

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, da parecer dos Atuários 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) pagos 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 aprazível 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;
- Ofercimento 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 aprovadas 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. Governação:

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

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E DE 2022

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

	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 rescates		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	(37.154)
Ajustes de avaliação patrimonial		39.914	



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 emissor ou tomador;
- Uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
- Torna-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 vigentes 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 dos 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 utilizando 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 revisto 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 provisão 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 procededência dos pedidos homologados em sentença e/ou acórdão.

Os valores estimados de perdas prováveis das provisões civis 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

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 previsto 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 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.

Provisão para 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.

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 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 possuem um risco de resultar em um ajuste dentro do próximo período contábil.

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 01 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 pudesse 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 conduzir o estudo para teste de impairment de seus ativos e adotará a abordagem mais apropriada, caso necessário, 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 necessário, 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 o desenvolvimento de normativos internos contendo 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 negócios 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 alinhado 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 em um mês com 95% de confiança, por meio da metodologia VaR paramétrico;

- 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.

31/12/2023 31/12/2022

Fatores de Risco	EWMA	VAR	Expo- sição	EWMA	VAR	Expo- sição
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 sobreestimadas 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.

31/12/2023

Ativos e passivos	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	Acima de 2 anos	Total
Caixa e bancos	8.516	–	–	8.516
Equivalente de caixa	28.396	–	–	28.396
Aplicações financeiras	425.059	164.994	1.104.523	1.694.576
Crédito das operações	8.873	–	–	8.873
Títulos e créditos a receber				



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	Nível 01	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	Constituição	Realização/Reversão	31/12/2022	Constituição	Realização/Reversão	31/12/2023
Imposto de renda diferido	669	1.803	(1.962)	510	2.592	(3.102)	-
Ativo - diferenças temporárias	669	1.803	(1.962)	510	2.592	(3.102)	-
Contribuição social diferida	401	999	(1.094)	306	1.555	(1.861)	-
Ativo - diferenças temporárias	401	999	(1.094)	306	1.555	(1.861)	-
Total	1.070	2.802	(3.056)	816	4.147	(4.963)	-

Passivo - não circulante

Não circulante	01/01/2022	Constituição	Realização/Reversão	31/12/2022	Constituição	Realização/Reversão	31/12/2023
Imposto de renda diferido	-	-	-	-	6.033	(4.679)	1.354
Passivo - ajuste de TVM	-	-	-	-	6.033	(4.679)	1.354
Contribuição social diferida	-	-	-	-	3.619	(2.807)	812
Passivo - ajuste de TVM	-	-	-	-	3.619	(2.807)	812
Total	-	-	-	-	9.652	(7.486)	2.166

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

Passivo	31/12/2022	Adição	Baixa/transferência	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

	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

	Taxa anual de amortização	01/01/2023	Adições	Baixas	Amortização	31/12/2023
Adquiridos de Terceiros		177.000	55	-	(9.000)	168.055
Balcão de vendas (a)	5%	177.000	-	-	(9.000)	168.000

	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

	Taxa anual de amortização	01/01/2023	Adições	Baixas	Amortização	31/12/2023
Adquiridos de Terceiros		177.000	55	-	(9.000)	168.055
Balcão de vendas (a)	5%	177.000	-	-	(9.000)	168.000

	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

	Taxa anual de amortização	01/01/2023	Adições	Baixas	Amortização	31/12/2023
Adquiridos de Terceiros		177.000	55	-	(9.000)	168.055
Balcão de vendas (a)	5%	177.000	-	-	(9.000)	168.000

	Taxa anual de amortização	01/01/2022	Adições	Baixas	Amortização	31/12/2
--	---------------------------	------------	---------	--------	-------------	---------



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.	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros:</p> <ul style="list-style-type: none"> (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 à relevância quantitativa da referida provisão técnica nas demonstrações financeiras, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram entre outros:</p> <ul style="list-style-type: none"> (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.

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 dos 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

