operação. O desconto a valor presente foi realizado a partir dos vértices trimestrais dos fluxos de caixa.

Como conclusão do Teste de Adequação de Passivos, realizado em conformidade ao disposto na Circular SUSEP nº 648/2021, em 31 de dezembro de 2024 não foram identificadas insuficiências de provisão em relação às estimativas de fluxo de caixa futuro referentes aos Seguros de Pessoas e Danos da Zema Seguros S.A.

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

PRÊMIOS E CONTRIBUIÇÕES REGISTRADOS DE PPNG

TIPO DE PRODUTO	(A) PPNG CONSTITUÍDA LÍQUIDA DO CAD DIRETAMENTE RELACIONADO À PPNG	(B) VALOR PRESENTE DO FLUXO DE CAIXA RELACIONADO À PPNG	(C) PCC-PPNG
0171 - Riscos Diversos	3.294.686	894.505	(2.400.182)
0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	17.865.368	7.145.640	(10.719.728)
1602 - Microseguros de Danos	1.369.253	1.111.115	(258.138)
1377 - Prestamista	1.335.997	802.885	(533.112)
1601 - Microseguros de Pessoas	3.076.225	885.944	(2.190.281)
Total	(D) 26.941.528	(E) 10.840.089	(F) 0

4. Gerenciamento de riscos

A Circular SUSEP 648/2021, estabelece que as entidades abertas de previdência complementar, sociedades de capitalização, sociedades seguradoras e resseguradoras locais avaliem de forma geral a sua exposição aos seguintes riscos, provenientes de suas operações e de suas atividades de investimentos financeiros: Risco de subscrição de seguro; Risco de crédito; Risco de liquidez; Risco de mercado; Risco operacional; Risco de capital; Análise de sensibilidade; Risco financeiro.

4.1 Gerenciamento de risco de créditos

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro. A gestão de riscos dos ativos financeiros deve assegurar que o limites dos riscos apropriados aos investimentos não se excedam e que garantam retornos sustentáveis. A tabela abaixo apresentada a composição da carteira por classe e por categoria contábil:

31.12.2023		
Classificação	Sem rating	Valor de Mercado
Caixa e Bancos	75	75
Aplicações Privadas	41.742	41.742
Exposição máxima ao risco de crédito	41.817	41.817

31.12.2024		
Classificação	Sem rating	Valor de Mercado
Caixa e Bancos	12	12
Aplicações Privadas	48.867	48.867
Exposição máxima ao risco de crédito	48.879	48.879

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

O valor justo dos instrumentos negociados num mercado ativo é baseado em cotação de preços em mercado ativo na data de balanço. O valor cotado dos ativos financeiros mantidos pela Seguradora é o de mercado, onde estes são incluídos em nível 1.

4.2 Gerenciamento de risco de liquidez

O risco de liquidez é definido como a eventual não capacidade do cumprimento eficiente das suas obrigações financeiras, esperadas ou não, quando forem devidas, quer seja pela falta de ativos ou pela ausência de liquidez imediata. Neste sentido, a Zema Seguros S.A possui controle robusto de caixa diários, que operam em linha com os critérios e condições estabelecidas pela Administração e pela Política de Investimentos.

4.3 Gerenciamento de mercado

O risco de mercado é a alteração no preço de mercado sobre os ganhos da Seguradora, sobre o valor de seus instrumentos financeiros. Para os instrumentos financeiros, o CPC 40, requer a divulgação relacionada à mensuração do valor justo com base no seguinte nível: Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos (nível 1).

4.4 Gerenciamento de risco operacional

Risco operacional é resultante de perdas de processos internos ou inadequados, provenientes de todas as áreas de negócios. No fim do exercício 31/12/2024 e 31/12/2023, não há concentrações brutas de risco para os produtos da Seguradora.

4.5 Gestão de risco de capital

As Seguradoras devem executar suas atividades de gestão de risco de capital com o objetivo primário de atender aos requerimentos de capital mínimo segundo critérios de exigibilidade de capital emitidos pela SUSEP. O Patrimônio Líquido Ajustado - PLA da Seguradora está sendo apresentado na nota 15.

4.6 Gestão de risco de seguro/subscrição

O Risco de Subscrição representa a possibilidade de perdas da Companhia que sejam associadas, diretamente ou indiretamente, às bases técnicas utilizadas para cálculo dos prêmios de seguro ou às provisões técnicas constituídas.

Os principais segmentos da operação de seguros da Companhia, de maneira macro estão distribuídos da seguinte forma:

4.6.1 Seguros de Danos

Atualmente a Companhia comercializa seguros pertencentes aos ramos 0171, 0195 e 1602 os quais representam 70% da carteira em 2024. E 73% da carteira em 2023.

4.6.2 Seguros de Pessoas

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

Em relação ao segmento de pessoas, a seguradora concentra seus produtos nos ramos 1601 e 1377, os quais representaram sobre a carteira 30% em 2024 e 27% em 2023.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a concentração bruta de risco para os produtos da Companhia, estão assim distribuídos:

Ramo	Prêmios Emitidos 2024	Prêmios Emitidos 2023
0171 - Riscos Diversos	18.550	18.224
0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	37.822	36.062
1601 - Microseguros de Pessoas	16.526	13.254
1602 - Microseguros de Danos	8.906	8.011
1377 - Prestamista	12.001	10.228
Total Geral	93.805	85.779

As exposições a concentrações de riscos são monitoradas analisando as concentrações em áreas geográficas, conforme demonstrado:

Ramo	31/12/2023			
	Danos	Pessoas	Total	%
(%) Carteira	73%	27%	100%	
Nordeste	4.356	1.514	5.870	6,82%
Centro-Oeste	3.335	1.371	4.706	5,47%
Sudeste	54.662	20.787	75.449	87,68%
Norte	0,70	0,11	0,81	0,001%
Sul	1	28	29	0,03%
Total Geral (i)	62.355	23.700	86.054	100,00%

Ramo	31/12/2024			
	Danos	Pessoas	Total	%
(%) Carteira	70%	30%	100%	
Nordeste	4.347	2.374	6.721	7,17%
Centro-Oeste	3.035	1.439	4.474	4,77%
Sudeste	57.878	24.622	82.500	87,96%
Norte	2	44	46	0,05%

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

Sul	1	55	56	0,06%
Total Geral (i)	65.263	28.534	93.797	100,00%

(i) Os saldos de prêmios estão sendo considerados brutos de RVNE.

Abaixo demonstramos o índice médio de sinistralidade e comercialização dividido pelos ramos de atuação da Companhia:

Ramo	% Sinistralidade 2024	% Comercialização 2024
0171 - Riscos Diversos	0,8%	57,5%
0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	6,1%	70,0%
1601 - Microseguros de Pessoas	0,13%	62,5%
1602 - Microseguros de Danos	-0,3%	70,0%
1377 - Prestamista	0,2%	81,0%

Ramo	% Sinistralidade 2023	% Comercialização 2023
0171 - Riscos Diversos	0,8%	57,5%
0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	9,4%	70,0%
1601 - Microseguros de Pessoas	0,02%	62,5%
1602 - Microseguros de Danos	0,6%	70,0%
1377 - Prestamista	2,2%	81,0%

5. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Equivalentes de Caixa	12	75
Total de caixa e equivalentes de caixa	<u>12</u>	<u>75</u>

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

6. Aplicações

	Saldo em 31/12/2022	Aplicações	Resgates	Rendimentos/ Resultado na venda	Saldo em 31/12/2023
Reserva Técnica	20.691	36.625	(35.007)	2.915	25.224
CDB	152	5.000	(19)	389	5.522
LC	-	10.000	-	996	10.996
Total	20.843	51.625	(35.026)	4.300	41.742

	Saldo em 31/12/2023	Aplicações	Resgates	Rendimentos/ Resultado na venda	Saldo em 31/12/2024
Quotas de Fundos de Investimentos	25.224	42.910	(47.632)	2.379	22.881
CDB	5.522	389	(214)	672	6.369
LC	10.996	13.182	(6.682)	2.122	19.617
Total	41.742	56.481	(54.528)	5.172	48.867

7. Crédito das operações com seguros

7.1 Prêmios a receber

31/12/2023				
Ramos	Prêmios a Receber (RVE) de Representantes	Prêmios a Receber (RVNE)	Prêmios a Receber líquido	Período médio de vencimento
0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	4.070	0	4.070	15 dias
0171 - Riscos Diversos	1.953	2	1.956	15 dias
1601 - Microseguros de Pessoas	1.371	0	1.371	15 dias
1602 - Microseguros de Danos	929	0	929	15 dias
1377 - Prestamista	1.017	22	1.039	15 dias
Total Geral	9.340	24	9.365	-

31/12/2024				
Ramos	Prêmios a Receber (RVE) de Representantes	Prêmios a Receber (RVNE)	Prêmios a Receber líquido	Período médio de vencimento
0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	3.692	0	3.692	20 dias
0171 - Riscos Diversos	1.968	17	1.985	20 dias
1601 - Microseguros de Pessoas	1.577	3	1.580	20 dias
1602 - Microseguros de Danos	913	0	913	20 dias
1377 - Prestamista	1.226	12	1.238	20 dias

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

Total Geral	9.376	32	9.408	-
--------------------	--------------	-----------	--------------	----------

7.2 Movimentação dos saldos

Saldo em 31 de dezembro de 2022	8.475
(+) Prêmios emitidos	88.536
(+) Prêmios RVNE	(276)
(-) Prêmios cancelados	(2.479)
(+) IOF	488
(-) Recebimento	(85.379)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	9.365
(+) Prêmios emitidos	96.981
(+) Prêmios RVNE	8
(-) Prêmios cancelados	(3.176)
(+) IOF	463
(-) Recebimento	(84.868)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	9.408

8. Títulos e créditos a receber

8.1 Outros créditos

	31/12/2024	31/12/2023
IR saldo de declaração	53	-
Outros créditos (i)	-	3
Total de outros créditos	53	3

(i) Refere-se a adiantamento de férias

9. Outros Valores e Bens

9.1 Salvados a venda

	31/12/2024	31/12/2023
Salvados a Venda	44	64
Total de outros valores e bens	44	64

9.2 Expectativa de prazo para realização dos ativos de direitos a salvados reconhecidos no ativo

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

O quadro de expectativa de prazo para a realização dos ativos de direitos a salvados, demonstra o estudo de realização que utilizou como base o histórico de venda dos salvados no período de 12 meses, e apresenta, em termos de percentuais, para a data do balanço em quanto tempo espera-se receber os itens de salvados.

	0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	0171 - Riscos Diversos
Até 1 mês após o pagamento	6%	0%
2 meses após o pagamento	32%	13%
3 meses após o pagamento	27%	45%
4 meses após o pagamento	13%	15%
5 meses após o pagamento	13%	18%
6 meses após o pagamento	1%	1%
7 meses após o pagamento	3%	5%
8 meses após o pagamento	1%	1%
9 meses após o pagamento	1%	1%
10 meses após o pagamento	1%	0%
11 meses após o pagamento	0%	0%
12 meses após o pagamento	0%	0%
18 meses após o pagamento	0%	0%
24 meses após o pagamento	0%	0%
30 meses após o pagamento	0%	0%

9.3 Desenvolvimento das efetivas realizações dos ativos de direitos a salvados reconhecidos no ativo

O quadro de desenvolvimento de salvados tem como objetivo demonstrar o comportamento dos salvados recebidos no período do balanço, em relação ao mês em que o sinistro correspondente foi liquidado.

	0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	0171 - Riscos Diversos
Até 1 mês após o pagamento	7	0
2 meses após o pagamento	42	1
3 meses após o pagamento	35	5
4 meses após o pagamento	17	2
5 meses após o pagamento	18	2
6 meses após o pagamento	1	0
7 meses após o pagamento	4	1
8 meses após o pagamento	2	0
9 meses após o pagamento	1	0
10 meses após o pagamento	1	0
11 meses após o pagamento	0	0
12 meses após o pagamento	1	0
18 meses após o pagamento	0	0
24 meses após o pagamento	0	0
30 meses após o pagamento	0	0
	<u>129</u>	<u>12</u>

9.4 Detalhamento dos saldos de salvados à venda

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

Os valores referem-se a bens recuperados de sinistros, que se encontram disponíveis para venda, e as faixas de prazo correspondem ao tempo decorrido desde a ativação do bem até a data-base das demonstrações financeiras.

Aging	0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	0171 - Riscos Diversos
De 0 a 30 dias	11	1,1
De 31 a 60 dias	9	1,0
De 61 a 120 dias	6	1,0
De 121 a 180 dias	-	-
De 181 a 365 dias	6	0,9
Acima de 365 dias	8	0,0
Total	40	4

10. Custo de Aquisição Diferidos

Os custos diferidos são representados por comissões sobre prêmios emitidos diferidos pró-rata dia com base na vigência das apólices seguindo a PPNG

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Ramos		
0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	41.684	38.513
0171 - Riscos Diversos	6.227	6.195
1601 - Microseguros de Pessoas	5.359	4.481
1602 - Microseguros de Danos	3.195	2.991
1377 - Prestamista	5.399	5.060
Total Geral	61.864	57.240
Total CP	44.678	40.891
Total LP	17.186	16.349

(i) Os saldos dos ramos 0171- Riscos Diversos e 1377 – Prestamista, contemplam o custo da verba diferida de marketing, representando R\$ 127 mil em 2024 e R\$ 132 mil em 2023.

11. Intangível

Descrição	Saldo residual 31/12/2022	Aquisições	Baixas	Despesa	Saldo residual 31/12/2023	Custo Total 31/12/2023	Depreciação Acumulada 31/12/2023
Outros Intangíveis	604	564	-	(260)	908	1.168	(260)
Total	604	564	-	(260)	908	1.168	(260)

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

Descrição	Saldo residual 31/12/2023	Aquisições	Baixas	Despesa	Saldo residual 31/12/2024	Custo Total 31/12/2024	Depreciação Acumulada 31/12/2024
Outros Intangíveis	908	-	-	(274)	634	908	(274)
Total	908	-	-	(274)	634	908	(274)

12. Contas a Pagar

12.1 Obrigações a pagar

Até um ano	31/12/2024	31/12/2023
Fornecedores a pagar	-	-
Participação nos lucros a pagar	126	82
Outras obrigações a pagar	2	-
Salários a Pagar	54	51
Total de obrigações a pagar curto prazo	181	133

12.2 Impostos sobre operações - IOF

Até um ano	31/12/2024	31/12/2023
Imposto sobre operações - IOF	463	488
Total de Imposto sobre operações - IOF	463	488

12.3 Impostos e Encargos Sociais a Recolher

Até um ano	31/12/2024	31/12/2023
INSS	26	24
FGTS	6	6
IRRF Funcionários	29	29
IRRF Terceiros	96	215
Imposto sobre serviço retido	9	12
Total de Encargos Sociais	166	286

12.4 Encargos Trabalhistas

Até um ano	31/12/2024	31/12/2023
Férias a pagar	71	68
13º Salário a pagar	-	-
INSS a recolher - Férias	19	18
INSS a recolher - 13º	-	-
FGTS a recolher - Férias	6	5
FGTS a recolher - 13º	3	4
Total de Encargos Trabalhistas	99	95

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

12.5 Encargos e Contribuições

Até um ano	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Imposto de renda	-	85
Contribuição Social	49	77
Cofins	325	280
Pis/Pasep	53	46
Total de Imposto e contribuições	<u>427</u>	<u>488</u>

12.6 Outras contas a pagar

Até um ano	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Outras contas a pagar (i)	125	29
Total de outras contas a pagar	<u>125</u>	<u>29</u>

(i) Refere-se a despesa com rateio corporativo.

13. Débito de Operações de Seguros

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Agentes e Correspondentes de Seguros (i)	6.019	6.185
Comissões e juros sobre prêmios emitidos	92	89
Outros débitos operacionais (ii)	501	264
Total de obrigações a pagar curto prazo	<u>6.612</u>	<u>6.538</u>

(i) Agentes e Correspondentes de Seguros são empresas que a Cia mantém contratos para distribuição de seus produtos. Em linhas gerais trata-se de empresas varejistas.

(ii) Em 2024, R\$ 8,9 mil refere-se a provisão de contingência, e R\$ 492 mil é referente a verba de marketing. Em 2023, R\$ 5 mil trata-se de provisão de contingência e R\$ 259 mil é referente a verba de marketing.

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

14. Provisões Técnicas

31/12/2023						
Ramo	Provisão de Prêmios Não Ganhos - PPNG - RVE	Provisão de Prêmios Não Ganhos - PPNG - RVNE	Provisão de Sinistros a Liquidar - PSL	Provisão de Sinistros Ocorridos, mas Não Avisados - IBNR	Provisão de resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)	
0171 - Riscos Diversos	9.372	2	38	7	8	
0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	55.020	-	271	170	37	
1601 - Microseguros de Pessoas	7.005	-	-	14	10	
1602 - Microseguros de Danos	4.273	-	-	38	8	
1377 - Prestamista	6.301	22	-	92	5	
Total Geral	81.971	24	309	321	68	
Total curto prazo	58.689	24	309	321	68	
Total longo prazo	23.282	-	-	-	-	

31/12/2024						
Ramo	Provisão de Prêmios Não Ganhos - PPNG - RVE	Provisão de Prêmios Não Ganhos - PPNG - RVNE	Provisão de Sinistros a Liquidar - PSL	Provisão de Sinistros Ocorridos, mas Não Avisados - IBNR	Provisão de resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)	
0171 - Riscos Diversos	9.379	17	13	3	17	
0195 - Extensão de Garantia Patrimonial	59.550	-	193	34	50	
1601 - Microseguros de Pessoas	8.432	3	-	11	15	
1602 - Microseguros de Danos	4.564	-	-	12	10	
1377 - Prestamista	6.703	12	3	13	10	
Total Geral	88.627	32	209	74	101	
Total curto prazo	64.132	32	209	74	101	
Total longo prazo	24.495	-	-	-	-	

- a. A tabela abaixo apresenta a evolução acumulada das estimativas dos sinistros administrativos e judiciais ocorridos e seus pagamentos até totalizarem o passivo corrente e os períodos do triângulo contemplam os sinistros ocorridos no período de 12 meses considerando o mês de apuração.

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

<u>Mês/ano de ocorrência</u>	<u>Sinistros administrativos e judiciais</u>				
	<u>Até 12/2021</u>	<u>12/2022</u>	<u>12/2023</u>	<u>12/2024</u>	<u>Total</u>
Incorrido					
Até a data-base:	5	366	2.198	2.518	5.088
Um ano mais tarde:	3	381	2.242		2.626
Dois anos mais tarde:	3	381			384
Três anos mais tarde:	3				3
Posição em 31/12/2024	3	381	2.242	2.518	5.144
Pago acumulado	-	-	-	-	-
Até a data-base:	-	(238)	(1.890)	(2.298)	(4.426)
Um ano mais tarde:	(3)	(381)	(2.241)		(2.626)
Dois anos mais tarde:	(3)	(381)			(384)
Três anos mais tarde:	(3)				(3)
Posição em 31/12/2024	(3)	(381)	(2.241)	(2.298)	(4.923)
PSL (sem a variação de IBNER) em 31/12/2024	-	-	-	221	221
Diferença entre as estimativas inicial e final	2	(15)	(43)	-	-
% Diferença	56%	-4%	-2%	-	

15. Patrimônio líquido

- a. Capital social: Em 01/02/2021, foi realizada a Assembleia Geral de Constituição (AGC), aprovando a emissão de 11.000.040 (Onze milhões e quarenta) de novas ações ordinárias nominativas sem valor nominal, perfazendo o valor total de emissão de R\$ 11.000.040,00, aprovado pela Susep em 23/03/2021 pela portaria 77.822. A composição acionária da Seguradora é constituída da seguinte forma:

<u>Acionista</u>	<u>Participação</u>	<u>Valor em R\$ (milhares de Reais)</u>
Romeu Zema Neto	33,33%	3.666
Romero Zema	33,33%	3.666
Luciana Zema	33,34%	3.667
TOTAL	100,00%	11.000

- b. Dividendos: Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo de 1% do lucro líquido ajustado, após a constituição da reserva legal, conforme estabelecido no estatuto social da Companhia.
- c. Juros sobre o capital próprio: Os juros sobre capital próprio (JCP) é reconhecido no resultado do exercício, calculado conforme legislação vigente e tendo como base a Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) durante o exercício aplicável. A provisão relacionada a qualquer valor acima do mínimo obrigatório será constituída na data em que for aprovada, antes disso será mantida no patrimônio líquido, conforme apresentado na demonstração da mutação do patrimônio líquido.

A distribuição de dividendos e de juros ao capital próprio está assim apresentada:

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

	31/12/2024	31/12/2023
Resultado do Exercício	13.237	7.814
Amortização Prejuízos	-	-
Base de Cálculo para dividendos e reservas	13.237	7.814
Constituição Reserva Legal - 5%	(662)	(391)
JCP pago no exercício	(7.990)	(867)
Dividendos Obrigatórios 1%	(125)	(74)
Constituição Reserva Lucros	4.460	6.482

d. Reserva legal: Constituída ao final do exercício, na forma prevista na legislação societária brasileira, podendo ser utilizada para a compensação de prejuízos ou para aumento de capital social.

e. Patrimônio líquido ajustado (PLA) e exigência de capital: Nos termos da Res. CNSP nº 321/15 e alterações contidas na Resolução CNSP nº 432/21, as sociedades seguradoras deverão apresentar patrimônio líquido ajustado (PLA) igual ou superior ao capital mínimo requerido (CMR), que equivale ao maior valor entre o capital base e o capital de risco. A Seguradora está apurando o capital de risco com base nos riscos de subscrição, crédito e operacional, relativo ao risco de mercado, à sociedade segue os prazos estabelecidos na legislação específica para reconhecimento do mesmo;

i. Sendo assim, para fins de capital mínimo requerido, em 31 de dezembro de 2024 seguindo a Resolução CNSP 432/2021, foram realizados os ajustes de qualidade do PLA com 3 níveis conforme critérios abaixo:

- a) no mínimo 50% (cinquenta por cento) do CMR serão cobertos por PLA de nível 1;
- b) no máximo 15% (quinze por cento) do CMR serão cobertos por PLA de nível 3; e
- c) no máximo 50% (cinquenta por cento) do CMR serão cobertos pela soma do PLA de nível 2 e do PLA de nível 3.

Os valores apurados são:

	31/12/2024	31/12/2023
Patrimônio líquido	23.849	18.728
Ajustes contábeis	(781)	(1.039)
Ajustes da Variação dos Valores Econômicos	6.091	4.818
PLA Nível 1	23.069	17.689
PLA Nível 2	6.091	4.818
PLA Nível 3	-	-

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)	29.160	22.507
Capital base (I)	8.100	8.100
Capital - Risco de subscrição	11.820	10.619
Capital - Risco de crédito	2.883	2.701
Capital– Risco Operacional	634	663
Capital– Risco de Mercado	224	212
Benefício da diversificação	(1.369)	(1.276)
Capital de Risco – CR (II)	14.191	12.918
Capital mínimo requerido – CMR (maior valor entre I e II)	14.191	12.918
Suficiência do PLA	14.969	9.589
% Suficiência do PLA	105,48%	74,23%
Cobertura do Patrimônio (NÍVEL 1) (mínimo 50% CMR cobertos pelo PLA NÍVEL 1)	162,56%	136,93%
Cobertura do Patrimônio (NÍVEIS 2 e 3) (máximo 50% CMR cobertos pelo PLA NÍVEL 2 e 3)	42,92%	37,30%
Cobertura do Patrimônio (NÍVEL 3) (máximo 15% CMR cobertos pelo PLA NÍVEL 3)	-	-
Provisões Técnicas	89.043	82.693
Direitos Creditórios	8.643	8.611
Custos de Aquisição Diferidos Redutores	55.537	50.974
Ativos de Resseguro Redutores e Ativos de Retrocessão Redutores	-	-
Depósitos Judiciais Redutores	-	-
Necessidade de cobertura de Provisões Técnicas	24.863	23.108
Ativos Garantidores Líquidos	30.980	28.260
Ativos em Excesso à Necessidade de Cobertura de Provisões Técnicas	6.117	5.151
Taxa de Cobertura	124,60%	122,29%

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

16. Detalhamento das contas da demonstração do resultado

	31/12/2024	31/12/2023
Detalhe das contas de resultado		
a) Prêmios emitidos	93.805	85.779
Prêmios emitidos - RVE	96.980	88.536
Prêmios Cancelados	(3.176)	(2.479)
Prêmios vigentes não emitidos - RVNE	8	(276)
Prêmios restituídos	(7)	(2)
b) Variação das provisões técnicas de prêmios diretos	(6.664)	(22.268)
Provisão de prêmios não ganhos (PPNG - RVE)	(6.656)	(22.544)
Provisão de prêmios não ganhos (PPNG - RVNE)	(8)	276
c) Sinistros ocorridos diretos	(2.184)	(2.313)
Sinistros ocorridos	80	(181)
Sinistros ocorridos, mas não avisados (IBNR)	246	(227)
Sinistros ocorridos e avisados	(2.645)	(2.033)
Sinistros salvados	135	129
Sinistros ressarcidos	-	-
d) Custos de aquisição	(61.206)	(44.189)
Comissões corretores direto	(64.880)	(59.733)
Variação do Custo de aquisição diferido	4.601	16.193
Outras receitas e despesas operacionais	(927)	(649)
f) Despesas administrativas	(7.119)	(5.650)
Pessoal Próprio	(1.689)	(1.519)
Serviços de Terceiros	(595)	(451)
Localização e Funcionamento	(4.736)	(3.457)
Publicidade e Propaganda	(39)	(37)
Publicações Legais	-	(3)
Donativos e Contribuições	(60)	(95)
Outras despesas administrativas	-	(88)
g) Despesas com tributos	(5.090)	(3.809)
COFINS	(3.595)	(2.641)
PIS	(584)	(429)
Taxa de fiscalização	(911)	(739)
h) Resultado financeiro	5.251	4.346
Receitas financeiras	5.255	4.403
Despesas financeiras	(4)	(57)
Outros	-	-
Resultado Operacional	16.793	11.898

Zema Seguros S. A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se de outra forma indicado)

17. Remuneração dos Diretores e Operações com Partes Relacionadas

Houve pagamento de remuneração aos Diretores em 31.12.2024 no montante de R\$ 582 mil.

Partes relacionadas podem ser definidas, de um modo amplo, como aquelas entidades, físicas ou jurídicas, com as quais uma Companhia tenha possibilidade de contratar, no sentido lato deste termo, em condições que não sejam as de comutatividade e independência que caracterizam as transações com terceiros alheios à Companhia, ao seu controle gerencial ou a qualquer outra área de influência.

As operações com partes relacionadas são relativas à correspondentes de seguros, de corretagem de seguros e rateio de despesa, estão apresentadas conforme segue:

	31/12/2024	31/12/2023
Ativo		
Prêmios a receber		
Eletrozema S.A	8.899	9.072
Zema Financeira S.A	186	198
Passivo		
Comissões a pagar		
Eletrozema S.A	5.665	5.796
Estrela Mineira Corretora de Seguros Ltda	67	68
Zema Financeira S.A	133	328
Resultado		
Receita com prêmios emitidos		
Eletrozema S.A	95.132	82.675
Zema Financeira S.A	2.486	3.222
Despesa com rateio corporativo (i)		
Eletrozema S.A	1.125	337

(i) Trata-se de contrato de compartilhamento de serviços e rateio de despesas entre uma empresa centralizadora e várias empresas descentralizadas pertencentes ao Grupo Zema. O rateio é feito de acordo com o pactuado em contrato obedecendo a critérios definidos de rateio.

RESPONSÁVEL	NOME	REGISTRO
DIRETOR	Ricardo Zema Neto	NÃO APLICAVEL
CONTADOR	Eni Cristina de Almeida Valle	MG-093799/O-9
ATUÁRIO	Sérgio Rangel	MIBA 0743

ZEMA SEGUROS S.A.

Parecer de publicação de Auditoria Atuarial Independente

Data Base: 31/12/2024

Parecer dos Auditores Atuariais Independentes

**Aos Administradores e Acionistas da
ZEMA Seguros S.A.**

Escopo da Auditoria

Examinamos as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras, os demonstrativos do capital mínimo requerido, os valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, os indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado, e os limites de retenção da **Zema Seguros S.A.** - “Seguradora”, em 31 de dezembro de 2024, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP.

Responsabilidade da Administração

A Administração da Seguradora é responsável pelas provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e pelos demonstrativos do capital mínimo requerido, valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado, e limites de retenção elaborados de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP, e pelos controles internos que ela determinou serem necessários para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade da Auditoria Independente

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre os itens auditados, relacionados no parágrafo de introdução a este parecer, com base em nossa auditoria atuarial, conduzida de acordo com os princípios atuariais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA. Estes princípios atuariais requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que os respectivos itens auditados estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria atuarial independente envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores das provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras, dos demonstrativos do capital mínimo requerido, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado, e dos limites de retenção. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera que os controles internos da **Zema Seguros S.A.** são relevantes para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial.

Opinião

Em nossa opinião, as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras, os demonstrativos do capital mínimo requerido, os valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, os indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado, e os limites de retenção da **Zema Seguros S.A.** em 31 de dezembro de 2024 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as normas e orientações emitidas pelos órgãos reguladores e pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA.

Outros assuntos

No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos selecionados procedimentos de auditoria sobre as bases de dados fornecidas pela Seguradora e utilizadas em nossa auditoria atuarial independente, com base em testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar base razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante.

Adicionalmente, também a partir de selecionados procedimentos, com base em testes aplicados sobre amostras, observamos que existe correspondência desses dados, que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Quadros Estatísticos e FIP (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), para o exercício auditado, em seus aspectos mais relevantes.

Porto Alegre, 24 de fevereiro de 2025.

 Assinado de forma
digital por DANIELLE
BELLISSIMO
WILK:83239570025

Danielle Bellissimo Wilk - Atuária MIBA 2841

ATUÁRIA BRASIL Assessoria, Consultoria e Auditoria S/S Ltda - CIBA 0087

CNPJ 06.114.280/0001-45 –Rua General Câmara nº 236, Conj. 601 – POA/RS