



XS4 CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 38.155.804/0001-32

RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Apresentamos o Relatório da Administração da XS4 Capitalização S.A. ("XS4 Capitalização" ou "Companhia"), relativo ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, elaborado em consonância com as práticas adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), incluindo as normas expedidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e o Relatório dos Auditores Independentes.

Descrição e Estrutura dos Negócios

A XS4 Capitalização é uma sociedade por ações, constituída em 19/08/2020, à época como subsidiária integral da Caixa Holding Seguradora S.A. ("Caixa Holding"), e com o objetivo social a distribuição, a divulgação, a oferta, a venda e o pós-venda de produtos de capitalização de qualquer modalidade, desenvolvidos ou que possam vir a ser desenvolvidos pela Companhia, nos termos da legislação aplicável.

A Companhia foi constituída para a execução do acordo de associação firmado entre Icatu Seguros S.A. ("Icatu Seguros") e Caixa Seguridade Participações S.A. ("Caixa Seguridade"), para a formalização de uma nova sociedade para explorar, pelo prazo de 20 anos, o ramo da Capitalização na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal (denominado "Balcão CAIXA").

Destra forma, em 30/03/2021 e com base no referido acordo de associação, a XS4 Capitalização passou a ter em sua composição acionária de 75% da Caixa Seguridade, a qual detém 49,99% de suas ações ordinárias e 100% das ações preferenciais. Já a Icatu Seguros passou a deter 50,01% das ações ordinárias, montante este correspondente a 25% da participação do capital total da XS4 Capitalização. Não obstante, é importante destacar que, embora o acordo de associação tenha sido assinado, originalmente pela Icatu Seguros S.A.,

conforme autorizado pela cláusula 3.01 deste mesmo documento, a sociedade do grupo Icatu que ingressou como acionista foi a Icatu Seguridade S.A. **Desempenho no exercício findo em 31/12/2022**

No exercício de 2022, o esforço de intensificação das vendas de títulos de capitalização foi solidificado, com alguns importantes recordes registrados. O faturamento consolidado foi de aproximadamente R\$ 735.535 (R\$ 188.855 em 31/12/2021) o que significou um relevante aumento de 284%.

O Total de títulos emitidos (675 mil títulos de capitalização) no segundo semestre, representando um crescimento de 46% sobre o total emitido até junho/2022 (462 mil títulos de Capitalização).

• Do total de títulos emitidos, o mês de dezembro/2022 superou a marca histórica de maio/2022 (primeiro semestre), em que se atingiu, neste mês, o patamar de 139 mil títulos de Capitalização comercializados.

• O plano estratégico operacionalizado pela área comercial proporcionou excelentes resultados, dentre os quais a ação comercial intitulada "Seguridade no Jogo", que ocorreu nos meses de novembro e dezembro de 2022, na qual foi registrada a marca de R\$ 12 milhões em vendas ao longo do período da campanha (16/11/2022 a 31/12/2022), sendo este o maior valor registrado dentre os produtos de seguros vendidos no balcão no referido período.

• As ações comerciais intensificadas com vistas a promover o crescimento de vendas do produto PU no Atacado surtiram efeito positivo, com um aumento registrado de 11% (51 milhões), vis a vis àquele registrado no primeiro semestre de 2022 de R\$ 46 milhões.

• Um dos importantes aspectos na gestão da XS4 Capitalização reside na gestão da carteira de investimentos, que no curso de 2022 registrou um retorno de 101% do CDI. Esta significativa performance foi impulsionada pelo fechamento das pontas prefixadas dos títulos públicos federais intitulados Letras Financeiras do Tesouro Nacional ("LFTs"). O mencionado retorno

financeiro, assim como o favorável cenário de taxas de juros em patamares elevados (o CDI médio registrado em 2022 foi 12,37%), proporcionou uma geração de rentabilidade consolidada na carteira de investimentos, superior ao custo gerado pelos passivos equivalente a TR+7,9%.

• O crescimento orgânico da Companhia também se refletiu nos prêmios distribuídos, que ajudaram a realizar os planos de vida de clientes em todo o Brasil, coadunando com o escopo definido no Planejamento Estratégico. No segundo semestre do ano de 2022, foi realizado o pagamento de um prêmio individual recorde, no valor de R\$ 238 mil.

Relatório de Sustentabilidade

A SUSEP publicou a Circular nº 666 em de 27/06/2022, que dispõe sobre requisitos de sustentabilidade, a serem observados pelas sociedades seguradoras, que está dividida em três principais blocos: materialidade do risco de sustentabilidade, política de sustentabilidade e relatório de sustentabilidade. No último trimestre de 2022, a Caixa Capitalização realizou levantamento, por meio de sua unidade de gestão de riscos, da materialidade de riscos da companhia, assim como também concluiu edição da Política de Sustentabilidade, aprovada pelo Conselho de Administração em dezembro de 2022. A Cia segue elaborando o Relatório de Sustentabilidade cuja primeira edição está prevista para abril de 2023.

Demais informações importantes

Ainda no encerramento do segundo semestre de 2022, foi realizado o pagamento de dividendos antecipados no valor de R\$ 37.154.348,35 (trinta e sete milhões cento e cinquenta e quatro mil, trezentos e quarenta e oito reais e trinta e cinco centavos) aos acionistas, segundo a proporcionalidade descrita no Estatuto Social, tal como relatado na Nota Explicativa 18d.

A Administração

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021 (Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Notas	31/12/2022	31/12/2021
ATIVO			
CIRCULANTE	Notas	31/12/2022	31/12/2021
Disponível	766.525	232.414	
Caixa e Bancos	48.568	2.065	
Equivalente de Caixa	1.690	692	
Aplicações	Nota 6	46.878	1.373
Créditos das Operações de Capitalização	Nota 6	712.046	228.219
Títulos e Créditos a Receber	5.629	1.857	
Créditos Tributários e Previdenciários	282	273	
Outros Créditos	228	228	
ATIVO NÃO CIRCULANTE	173.130	181.734	
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	4.644	4.680	
Créditos Tributários e Previdenciários	816	1.070	
Outros Valores e Bens	3.828	3.610	
Imobilizado	431	54	
Intangível	168.055	177.000	
TOTAL DO ATIVO	939.655	414.148	
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras			
BALANÇOS PATRIMONIAIS			
31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021 (Em milhares de reais)			
PASSIVO	Notas	31/12/2021	31/12/2021
CIRCULANTE		652.609	153.370
Contas a Pagar		54.356	12.536
Obrigações a Pagar	Nota 11	51.2407	3.838
Impostos e Encargos Sociais a Recolher		821	539
Encargos Trabalhistas		771	402
Impostos e Contribuições	Nota 12	1.524	593
Outras Contas a Pagar		—	7.164
Débitos de Operações com Capitalização	Nota 13	1.014	2.588
Depósitos de Terceiros		989	—
Provisões Técnicas - Capitalização	Nota 14	596.034	137.898
Provisão para Resgates		581.389	132.068
Provisão para Sorteio		14.645	3.510
Provisão para Despesas Administrativas		—	2.320
Outros débitos	Nota 9	216	348
Passivo de arrendamento		216	348
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		2.550	2.910
Outros débitos		2.550	2.910
Passivo de arrendamento	Nota 9	2.526	2.910
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota 18	260.496	257.668
Capital Social		74.670	74.670
Reserva de Capital		180.000	180.000
Dividendos adicionais		24.457	3.198
Reservas de Lucros		5.369	220
TOTAL DO PASSIVO		939.655	414.148
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras			
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021 (Em milhares de reais)			
RESERVAS DE LUCROS			
Capital Social	Reserva de Capital	Dividendo Adicional	Lucros
56.000	—	—	Acumulados
18.670	11	—	—
		—	56.011
Saldos em 31 de dezembro de 2020			
Aporte de Capital*			
Lucro Líquido Exercício			
Destinação do lucro líquido			
Constituição de Reserva Legal			
Reserva de Capital			
Dividendos a pagar			
Dividendos Adicionais Propostos			
Saldos em 31 de dezembro de 2021			
Lucro Líquido Exercício			
Destinação do lucro líquido			
Constituição de Reserva Legal			
Dividendos Pagos			
Dividendos Antecipados			
Dividendos a pagar			
Dividendos Adicionais Propostos			
Saldos em 31 de dezembro de 2022			
* Conforme Portaria SUSEP nº 7.814 de 04/04/2021			
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras			
NOTAS EXPLICATIVAS AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 31 DE DEZEMBRO DE 2021 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)			
1. Contexto operacional			
A XS4 Capitalização S.A. (denominada "XS4 Capitalização" ou "Companhia"), constituída em 19 de agosto de 2020, é uma sociedade de ações, inscrita sob o CNPJ nº 38.155.804/0001-32, tem sua sede localizada na Avenida Oscar Niemeyer, nº 2000 - Ed Aqwa Corporate, 17º andar, SL 1701 - Rio de Janeiro - Brasil, e a época de sua constituição sendo uma subsidiária integral da Caixa Holding Seguradora S.A. ("Caixa Holding Seguradora"), tendo por objeto social a distribuição, a divulgação, a oferta, a venda e o pós-venda de produtos de capitalização de qualquer modalidade, desenvolvidos ou que possam vir a ser desenvolvidos pela Companhia, nos termos da legislação aplicável.			
No contexto da reestruturação da operação de seguros do Grupo Caixa Seguridade ("Grupo"), a Companhia foi constituída como lastro para a azienda prevista no acordo de associação firmado entre Icatu Seguros S.A. ("Icatu Seguros") e Caixa Seguridade Participações S.A. ("CAIXA Seguridade"), empresa líder do Grupo, conforme detalhado no acordo apresentado abaixo:			
1.1. Acordo Icatu			
No dia 20 de janeiro de 2020, em continuidade ao processo competitivo para reestruturação da sua operação de seguros divulgado por meio de fato relevante em 10 de maio de 2019, a Caixa Seguridade Participações S.A. ("CAIXA Seguridade") comunicou ao mercado em geral que firmou com a Icatu Seguros S.A. ("Icatu") acordo de associação ("Acordo Icatu") para a formação de uma nova sociedade que explorará, pelo prazo de 20 anos, o ramo de capitalização na rede de distribuição Balcão CAIXA.			
Nos termos do Acordo Icatu, a CAIXA Seguridade mantém 75% de participação no capital total da XS4 Capitalização, sendo titular de 49,99% de suas ações ordinárias e 100% das ações preferenciais			



Os valores estimados de perdas prováveis das provisões cíveis e trabalhistas são corrigidos conforme critérios de atualização monetária e juros que historicamente são determinados às causas, considerando sua natureza, tribunal e região as quais a causa está sendo avaliada.

Eventuais contingências ativas não são reconhecidas até que as ações sejam julgadas favoravelmente à Companhia em caráter definitivo e quando a probabilidade de realização do ativo seja provável.

3.9. Provisões técnicas

Provisão matemática para capitalização

A provisão representa o montante dos pagamentos efetuados pelos subscriptores, deduzidos das cotas de sorteio e de carregamento, quando previstas, acrescidos mensalmente da taxa de juros e do índice de correção previstos no plano aprovado.

Provisão para resgates

A provisão representa os valores de resgates ainda não pagos até a data-base do cálculo, acrescidos mensalmente do índice de correção previsto no plano até a data do efetivo pagamento.

Provisão de sorteios a pagar

A provisão é constituída para cobrir os sorteios que já foram custeados, considerando a cota de sorteio prevista no plano, mas que na data-base da constituição ainda não tenham sido realizados.

Provisão para despesas administrativas

A provisão corresponde a diferença entre o valor presente esperado das parcelas referentes aos carregamentos dos pagamentos futuros dos títulos e o valor presente esperado das despesas administrativas futuras, e será constituída quando o resultado da diferença for negativo. A metodologia considera todos os títulos ativos vigentes na data-base do cálculo.

3.10. Estimativas

A preparação das Demonstrações de acordo com as normas do CPC requer que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas.

Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

As notas explicativas de Aplicações Financeiras incluem:

- (i) informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que tem efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas Demonstrações;
- (ii) informações sobre incertezas, sobre premissas e estimativas que possuam um risco de resultar em um ajuste dentro do próximo período contábil.

4. Nova norma contábil ainda não adotada

O pronunciamento a seguir entrará em vigor para períodos após a data destas Demonstrações e não foi adotado antecipadamente:

IFRS 9 (CPC 48) – Instrumentos financeiros

Por meio da Circular Susep nº 648 de 12/11/2021, os principais aspectos do CPC 4.8 já foram incorporados aos controles do segmento e, consequentemente, já adaptados pela XS4 Capitalização S.A.

5. Gestão de risco

A Companhia, durante o seu período de constituição, compartilhou da Estrutura de Gestão de Riscos ("EGR") da Caixa Seguridade Participações S.A. e a partir do fechamento do acordo com a Icatu Seguridade S.A., descrito na nota 5.1., a Companhia passou a ter uma Estrutura de Gestão de Riscos própria, a qual foi estabelecida de forma integrada a um Sistema de Controles Internos mediante a construção de normativos internos contendo as diretrizes, regras operacionais, papéis e responsabilidades visando a sua garantia.

5.1. Sistema de controles internos e gestão de riscos

A EGR da XS4 Capitalização foi estabelecida conforme a Resolução CNSP 416 de 20 de julho de 2021, tem como principal finalidade suportar o alcance dos seus objetivos estratégicos. As incertezas que possam afetar os objetivos estabelecidos pela Companhia são mapeadas e compõem os inventários de riscos, mantendo-se o monitoramento dos principais riscos na matriz de riscos. Os riscos estão subdivididos nas categorias de riscos de crédito, mercado, líquidez, operacional, estratégico, conformidade, reputacional e de subscrição, também em conformidade com o que define a Resolução CNSP 416.

As respostas aos riscos são realizadas e monitoradas pelas três linhas de defesa da Companhia. A primeira linha é composta pelas áreas que executam as atividades relacionadas a entregas de produtos e serviços da Companhia, incluindo as áreas que fornecem apoio nessa execução. Tais áreas também assumem a responsabilidade de identificar e gerir seus riscos através da adoção de controles e ajustes em seus processos. A segunda linha é formada pelas áreas que centralizam atividades de gestão de riscos, conformidade e controles internos da Companhia. Tais áreas são responsáveis pelo apoio metodológico, supervisão da execução das atividades de controle e agente facilitador da comunicação entre as unidades de negócios da Companhia. A terceira linha é composta pela auditoria interna que atua na avaliação da efetividade dos trabalhos executados pelas demais linhas de defesa.

Os riscos mapeados e monitorados são classificados de acordo com seu potencial de impacto e da probabilidade de ocorrência.

Ainda no sentido de estar alinhada aos requisitos da Resolução CNSP 416, em 2022 a Companhia contratou um Diretor de Riscos e Controles Internos e criou as Unidades de Gestão de Riscos e de Conformidade, a partir das quais vem estruturando e melhorando seus processos e seus controles internos.

No ano de 2022 foram ministrados treinamentos sobre os principais temas relacionados a riscos e conformidade, visando desenvolver uma cultura de riscos na Companhia.

5.2. Gerenciamento, acompanhamento e mensuração dos riscos

5.2.1. Principais riscos associados

5.2.1.1. Risco de crédito

Consiste na possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelas partes de suas obrigações financeiras nos termos pactuados. Risco de que o emissor do título possa não honrar o principal e/ou o pagamento de juros.

Em 31 de dezembro de 2022, 100% das aplicações financeiras estão alocadas em títulos emitidos pelo Tesouro Nacional (risco soberano), mantendo a estratégia conservadora adotada nos dois semestres anteriores. No fundo exclusivo, o volume de aplicações em operações compromissadas lastreadas nos títulos públicos federais totalizam R\$ 248.228 no fechamento de dezembro de 2022, enquanto esse montante era de R\$ 3.812 em 31 de dezembro de 2021.

O total referente às Letras Financeiras do Tesouro (LFT) é de R\$ 486.633 no fundo exclusivo no dia 31 de dezembro de 2022, enquanto o total de LFTs em 31 de dezembro de 2021 era de R\$ 211.700.

Quotas de fundos de investimento não exclusivos totalizam R\$ 24.123 em 31 de dezembro de 2022. Já em 31 de dezembro de 2021 o total era de R\$ 14.097.

As alocações em fundos de investimentos não exclusivos que incluem títulos públicos estão sujeitas as suas respectivas Políticas de Investimentos, as quais estão associadas aos seus respectivos níveis de riscos.

5.2.1.2. Risco de mercado

Os riscos de mercado são decorrentes da possibilidade de materialização de perdas resultantes das oscilações nos preços, cotações de mercado, bem como das taxas de juros ou outros fatores de risco.

O gerenciamento do risco de mercado é realizado dentro da estrutura da Caixa Capitalização.

O controle do risco de mercado é baseado no modelo *Value at Risk - VAR*, que demonstra a maior perda esperada de um ativo ou carteira, para um determinado horizonte de tempo e dada uma probabilidade de ocorrência.

A principal metodologia empregada pela Companhia para o gerenciamento do risco de mercado é o cálculo do *VaR* (*Value at Risk*) paramétrico. Além do cálculo do *VaR*, são realizados testes de *stress* para verificar a perda potencial em cenários extremos. O risco de mercado é acompanhado por meio de relatórios de periodicidade mínima mensal e análises quando o cenário de mercado é alterado, com informações sobre o *VaR* e nível de *stress* da carteira.

A análise de sensibilidade das aplicações financeiras foi elaborada levando em consideração:

(i) O *VaR* paramétrico: perda máxima esperada da carteira, a dado nível de confiança em horizonte de tempo determinado. O horizonte do *VaR* é de 1 mês com nível de confiança de 95%, e usando a metodologia *EWMA* (médias móveis exponencialmente ponderadas) para o cálculo da volatilidade com *Lambda* de 0,94.

No quadro a seguir são apresentadas:

- A perda máxima esperada em um mês com 95% de confiança, por meio da metodologia *VaR* paramétrico;
- O fator de decaimento *Lambda* da metodologia *EWMA*.

31/12/2022 31/12/2021

Fatores de Risco	Expo- sição	EWMA	VAR	Expo- sição	EWMA	VAR	Expo- sição
Ponta Pré das LFTs e Pré das Compromissadas	0,94	264	758.924	0,94	81	229.591	

5.2.1.3. Risco de liquidez

Consiste na possibilidade de a Companhia não responder aos seus compromissos de pagamentos em função do descasamento de prazo entre seus ativos e passivos, ou da queda do valor dos ativos em função da falta de liquidez destes no mercado. A Administração possui visibilidade mensal à carteira da Companhia e discute regularmente, em suas reuniões ou extraordinariamente, quando necessário, a posição dos investimentos levando em conta a sua liquidez e expectativa de rentabilidade.

A necessidade de liquidez de longo prazo será monitorada por meio do gerenciamento de ativos e passivos (*ALM - Assets and Liabilities Management*) em avaliações periódicas, considerando estimativas de fluxos de recebimentos e desembolsos segundo premissas definidas internamente pela Diretoria Financeira Administrativa.

As informações são baseadas na projeção dos fluxos realistas de nossa provisão, que está majoritariamente representada por produtos com vigência de 48 e 72 meses. Por consequência o nosso *aging* está concentrado na faixa "acima de 2 anos".

As tabelas a seguir apresentam os principais ativos e passivos financeiros detidos pela Companhia, classificados segundo os prazos de vencimento contratuais dos fluxos de caixa, sem considerar a intenção de negociação ou

XS4 CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 38.155.804/0001-32

marcação desses ativos.

Ativos e passivos	31/12/2022			31/12/2021
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	Acima de 2 anos	
Caixa e bancos	1.690	–	–	1.690
Equivalente de Caixa	46.878	–	–	46.878
Aplicações Financeiras	712.046	–	–	712.046
Crédito das operações	5.629	–	–	5.629
Títulos e créditos a receber	282	–	–	282
Realizável a Logo Prazo	378	756	3.510	4.644
Total de ativos	766.903	2756	3.510	771.169
Contas a pagar	51.240	–	–	51.240
Provisões Técnicas	60.740	53.869	481.425	596.034
Débito das operações	4.130	–	–	4.130
Outros Débitos	216	759	1.791	2.766
Depósitos de terceiros	989	–	–	989
Total de passivos	117.315	54.628	483.216	655.159

31/12/2021

Nível 01 Total

I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:

Letras Financeiras do Tesouro	229.609	229.609
Operações Compromissadas	211.700	211.700
Fundos de Investimento Não Exclusivos	3.812	3.812
Total	44.097	44.097

7. Créditos das operações de capitalização

Registra os títulos comercializados que não foram reportados pelas instituições financeiras no valor de R\$ 5.629 (R\$ 1.857 em 31 de dezembro de 2021). Os valores são liquidados nos meses subsequentes ao registro da emissão, mediante retorno bancário.

8. Créditos tributários e previdenciários

Os Impostos a Recuperar são compostos da seguinte forma:

8.1. Impostos a recuperar

Ativo - Circulante	31/12/2022	31/12/2021
Impostos a Recuperar		



XS4 CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 38.155.804/0001-32

16. Transações com partes relacionadas

Os principais saldos dos ativos e passivos referentes às operações com partes relacionadas, bem como as transações que influenciam o resultado, referem-se a transações da Companhia com sua controladora e empresas ligadas, como segue:

Partes relacionadas	Ativo		Passivo		Receitas		Despesas		Despesas	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Icatu Seguros S.A. (a)	—	—	2.834	7.019	—	—	25.379	—	—	—
Caixa Seguridade S.A. (b)	—	—	27.161	249	—	—	—	—	—	—
Caixa Corretora S.A. (c)	—	—	—	—	—	—	53.320	13.800	—	—
Caixa Econômica Federal (d)	760.614	230.284	—	—	—	—	9.444	830	—	—
Total	760.614	230.284	29.995	7.268	—	—	88.143	14.630	—	—

A natureza das principais transações com partes relacionadas é descrita a seguir:
(a) Reembolsos de custos administrativos, referem-se às despesas de constituição da Companhia, despesas como localização e funcionamento, bem como o BPO e dividendos a pagar oriundos do resultado da Companhia.

(b) Dividendos e a despesa de comissão

(c) Despesa de comissão.

(d) Valor referente às despesas bancárias, bem como aplicações e disponíveis.

17. Carregamento

Os principais produtos comercializados pela Companhia, de acordo com as notas técnicas aprovadas pela SUSEP, possuem as seguintes taxas de carregamento:

Produto	Processo	% de Carregamento
PM001T	15414.619634/2020-06	14,55%
PU002T	15414.619635/2020-42	19,36%
PU009T	15414.617153/2022-10	17,76%
PU007I	15414.615855/2021-88	25,16%
PU006F	15414.613715/2021-75	38,20%
	31/12/2021	

Produto	Processo	% de Carregamento
PU002T	15414.619635/2020-42	19,36%
PM001T	15414.619634/2020-06	14,55%
PU006F	15414.613715/2021-75	38,20%
PU007I	15414.615855/2021-88	25,16%
	31/12/2021	

18. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado de R\$ 74.670 representado por 13.334 dividido em 6.667 ações ordinárias e 6.667 ações preferenciais.

b) Reservas de lucros

As reservas de lucros de R\$ 5.369 (R\$ 3.198 em 31 de dezembro de 2021) são compostas por:

Reserva Legal de R\$ 5.369 (R\$ 220 em 31/12/2021) que é constituída ao final do exercício social com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício e será constituída pela Companhia até que o seu valor atinja 20% do capital social em conformidade com o art. 193 da Lei nº 6.404/76.

c) Política de Distribuição de Dividendos

A companhia propõe a distribuição de 95% do lucro apurado no exercício de 2022. O estatuto social da Companhia estabelece um dividendo mínimo de 75% calculado sobre o lucro líquido anual. Adicionalmente a Companhia pagou como dividendos antecipados o valor de R\$ 37.154 referente ao lucro líquido apurado em 30/06/2022.

d) Política de Distribuição de Dividendos

A distribuição dos resultados de 2022 e de 2021, aconteceram como apresentado a seguir:

	31/12/2022	31/12/2021
Lucro Líquido no Ano	102.973	4.180
Constituição de Reserva Legal (5%)	(5.149)	(209)
Base para Distribuição de Dividendos (95%)	97.824	3.971
Dividendos Antecipados	37.154	—
Dividendos a Pagar	36.213	(993)
Dividendos Adicionais Propostos	24.457	(2.978)

e) Reserva do capital

A rubrica "Reserva do Capital" registra os valores recebidos pela empresa e que não transitam pelo resultado, por não se referirem à entrega de bens ou serviços pela empresa. O saldo registrado no Patrimônio Líquido é R\$ 180.000.

f) Patrimônio líquido ajustado - PLA e exigência de capital

Em atendimento à Resolução SUSEP nº 432/2021, as instituições autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP deverão

apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o Capital de Risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

- 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.

apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o Capital de Risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

- 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.

apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o Capital de Risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

- 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.

apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o Capital de Risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

- 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.

apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o Capital de Risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

- 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.

apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o Capital de Risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

- 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.

apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o Capital de Risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

- 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.

apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o Capital de Risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

- 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.

apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o Capital de Risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

- 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.

apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o Capital de Risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

- 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.

apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o Capital de Risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

- 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.

apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o Capital de Risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:



XS4 CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 38.155.804/0001-32

PARECER DOS ATUÁRIOS INDEPENDENTES

Aos Administradores e Acionistas da
XS4 Capitalização S.A.

Rio de Janeiro - RJ

Escopo da Auditoria Atuarial

Examinamos as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado da XS4 Capitalização S.A. ("Companhia"), em 31 de dezembro de 2022, descritos no anexo I deste relatório, 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 e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP.

Responsabilidade da Administração

A Administração da XS4 Capitalização S.A. é responsável pelas provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e pelos demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado 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 do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, 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 dos atuários independentes

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.

Em relação ao aspecto da Solvência, nossa responsabilidade está restrita a adequação dos demonstrativos da solvência, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado e do capital mínimo requerido da Companhia e não abrange uma opinião no que se refere as condições para fazer frente às suas obrigações correntes e ainda apresentar uma situação patrimonial e uma expectativa de lucros que garantam a sua continuidade no futuro.

Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores das provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e dos demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado. 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 XS4 Capitalização S.A. são relevantes para planejar os procedimentos de auditoria atuarial 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 e os demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados

à variação econômica do patrimônio líquido ajustado da XS4 Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2022 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 Companhia e utilizadas em nossa auditoria atuarial, 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 serviriam 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.

São Paulo, 17 de fevereiro de 2023.

Joel Garcia
Atuário MIBA 1131
KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda.

CIBA 48
CNPJ: 02.668.801/0001-55
Rua Verbo Divino, 1400 - 04711-904 - São Paulo - SP - Brasil



PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma IziSign. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://www.portaldeassinaturas.com.br/Verificar/4B99-0423-A6F8-6B88> ou vá até o site <https://www.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: 4B99-0423-A6F8-6B88



Hash do Documento

FAC1C60BC50B16F8C4EFFAB2191B89BA669CF239009141B1077BFB41431A3E9A

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 25/02/2023 é(são) :

Marcos Nogueira Da Luz (Administrador) - 086.729.427-28 em
25/02/2023 21:48 UTC-03:00

Tipo: Certificado Digital - JORNAL DIARIO COMERCIAL LTDA -
33.270.067/0001-03

