



XS4 CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 38.155.804/0001-32

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

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

Senhores Acionistas,
Submetemos à apreciação de V.s.as. as demonstrações financeiras (Demonstrações) da XS4 Capitalização S.A. ("XS4 Capitalização" ou "Companhia"), relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 elaboradas em consonância com as práticas contábeis adotadas no Brasil, 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 do Relatório dos Auditores Independentes, do parecer dos Atuariais Independentes e do resumo do relatório do Comitê de Auditoria.

1. Desempenho das operações de capitalização no exercício de 2023

- A arrecadação da Companhia foi de R\$1.407.626 (R\$730.967 no mesmo período do ano anterior), representando um aumento de 92,57% na referida rubrica.
- As receitas líquidas da Companhia foram de R\$481.973 (R\$287.444 no mesmo período do ano anterior), gerando um aumento de 67,68%.
- O valor total dos pagamentos de sorteios foi de R\$ 22.402 (R\$ 12.263 no mesmo período do ano anterior), significando um aumento de 82,68%.
- O custo de aquisição registrado foi de R\$ 108.817 (R\$ 56.812 no mesmo período anterior), o que equivale a 7,73% da arrecadação da Companhia no ano (7,77% no mesmo período do ano anterior).
- Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia registrou um ativo total de R\$ 1.902.320 (R\$ 939.655 em 31 de dezembro de 2022), o que configurou um aumento de 102,45% no período.
- O patrimônio líquido da Companhia, em 31 de dezembro de 2023, é de R\$ 312.402 (R\$ 284.496 em 31 de dezembro de 2022), apresentando uma variação positiva de 9,81%.

2. Despesas Administrativas

As despesas administrativas incorridas durante o exercício de 2023 totalizaram R\$ 39.359 (R\$ 31.199 no mesmo período do ano anterior), representando um aumento de 26,15%, quando comparado ao mesmo período do exercício de 2022. A proporção das despesas administrativas incorridas no exercício de 2023, em relação à arrecadação, foi de 2,80% (4,27% no mesmo período do ano anterior), ou seja, registrou-se uma melhoria da performance operacional, decorrente do controle eficaz e compatível com o nível das operações da Companhia.

3. Resultado financeiro e solvência

No exercício de 2023, o resultado financeiro da companhia atingiu R\$ 63.824, marcando um aumento de 105,58% em relação ao ano anterior, quando alcançou R\$ 31.046. Esse crescimento expressivo foi impulsionado pelo aumento do montante financeiro médio investido em Fundos de Investimento, que saltou de R\$ 467.667 em 2022 para R\$ 1.206.395 em 2023, e pela gestão dos ativos, beneficiada pela elevada taxa média da Selic Over (13,04%) e da taxa prefixada média de 6,2% das NTN-Bs adquiridas.

A Companhia administra os seus negócios de acordo com as melhores práticas de gestão de ativos, passivos e gestão de riscos, garantindo a capacidade financeira de honrar todos os seus compromissos de acordo com os preceitos da Circular SUSEP nº 648/21 e suas alterações posteriores. Da mesma forma, a Companhia mantém sólida posição financeira com excesso de ativos vinculados à cobertura de provisões técnicas na ordem de R\$ 195.611, em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 138.767, em 31 de dezembro de 2022). Adicionalmente, a Companhia apresenta uma elevada suficiência de capital de 289% em 31 de dezembro de 2023 (334% em 31 de dezembro de 2022).

4. Distribuição de Dividendos:

A Companhia tem como prática a distribuição dos resultados obtidos, assegurando aos acionistas, a título de dividendos, o mínimo de 75% do lucro líquido do ano, conforme consta em seu Estatuto Social.

A distribuição dos resultados está apresentada a seguir, conforme o ano indicado:

	31/12/2023	31/12/2022
Lucro líquido no ano	168.060	102.973
Constituição de reserva legal (5%)	(8.403)	(5.149)
Base para distribuição de dividendos	159.657	97.824
Dividendos antecipados	77.204	37.154
Dividendos a pagar	42.539	36.213
Dividendos adicionais propostos	39.914	24.457

5. Recursos Humanos:

Durante o ano de 2023, a Companhia retornou à sociedade R\$ 21.636 (R\$ 17.292 no mesmo período do ano anterior) em verbas salariais pagas aos colaboradores, R\$ 1.709 (R\$ 1.950 no mesmo período do ano anterior) pagas a serviços terceirizados e R\$ 23.977 (R\$ 14.399 no mesmo período do ano anterior) em tributos indiretos.

Como reflexo das diretrizes estratégicas com respeito aos recursos humanos, cujo foco crucial é a manutenção de um agradável ambiente de trabalho e respeito aos seus colaboradores, a Companhia recebeu pelo seu terceiro ano consecutivo o selo do ranking do *Great Place to Work* (GPTW).

Ao longo do exercício de 2023, a área de Recursos Humanos dentre as principais ações realizadas visando o bem-estar dos colaboradores, implementou:

- Inclusão do sistema de marcação de ponto eletrônico por aplicativo;
- Oferecimento de café da manhã;
- Melhorias nas condições do plano dental;
- Implementação de parceria com curso de idiomas;
- Adoção da licença maternidade e de paternidade estendidas (Empresa Cidadã);
- Programa de saúde com inserção no sistema Gympass; e
- Implementação da UniverSiCap, (Ferramenta exclusiva de aprendizado e aperfeiçoamento).

6. Sustentabilidade e Incentivos Fiscais

Em 27 de junho de 2022, foi emitida a Circular SUSEP nº 666, que passou a vigorar a partir de 1º de agosto de 2022, com prazos diferenciados de adequação conforme o enquadramento da Companhia.

Neste sentido, e em conformidade com a referida regulação, já se encontram devidamente aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia, a Política de Sustentabilidade e o Relatório de Sustentabilidade está sendo elaborado para ser submetido à aprovação por este órgão.

Ao final do exercício de 2023, foram devolvidos à sociedade, através de ações incentivadas, o montante de R\$ 1.992 (R\$ 892 em 2022) em diferentes áreas, tais como: educação, cultura e esporte.

Conforme demandado na Circular Susep nº 666, a Caixa Capitalização publicará seu Relatório de Sustentabilidade até 30/06/2024. A partir de 2025, os relatórios serão publicados até 30 de abril de cada ano.

7. Governança:

A Companhia vem buscando a constante melhoria dos processos operacionais e elevação de seus resultados, com concomitante observância do desenvolvimento de controles internos, gestão de risco e implementação das melhores práticas de governança corporativa.

A Companhia possui uma estrutura de governança corporativa e operacional, composta por:

- Conselho de Administração;
- Conselho Fiscal;
- Diretoria Executiva;
- Comitê Consultivo Financeiro;
- Comitê de Risco e Compliance;
- Comitê de Nomeação e Remuneração;
- Comitê de Produtos e Negócios;
- Comitê de Auditoria; e
- Comitê de Transações com Partes Relacionadas.

Esta estrutura permite, aos acionistas monitorarem a Administração da Companhia de maneira eficiente, com o acompanhamento adequado dos resultados gerados, a promover a adoção de práticas que visem a de conformidade legal, regulatória e estatutária e o direcionamento de valores, objetivos e estratégias.

8. Auditores independentes

A KPMG Auditores Independentes presta serviços de auditoria externa à Companhia, relacionado aos exames de suas demonstrações financeiras, pelo valor de R\$ 219 para os períodos de 2023 e 2022, cada um.

9. Agradecimentos

A Administração da XS4 Capitalização S.A. aproveita a oportunidade para agradecer aos seus colaboradores e parceiros de negócio pelo atingimento dos resultados, aos nossos clientes pela preferência, aos acionistas pela confiança e à SUSEP pelo apoio regulatório.

Rio de Janeiro, 27 de fevereiro de 2024.

A Administração

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E DE 2022 (Em milhares de reais)			
	Notas	31/12/2023	31/12/2022
ATIVO			
CIRCULANTE		1.250.456	766.525
Disponível		36.912	48.568
Caixa e bancos		8.516	1.690
Equivalente de caixa	Nota 6	28.396	46.878
Aplicações	Nota 6	1.204.299	712.046
Créditos das operações de capitalização	Nota 7	8.873	5.629
Títulos e créditos a receber		372	282
Créditos tributários e previdenciários	Nota 8.1	228	228
Outros créditos		144	54
ATIVO NÃO CIRCULANTE		651.864	173.130
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		492.429	4.644
Aplicações	Nota 6	490.277	-
Créditos tributários e previdenciários	Nota 8.2	-	816
Outros valores e bens	Nota 9	2.152	3.828
Imobilizado		281	431
Intangível	Nota 10	159.154	168.055
TOTAL DO ATIVO		1.902.320	939.655

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

	Notas	31/12/2023	31/12/2022
PASSIVO CIRCULANTE		1.586.049	652.609
Contas a pagar		67.991	54.356
Obrigações a pagar	Nota 11	54.477	51.240
Impostos e encargos sociais a recolher		1.106	821
Encargos trabalhistas	Nota 12	1.098	771
Impostos e contribuições	Nota 13	11.310	1.524
Débitos de operações com capitalização	Nota 14	3.063	1.014
Depósitos de terceiros	Nota 15	16	989
Provisões técnicas - capitalização	Nota 16	1.514.908	596.034
Provisão para resgates		1.483.298	581.389
Provisão para sorteio		31.610	14.645
Outros débitos		71	216
Passivo de arrendamento	Nota 9	71	216
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		3.869	2.550
Contas a pagar		2.166	-
Tributos diferidos	Nota 8.2	2.166	-
Outros débitos		1.703	2.550
Provisões judiciais	Nota 18	106	24
Passivo de arrendamento	Nota 9	1.597	2.526
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota 19	312.402	284.496
Capital social		74.670	74.670
Reserva de capital		180.000	180.000
Dividendos adicionais		39.914	24.457
Reservas de lucros		13.772	5.369
Ajustes de avaliação patrimonial		4.046	-
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		1.902.320	939.655

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E DE 2022

	RESERVAS DE LUCROS						Ajuste de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Total
	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Dividendo Proposto	Adicional	Lucros			
Saldos em 31 de dezembro de 2021	74.670	180.000	220	2.978				257.868	
Lucro líquido do exercício	-	-	5.149	-	-	-	102.973	102.973	
Constituição de reserva legal	-	-	-	-	-	-	(5.149)	-	
Dividendos pagos	-	-	-	(2.978)	-	-	-	(2.978)	
Dividendos antecipados	-	-	-	-	-	-	(37.154)	(37.154)	
Dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	(36.213)	(36.213)	
Dividendos adicionais propostos	-	-	-	24.457	-	-	(24.457)	-	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	74.670	180.000	5.369	24.457				284.496	
Lucro líquido do exercício	-	-	8.403	-	-	-	168.060	168.060	
Constituição de reserva legal	-	-	-	-	-	-	(8.403)	-	
Ajustes com títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	4.046	-	4.046	
Dividendos pagos	-	-	-	(24.457)	-	-	-	(24.457)	
Dividendos antecipados	-	-	-	-	-	-	(77.204)	(77.204)	
Dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	(42.539)	(42.539)	
Dividendos adicionais propostos	-	-	-	39.914	-	-	(39.914)	-	
Saldos em 31 de dezembro de 2023	74.670	180.000	13.772	39.914	4.046			312.402	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E DE 2022

(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 por ações (Joint Venture), 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 está autorizada pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) a operar em todas as unidades da federação, desde de sua constituição, sendo, à época, uma subsidiária integral da Caixa Holding Segurária S.A. ("Caixa Holding Segurária"), 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.

A Companhia tem sua estrutura acionária composta da seguinte forma: A CAIXA Seguridade mantém 75% de participação no capital total da Companhia, sendo titular de 49,99% de suas ações ordinárias e 100% das ações preferenciais. A Icatu Seguridade S.A., por sua vez, detém 50,01% das ações ordinárias, em montante correspondente a 25% de participação no capital total da Companhia.

No contexto da reestruturação da operação de seguros do Grupo Caixa Seguridade ("Grupo"), a Companhia foi constituída conforme o acordo de associação firmado entre Icatu Seguros S.A. ("Icatu Seguros") e Caixa Seguridade Participações S.A. ("CAIXA Seguridade"), empresa líder do Grupo, para a formação de uma nova sociedade que tem direito a explorar, pelo prazo de 20 anos, o ramo de Capitalização na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal (denominado "Balcão CAIXA").

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras (Demonstrações) foram elaboradas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades autorizadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. Essas práticas contábeis estão contidas no conjunto de normas emitidas pela SUSEP e pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), onde se destacam a Resolução CNSP nº 432 de 12 de novembro de 2021 e a Circular SUSEP nº 648 de 12 de novembro de 2021, e suas alterações posteriores, sendo esta última que aprova a adoção dos pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), na íntegra ou com especificidades.

A Administração declara que as divulgações realizadas nas Demonstrações evidenciam todas as informações relevantes, utilizadas na sua gestão e que as práticas contábeis foram aplicadas de maneira consistente entre os períodos apresentados.

As Demonstrações foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 27 de fevereiro de 2024.

2.1. Base de mensuração

Os valores contidos nas Demonstrações são expressos em reais (R\$), arredondados em milhares (R\$000), exceto quando indicado de outra forma, e foram mensurados pelo custo histórico, com exceção dos seguintes itens reconhecidos no balanço patrimonial:

- Caixa e Equivalente de Caixa.
- Instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.
- Provisões técnicas, mensuradas de acordo com as determinações da SUSEP.

2.2. Moeda funcional e de apresentação

As atividades da Companhia são desenvolvidas em um ambiente que adota o Real (R\$) como moeda funcional e de apresentação e, portanto, essas Demonstrações são expressas nessa mesma moeda.

3. Resumo das práticas contábeis materiais

As principais práticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações financeiras estão demonstradas a seguir. Essas práticas foram aplicadas consistentemente para todos os períodos comparativos apresentados.

3.1. Apuração do resultado

As receitas dos planos de capitalização são reconhecidas contabilmente no mês de sua emissão, de acordo com os tipos de arrecadação, podendo ser em pagamentos mensais ou em pagamento único. Cada título tem um valor nominal, que é atualizado monetariamente.

O resultado é apurado pelo regime contábil de competência e considera o seguinte:

- Receita com títulos de capitalização de pagamento único é registrada integralmente quando da emissão dos respectivos títulos.
- Receita com títulos de capitalização de pagamento mensal é registrada conforme abaixo:
- Primeira mensalidade quando da respectiva emissão;
- Demais mensalidades quando do efetivo recebimento.

As correspondentes provisões técnicas são constituídas simultaneamente ao reconhecimento das receitas. As despesas com colocação de títulos de capitalização, classificadas como "Custo de aquisição", são reconhecidas contabilmente quando incorridas.

3.2. Balanço patrimonial

A Companhia efetua a revisão dos valores registrados no ativo e no passivo circulante, a cada data de elaboração das demonstrações financeiras, com o objetivo de classificar para o não circulante aqueles cuja expectativa de realização ultrapassar o prazo de 12 meses subsequentes à respectiva data-base.

Os ativos e passivos sem vencimento definido tiveram seus valores registrados como circulante, e os passivos de provisões técnicas acompanham suas características e objetivos.

3.3. Caixa e equivalentes de caixa

Abraçam saldos de caixa, depósitos bancários e, quando aplicável, investimentos financeiros não cotizados e consequentemente em trânsito. São considerados equivalentes de caixa operações compromissadas lastreadas em títulos públicos, e os títulos públicos com conversibilidade imediata em montante conhecido de caixa, com vencimento em até três meses a contar da data da aquisição e que apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, detidos diretamente pela sociedade através de cotas de fundos de investimentos exclusivos, podendo ser também detidos de forma direta pela Companhia e por fundos de investimentos não exclusivos e não vinculados à cobertura de provisões técnicas e mantidos com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros propósitos.

3.4. Instrumentos financeiros

A Companhia mantém a avaliação de seus instrumentos financeiros, em consonância com os pronunciamentos técnicos n.º 38, 39, 40 (R1) e 46 do CPC. A SUSEP aprovou a Circular SUSEP nº 678 em 10 de outubro de 2022, determinando que a aplicação do CPC 48 seja a partir de 02 de janeiro de 2024. Os critérios de classificação, mensuração e avaliação adotados pela Companhia e embasados nessas normas são descritos a seguir:

3.4.1. Mensurados ao valor justo por meio do resultado

Um instrumento financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado quando a Companhia gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justo de acordo com a gestão de riscos e estratégia de investimentos. Instrumentos financeiros registrados ao valor justo por meio do resultado são aqueles mantidos para negociação com mensuração baseada no preço de mercado dos ativos e suas variações são reconhecidas imediatamente no resultado do período.

3.4.2. Disponíveis para a venda

Os instrumentos financeiros disponíveis para a venda são contabilizados a valor de custo, acrescidos dos rendimentos auferidos no período e reconhecidos no resultado. As oscilações no valor de mercado dos instrumentos financeiros ainda em poder da Companhia, são registradas contabilmente em conta própria do patrimônio líquido, líquidas dos respectivos efeitos tributários, e as contrapartidas são refletidas em resultados abrangentes. Quando os instrumentos financeiros são realizados ou seus valores recuperáveis apresentam redução, a apropriação é feita diretamente no resultado, em contrapartida a conta específica do patrimônio líquido.

Esses instrumentos financeiros, como determina a norma, são categorizados por exclusão, pois não se enquadram na definição das categorias mensurados ao valor justo por meio do resultado, mantidos até o vencimento ou empréstimos e recebíveis.

3.4.3. Recebíveis

Os recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. Os recebíveis da Companhia compreendem os valores registrados nas rubricas "Créditos das Operações de Capitalização" e "Títulos e créditos a receber", que são contabilizados pelo custo amortizado decrescidos de quaisquer perdas por redução ao valor recuperável.

3.5. Arrendamento mercantil

Os contratos são capitalizados no início do arrendamento mercantil no ativo não circulante, na rubrica Ativo de Direito de Uso, pelo valor presente dos pagamentos fixos, com contrapartida ao Passivo de Arrendamento, segregado entre circulante e não circulante, considerando os prazos previstos de pagamentos, conforme contrato. Sobre o custo são acrescidos, quando aplicável, os custos iniciais diretos incorridos na transação.

Ao calcular o valor presente dos pagamentos do arrendamento, a taxa adotada considera o custo de captação baseado no índice prontamente

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS

(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Notas	31/12/2023	31/12/2022
Arrecadação com títulos de capitalização		1.407.626	730.967
Variação da provisão para resgate		(925.653)	(443.523)
Receitas líquidas com títulos de capitalização	Nota 22 a)	481.973	287.444
Variações das provisões técnicas		-	2.320
Resultado com sorteio	Nota 22 b)	(22.402)	(12.263)
Custo de aquisição	Nota 22 c)	(108.817)	(56.812)
Outras receitas e despesas operacionais	Nota 22 d)	(70.796)	(30.899)
RESULTADO COM OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO		279.958	189.790



XS4 CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 38.155.804/0001-32

são decorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode estar estimado de maneira confiável pela Administração. Os critérios que a Companhia usa para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem:

- Dificuldade financeira relevante do emitente ou tomador;
- Uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
- Toma-se provável que o tomador declare falência ou outra reorganização financeira;
- O desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; ou
- Dados observáveis indicando que há uma redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados, a partir de uma carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial daqueles ativos, embora a diminuição não possa ainda ser identificada com os ativos financeiros individuais na carteira.

3.7. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

O registro contábil do imposto de renda sobre as pessoas jurídicas – IRPJ e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL, correntes e diferidos, no ativo e passivo, é feito com base em cálculos considerando as alíquotas de tributos referentes na data-base das demonstrações financeiras, sendo o IRPJ 25% e a CSLL 15%, considerando as adições e exclusões previstas na legislação em vigor e compensações de créditos tributários são aplicadas, quando cabíveis. A expectativa da Administração sobre a realização das diferenças temporárias existentes, com base em projeções elaboradas e aprovadas para períodos de dez anos, permite os reconhecimentos dessas diferenças temporárias no ativo diferido.

3.8. Provisões judiciais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos objetos de discussão judicial são realizados de acordo com os conceitos estabelecidos pelo "CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes". Os processos judiciais são classificados adotando os prognósticos de perda em provável, possível e remoto. A análise desses prognósticos é realizada com base na experiência dos escritórios de advocacia externos em conjunto com o departamento jurídico interno da Companhia, levando-se em consideração o risco efetivo de perda, podendo ser revisado de acordo com a fase processual e as decisões dos Tribunais. O valor das provisões é atualizado de acordo com a tabela aplicada pelo respectivo Tribunal cuja ação encontra-se tramitando. A Companhia adotou o critério de provisionar a totalidade das ações judiciais cuja probabilidade de perda é considerada provável.

Os honorários de sucumbência são registrados com base nas informações dos assessores jurídicos da Companhia e dos consultores legais independentes e provisionados na medida das sentenças condenatórias proferidas. Legalmente será arbitrado após toda instrução processual e com a procedência dos pedidos homologados em sentença e/ou acordão.

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 às quais a causa está sendo ajuizada.

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

3.9.1. Provisão matemática para capitalização

A provisão representa o montante dos pagamentos efetuados pelos subscritores, 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.

3.9.2. 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.

3.9.3. Provisão para sorteios a realizar

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.

3.9.4. Provisão de sorteios a pagar

A provisão corresponde aos valores dos prêmios de sorteios devidos e ainda não pagos até a data-base do cálculo, atualizados monetariamente entre a data do sorteio e a data da efetiva liquidação.

3.9.5. Provisão para despesas administrativas

A provisão é constituída para a cobertura dos valores esperados das despesas administrativas dos planos de capitalização. A metodologia de cálculo de acordo com os normativos vigentes, não indica a necessidade de constituição da provisão nesta data-base.

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 podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revisadas 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.

3.11 Informação de políticas contábeis materiais

A Companhia também adotou a Divulgação de Políticas Contábeis (alterações ao CPC 26/IAS 1) a partir de 1º de janeiro de 2023. Embora as alterações não tenham resultado em nenhuma mudança nas políticas contábeis em si, elas afetaram as informações das políticas contábeis divulgadas nas demonstrações financeiras. As alterações exigem a divulgação de políticas contábeis "materiais", em vez de "significativas". As alterações também fornecem orientação sobre a aplicação da materialidade à divulgação de políticas contábeis, ajudando as entidades a fornecer informações úteis sobre políticas contábeis específicas da entidade que os usuários precisam para entender outras informações nas demonstrações financeiras.

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:

4.1. CPC 48 – Instrumentos financeiros

O CPC 48 estabelece novos modelos para classificação e mensuração de instrumentos financeiros, mensuração de perdas esperadas de crédito para ativos financeiros e contratos, como também novos requisitos sobre a contabilização de hedge.

A SUSEP referendou o CPC 48 através do normativo Circular SUSEP nº 678/2022 que entrará em vigor a partir de 02 de janeiro de 2024.

A Administração efetuou análise dos possíveis impactos com a implementação das alterações trazidas pela nova regulamentação e neste momento considerando as orientações da SUSEP sobre os temas em questão, com base na estrutura atual da carteira de investimentos e suas provisões, não foram identificados impactos materiais que pudessem afetar as demonstrações financeiras. A análise da Administração levou em consideração os seguintes principais assuntos: (a) alteração das classificações contábeis em seus instrumentos financeiros; (b) avaliação do teste de *impairment*, quando aplicável, realizado nos instrumentos financeiros da companhia; e (c) alteração de Provisão Despesas Administrativas – PDA para PRD.

Para estar em conformidade com as diretrizes estabelecidas pelo CPC 48 por meio dos normativos emitidos pela SUSEP, a XS4 tomará medidas para implementar as novas classificações contábeis em seus instrumentos financeiros a partir da próxima demonstração financeira e analisará a pertinência de seus ativos e adotará a abordagem mais apropriada, caso necessária, dado que sua carteira consiste exclusivamente em títulos públicos federais, implicando um risco de crédito praticamente nulo. Adicionalmente, os cálculos de provisões serão reavaliados periodicamente, e registrados quando aplicáveis.

Para estar em conformidade com as diretrizes estabelecidas pelo CPC 48 por meio dos normativos emitidos pela SUSEP, a XS4 tomará medidas para implementar as novas classificações contábeis em seus instrumentos financeiros a partir da próxima demonstração financeira e analisará a pertinência de conduzir o estudo para teste de *impairment* de seus ativos e adotará a abordagem mais apropriada, caso necessária, dado que sua carteira consiste exclusivamente em títulos públicos federais, implicando um risco de crédito praticamente nulo. Adicionalmente, os cálculos de provisões serão reavaliados periodicamente, e registrados quando aplicáveis.

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 nova estruturação da área e desenvolvimento 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 nº 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, liquidez, operacional, estratégico, conformidade, reputacional e de subscrição, também em conformidade com o que define a Resolução CNSP nº 416.

As respostas aos riscos são realizadas e monitoradas pelas três linhas de defesa da Companhia. A primeira linha é composta pelas áreas de negócio 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 2023 a Companhia contratou um Diretor de Riscos e Controles Internos e um Coordenador de Riscos e Conformidade, 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 exercício de 2023 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 contrapartes de suas obrigações financeiras nos termos pactuados, ou seja, o risco de que o emissor do título não honre o principal e/ou o pagamento de juros.

A estratégia atual da Companhia é considerar investimentos a operações de baixo risco. Atualmente, o investimento em ativos de emissores privados é vedado na Política de Investimentos.

Nos fundos exclusivos, o volume de aplicações em operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais totalizou R\$ 248.313 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 248.228 em 31 de dezembro de 2022).

Além disso, a composição da carteira de ativos financeiros detidos pela Companhia contempla os investimentos financeiros classificados como equivalentes de caixa: R\$ 28.396 (R\$ 46.878 em 31 de dezembro de 2022).

Tanto as operações compromissadas quanto os equivalentes de caixa geram uma exigência de capital de risco de crédito na ordem de R\$ 4.821 desconsiderando a diversificação dos riscos.

5.2.1.2. Risco de mercado

Os riscos de mercado são decorrentes da possibilidade de materialização de perdas resultantes de 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 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.

Fatores de Risco	31/12/2023			31/12/2022		
	EWMA	VAR	Exposição	EWMA	VAR	Exposição
Ponta Pré das LFTs e Pré das Compromissadas	0,94	6	1.232.839	0,94	264	758.924
IPCA	0,94	9.912	490.277	-	-	-

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 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 marcação desses ativos.

Ativos e passivos	31/12/2023			31/12/2022				
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	Acima de 2 anos	Total	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Caixa e bancos	8.516	-	-	8.516	28.396	-	-	28.396
Equivalente de caixa	28.396	-	-	28.396	425.059	164.994	1.104.523	1.694.576
Aplicações financeiras	425.059	164.994	1.104.523	1.694.576	8.873	-	-	8.873
Crédito das operações	8.873	-	-	8.873	372	-	-	372
Títulos e créditos a receber	372	-	-	372	925	1.227	-	2.152
Realizável a longo prazo	925	1.227	-	2.152	472.142	166.221	1.104.523	1.742.886
Total de ativos	472.142	166.221	1.104.523	1.742.886	Contas a pagar	70.153	-	70.153
Contas a pagar	70.153	-	-	70.153	Provisões técnicas	162.354	256.698	1.095.856
Provisões técnicas	162.354	256.698	1.095.856	1.514.908	Débito das operações	3.063	-	3.063
Débito das operações	3.063	-	-	3.063	Outros débitos	1.160	457	157
Outros débitos	1.160	457	157	1.774	Depósitos de terceiros	16	-	16
Depósitos de terceiros	16	-	-	16	Total de passivos	236.746	257.159	1.096.013
Total de passivos	236.746	257.159	1.096.013	1.589.914				

Ativos e passivos	31/12/2023			31/12/2022				
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	Acima de 2 anos	Total	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Caixa e bancos	1.690	-	-	1.690	46.878	-	-	46.878
Equivalente de caixa	46.878	-	-	46.878	712.046	-	-	712.046
Aplicações financeiras	712.046	-	-	712.046	5.629	-	-	5.629
Crédito das operações	5.629	-	-	5.629	282	-	-	282
Títulos e créditos a receber	282	-	-	282	378	756	3.510	4.644
Realizável a longo prazo	378	756	3.510	4.644	Total de ativos	766.903	756	3.510
Total de ativos	766.903	756	3.510	771.169	Contas a pagar	51.240	-	51.240
Contas a pagar	51.240	-	-	51.240	Provisões técnicas	60.740	53.869	481.425
Provisões técnicas	60.740	53.869	481.425	596.034	Débito das operações	4.130	-	4.130
Débito das operações	4.130	-	-	4.130	Outros débitos	216	759	1.791
Outros débitos	216	759	1.791	2.766	Depósitos de terceiros	989	-	989
Depósitos de terceiros	989	-	-	989	Total de passivos	117.315	54.628	483.216
Total de passivos	117.315	54.628	483.216	655.159				

Os ativos financeiros, em sua maioria, possuem liquidez imediata e podem ser resgatados a qualquer momento para fazer face às obrigações financeiras. Desta forma a expectativa de exigibilidade e realização avaliadas com prazos distintos no *aging* não representa risco.

5.2.1.4. Risco operacional

O Risco Operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, falha de pessoas e sistemas, ou de eventos externos incluindo o risco Legal e de Conformidade.

O Risco Operacional pode se materializar ainda em função de fraudes ou eventos externos, incluindo-se o risco legal ou cibernético, e excluindo-se os riscos decorrentes de decisões estratégicas e à reputação da instituição.

A gestão dos riscos operacionais é realizada em linha com o processo de Gestão de Riscos Corporativos com foco na identificação, avaliação e resposta aos riscos que possam comprometer o alcance dos objetivos dos processos.

Segue demonstração da abertura da carteira:

	31/12/2023				Valor contábil	Valor de mercado	Percentual contábil	Percentual de mercado
	Taxas contratadas	Sem vencimento	Até 12 meses	De 13 a 60 meses				
I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:								
Letras financeiras do tesouro	SELIC	-	76.942	768.294	32.902	878.138	878.138	50,97%
Operações compromissadas	SELIC	-	219.917	-	-	219.917	219.917	12,76%
Custos dos fundos exclusivos	-	-	(135)	-	-	(135)	(135)	(0,01%)
Quotas de fundos de investimento - Não exclusivos	-	106.379	-	-	-	106.379	106.379	6,17%
Total		106.379	296.724	768.294	32.902	1.204.299	1.204.299	69,90%
I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado - Equivalente de caixa:								
Operações compromissadas	SELIC	-	28.396	-	-	28.396	28.396	1,65%
Total		28.396	-	-	28.396	28.396	28.396	1,65%
II. Títulos disponíveis para venda:								
Notas do tesouro nacional - IPCA	IPCA + 5,88%	-	71.733	296.467	122.077	490.277	490.277	28,46%
Total		71.733	296.467	296.467	122.077	490.277	490.277	28,46%
Total das aplicações financeiras		106.379	396.853	1.064.761	154.979	1.722.972	1.722.972	100,00%
Circulante								
Não circulante								

	31/12/2022				Valor contábil	Valor de mercado	Percentual contábil	Percentual de mercado
	Taxas contratadas	Sem vencimento	Até 12 meses	De 13 a 60 meses				
I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:								
Letras financeiras do tesouro	SELIC	-	88.534	398.100	-	486.633	486.633	41,44%
Operações compromissadas	SELIC	-	201.350	-	-	201.350	201.350	17,15%
Outras aplicações	-	-	(60)	-	-	(60)	(60)	(0,01%)
Quotas de fundos de investimento - Não exclusivos	-	24.123	-	-	-	24.123	24.123	2,05%
Total		24.123	289.824	398.100	-	712.046	712.046	60,63%
I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado - Equivalente de caixa:								
Operações compromissadas	SELIC	-	46.878	-	-	46.878	46.878	3,99%
Total		46.878	-	-				



XS4 CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 38.155.804/0001-32

Na sequência, a composição das aplicações financeiras classificadas por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, incluindo a carteira dos fundos exclusivos:

	31/12/2023		31/12/2022	
	Nível 01	Nível 02	Total	Total
I. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:	1.126.451	106.379	1.232.830	758.984
Letras financeiras do tesouro	878.138	-	878.138	486.633
Operações compromissadas	248.313	-	248.313	248.228
Fundos de investimento não exclusivos	-	106.379	106.379	24.123
II. Títulos disponíveis para venda:	490.277	-	490.277	-
Notas do tesouro nacional	490.277	-	490.277	-
Total (I + II)	1.616.728	106.379	1.723.107	758.984

*O saldo não contempla as taxas de administração/custódia dos fundos

Ativo - não circulante

Não Circulante	01/01/2022		31/12/2022	
	Constituição	Reversão	Constituição	Reversão
Imposto de renda diferido	669	1.803	(1.962)	510
Ativo - diferenças temporárias	669	1.803	(1.962)	510
Contribuição social diferida	401	999	(1.094)	306
Ativo - diferenças temporárias	401	999	(1.094)	306
Total	1.070	2.802	(3.056)	816

9. Outros valores e bens - direito de uso

Composto pelo ativo de arrendamento, a movimentação está apresentada a seguir:

Ativo	31/12/2022	Adição	Baixa	Depreciação	31/12/2023
Circulante - imóvel	3.828	-	(1.550)	(126)	2.152
Total	3.828	-	(1.550)	(126)	2.152

Passivo	31/12/2022	Adição	Baixa/transfêrencia	31/12/2023
Circulante - imóvel	216	823	(967)	72
Não circulante - imóvel	2.526	-	(930)	1.596
Total	2.742	823	(1.897)	1.668

	Taxa anual de amortização	01/01/2023	Adições	Baixas	Amortização	31/12/2023
Adquiridos de Terceiros		168.055	99	-	(9.000)	159.154
Balcão de vendas (a)	5%	168.000	-	-	(9.000)	159.000
Sistemas de computação	20%	55	99	-	-	154
Total		168.055	99	-	(9.000)	159.154

	Taxa anual de amortização	01/01/2022	Adições	Baixas	Amortização	31/12/2022
Adquiridos de Terceiros		177.000	55	-	(9.000)	168.055
Balcão de vendas (a)	5%	177.000	-	-	(9.000)	168.000
Sistemas de computação	20%	-	55	-	-	55
Total		177.000	55	-	(9.000)	168.055

11. Obrigações a pagar

Segue abaixo a composição do grupo de Obrigações a Pagar:

Descrição	31/12/2023	31/12/2022
Fornecedores	8.463	11.597
Dividendos e bonificações a pagar	42.539	36.214
Participação nos lucros a pagar	2.272	1.836
Honorários/remuneração e gratificações a pagar	1.203	1.456
Resgates e sorteios	-	137
Total	54.477	51.240

12. Encargos trabalhistas

Registra os pagamentos das obrigações trabalhistas e encargos de folha de pagamento, no valor de R\$ 1.098 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 771 em 31 de dezembro de 2022). Os valores são liquidados no mês subsequente ao registro da emissão das guias e encargos.

	31/12/2023	31/12/2022
IR - ano corrente	111.292	42.919
Antecipação de IR	(105.812)	(42.919)
Contribuição social no ano corrente	69.326	26.837
Antecipação de CSLL	(65.716)	(26.837)
COFINS	1.910	1.311
PIS / PASEP	310	213
Total	11.310	1.524

14. Débito das operações de capitalização

Os débitos das operações de capitalização estão classificados no passivo circulante e são compostos pelos valores a pagar de comissões no valor de R\$ 3.063 (R\$ 1.014 em 31/12/2022).

	31/12/2023	31/12/2022
1 até 30 dias	16	989
Total	16	989

16. Provisões técnicas - capitalização

As provisões técnicas de capitalização estão classificadas no passivo circulante, quando são esperadas as respectivas exigibilidades dentro de 12 meses seguintes à data das Demonstrações e são compostas da seguinte forma:

	Saldos em 01/01/2023	Consti-tuições	Amorti-zações/Prescri-ções	Atualiza-ção Mo-netária	Saldos em 31/12/2023
Provisão matemática para capitalização	572.944	926.607	(138.066)	66.633	1.428.118
Provisão para resgate de títulos antecipados	8.445	147.370	(101.031)	396	55.180
Provisão para resgate de títulos vencidos	-	19	(19)	-	-
Provisão para resgates	581.389	1.073.996	(239.116)	67.029	1.483.298
Provisão para sorteios a realizar	13.939	28.834	(13.090)	1.001	30.684
Provisão de sorteios a pagar	706	6.658	(6.444)	6	926
Provisão para sorteios	14.645	35.492	(19.534)	1.007	31.610
Total	596.034	1.109.488	(258.650)	68.036	1.514.908

17. Garantia das provisões técnicas

Os ativos garantidores das provisões técnicas são compostos por:

	31/12/2023	31/12/2022
Provisões técnicas - capitalização:	1.514.908	596.034
Ativos vinculados à cobertura de reservas	1.588.198	687.923
Quotas de fundos de investimento - exclusivos	93.924	-
Quotas de fundos de investimento - não exclusivos	1.682.122	687.923
Equivalente de caixa	28.396	46.878
Total dos ativos vinculados	1.710.518	734.801
Excesso de ativos vinculados à cobertura de reserva	195.611	138.767

Conselho de Administração:

Maria do Carmo Nabuco de Almeida Braga	Presidente
Matheus Neves Simibaldi	Vice-Presidente
Luciano Soares	Conselheiro
Henriete Alexandra Sartori Bernabé	Conselheiro
Alexandre Petrone Vilardi	Conselheiro
Inês da Silva Magalhães	Conselheiro

7. Créditos das operações de capitalização

Registra os títulos comercializados que não foram reportados pelas instituições financeiras no valor de R\$ 8.873 (R\$ 5.629 em 31 de dezembro de 2022). 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	31/12/2023	31/12/2022
Ativo - Circulante		
Impostos a recuperar		
Imposto de renda	131	131
Contribuição social	97	97
Total de créditos fiscais	228	228

8.2. Tributos diferidos

Os ativos e passivos fiscais diferidos da Companhia são compensados de acordo com o pronunciamento CPC 32 - Tributos Sobre o Lucro. Apresentamos, a seguir, o quadro com os débitos e créditos tributários pelos montantes líquidos, quando de mesma natureza e jurisdição, sendo divulgados na rubrica Créditos Tributários e Previdenciários:

Arrendamentos a pagar	01/01/2022		31/12/2022	
	Constituição	Reversão	Constituição	Reversão
Arrendamento a pagar	1.707	2.835	(3.102)	1.707
Arrendamento a pagar	1.707	2.835	(3.102)	1.707
Juros de arrendamento	-	-	(93)	-
Total	1.668	2.742	(3.056)	1.668

Circulante	01/01/2022		31/12/2022	
	Constituição	Reversão	Constituição	Reversão
Arrendamento a pagar	1.707	2.835	(3.102)	1.707
Arrendamento a pagar	1.707	2.835	(3.102)	1.707
Juros de arrendamento	-	-	(93)	-
Total	1.668	2.742	(3.056)	1.668

O valor do intangível é referente ao direito de acesso exclusivo a todos os clientes em potencial por meio de Rede de Distribuição (Balcão Caixa) onde foi registrado o valor pago pela compra do direito de comercialização, distribuição, oferta, divulgação, venda e pós-venda de produtos de capitalização. O Valor é Amortizado de acordo com o prazo de vigência do contrato que é de 20 anos e, com base na avaliação periódica realizada pela Companhia não foi identificada a necessidade de impairment visto que a base de clientes do balcão caixa vem crescendo ano após ano.

	Taxa anual de amortização	01/01/2023	Adições	Baixas	Amortização	31/12/2023
Arrendamentos a pagar		1.707	99	-	(9.000)	159.154
Arrendamento a pagar		1.707	99	-	(9.000)	159.000
Juros de arrendamento		-	99	-	-	154
Total		1.707	99	-	(9.000)	159.154

O valor total em discussão dos processos judiciais é composto pelas demandas civis, trabalhista. As provisões judiciais estão classificadas no passivo não circulante, conforme demonstrado a seguir:

Causas cíveis	31/12/2023		31/12/2022	
	Quantidade	Valor estimado	Quantidade	Valor estimado
Probabilidade de perda	23	106	2	24
Provável	23	106	2	24
Possível	1	5	8	151
Remota	2	61	5	84
Total	26	172	15	259

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	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Icatu Seguros S.A. (a)	-	-	-	2.834	-	-	-	57.711
Caixa Holding Seguradora S.A. (b)	-	-	-	27.161	-	-	-	-
Caixa Corretora S.A. (c)	-	-	3.063	1.014	-	-	102.408	53.220
Caixa Econômica Federal S.A. (d)	1.731.488	760.614	-	-	-	-	19.157	9.444
XS6 ASSISTENCIA S.A. (e)	-	-	-	-	-	-	1.195	321
XS2 Vida e Previdência S.A. (e)	-	-	-	-	-	-	37	32
Caixa e Vida Previdência S.A. (e)	-	-	-	-	-	-	1.339	1.348
Caixa Cartões Pré-Pragos S.A. (e)	-	-	-	-	-	-	1.175	-
Membros da Administração (f)	-	-	-	-	-	-	4.641	4.163
Total	1.731.488	760.614	3.063	31.009	-	-	187.663	93.907

A natureza das principais transações com partes relacionadas é descrita a seguir:

- (a) despesas com localização e funcionamento, bem como com o BPO e dividendos a pagar oriundos do resultado da Companhia
(b) Dividendos a pagar
(c) Despesas de comissão
(d) Valor referente as despesas bancárias, aplicações financeiras e disponível
(e) Valor referente as despesas com prestação de serviços
(f) Pagamento de Pró-labore

21. 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%
PU0A9T	15414.617153/2022-10	17,76%
PU010I	15414.626175/2022-71	18,49%
PU007I	15414.615855/2021-88	25,16%

22. Detalhamento de contas da demonstração de resultado

	31/12/2023	31/12/2022
Título de capitalização emitido	1.413.074	735.535
Devolução/Cancelamento com título de capitalização	(5.448)	(4.568)
Reversão da provisão para resgate	3.482	2.823
Constituição da provisão para resgate	(924.147)	(445.043)
Despesa com resgate	(4.988)	(1.303)
Total	481.973	287.444

b) Resultado com sorteios

Reversão da provisão para sorteio	13.090	4.519
Constituição da provisão para sorteio	(28.834)	(14.588)
Despesas com títulos sorteados	(6.658)	(2.194)
Total	(22.402)	(12.263)

c) Custo de aquisição - capitalização		
Despesas de corretagem	(102.408)	(53.320)
Despesas de custeamento de vendas	(6.409)	(3.492)
Total	(108.817)	(56.812)

d) Outras receitas e despesas operacionais - capitalização

Receita com resgate de título	8.984	1.744
Títulos de capitalização a prazo	(75.081)	(33.837)
Outras receitas/(despesas) operacionais	(4.699)	1.194
Total	(70.796)	(30.899)

e) Despesas administrativas

Pessoal próprio	(21.636)	(17.292)
Serviços de terceiros	(1.709)	(1.950)
Localização e funcionamento	(13.016)	(10.682)
Publicidade e propaganda	(421)	(238)
Outras despesas administrativas	(431)	(112)
Donativos e contribuições	(2.146)	(925)
Total	(39.359)	(31.199)

1



XS4 CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 38.155.804/0001-32

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas da XS4 Capitalização S.A.
Rio de Janeiro - RJ**Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da XS4 Capitalização S.A. (Companhia) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 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, compreendendo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da XS4 Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2023, 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 instituições autorizadas a funcionar 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 financeiras". 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.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Ativo intangível (direito de uso) - vida útil definida

Principal assunto de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
Conforme mencionado na nota explicativa nº 10, a Companhia possui ativo intangível, relacionado ao direito de exclusividade para comercialização de produtos de capitalização na rede de distribuição da Caixa Econômica Federal, o qual é amortizado pelo método linear durante o prazo do contrato. Dada a relevância do valor envolvido consideramos esse assunto como principal assunto de auditoria.	Nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros: (i) leitura e entendimento dos termos e condições do contrato firmado entre as partes que subsidiaram o registro do direito de uso; (ii) a verificação do método de amortização aplicado frente ao prazo de exclusividade do canal, bem como o recálculo da respectiva amortização; (iii) valiação do contrato que estabelece a vida útil do ativo intangível; e, (iv) avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras consideraram as informações relevantes.

Provisão Técnica para resgates de títulos de capitalização

Principal assunto de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
Conforme apresentado nas notas explicativas nº 3.9 e 16, às demonstrações financeiras, a XS4 Capitalização S.A. mantém a Provisão Matemática de Capitalização, relacionada ao resgate de títulos de capitalização. A Provisão Matemática de Capitalização é mensurada com base em metodologia que considera a aplicação do percentual de quotas, definidas nas condições gerais dos produtos, sobre os valores arrecadados no período, incluindo a incidência de juros e atualização monetária. Devido a relevância quantitativa da referida provisão técnica nas demonstrações financeiras, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.	Nossos procedimentos de auditoria incluíram entre outros: (i) testes, com base em amostragem, da existência e precisão dos valores arrecadados por meio do confronto com os respectivos comprovantes de liquidação financeira; (ii) com o auxílio técnico de nossos especialistas na área atuarial, avaliamos as metodologias, a consistência dos dados e a razoabilidade das premissas utilizadas na mensuração da Provisão Matemática de Capitalização; (iii) efetuamos o recálculo da referida provisão técnica conforme as condições gerais do produto e notas técnicas atuariais, partindo das bases de dados operacionais, conciliadas com os saldos contábeis; (iv) Os nossos procedimentos de auditoria incluíram também a avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras consideraram as informações relevantes.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras 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 financeiras, 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 financeiras 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 financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, 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 do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 financeiras.

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 financeiras como um todo e na formação da nossa opinião.

- A determinação da materialidade é afetada pela nossa percepção sobre as necessidades de informações financeiras pelos usuários das demonstrações financeiras. Nesse contexto, é razoável que assumamos que os usuários das demonstrações financeiras: (i) possuem conhecimento razoável sobre os negócios, as atividades comerciais e econômicas da Companhia e a disposição para analisar as informações das demonstrações financeiras com diligência razoável; (ii) entendem que as demonstrações financeiras são elaboradas, apresentadas e auditadas considerando níveis de materialidade; (iii) reconhecem as incertezas 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 financeiras.

- 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 de procedimentos de avaliação de risco; (b) a identificação e avaliação dos riscos de distorção relevante; e (c) a natureza, a época e a extensão de procedimentos adicionais de auditoria.

- A determinação da materialidade para o planejamento envolve o exercício corrente de julgamento profissional. Aplicamos frequentemente uma porcentagem a um referencial selecionado como ponto de partida para determinarmos a materialidade para as demonstrações financeiras como um todo. A materialidade para execução da auditoria significa o valor ou os valores fixado(s) pelo auditor, inferior(es) ao considerado relevante para as demonstrações financeiras como um todo, para adequadamente reduzir a a probabilidade de que as distorções não corrigidas e não detectadas em conjunto excedam a materialidade para as demonstrações financeiras como um todo.

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou 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.

- Concluímos 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 atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamos-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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 27 de fevereiro de 2024

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC SP-01428/O-6 F-RJ

José Claudio Costa

Contador CRC 1SP167720/O



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 2023, 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 à 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 2023 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 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.

São Paulo, 27 de fevereiro de 2024.

Daniela Sedel

Atuário MIBA 1721

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/B2DA-04A6-0530-25CE> 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: B2DA-04A6-0530-25CE



Hash do Documento

8D6CC478D0CE6253FB05CC11F968C98636A20CF4A08B3B26519415D6F054603F

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 28/02/2024 é(são) :

- Marcos Nogueira Da Luz - ***.729.427-** em 28/02/2024 02:18
UTC-03:00
Tipo: Certificado Digital - JORNAL DIARIO COMERCIAL LTDA -
33.270.067/0001-03

