

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	6
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	8
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	15
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	17
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	41
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Com Ressalva	92
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	94
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	95
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	284.014.325
Preferenciais	0
Total	284.014.325
Em Tesouraria	
Ordinárias	522.883
Preferenciais	0
Total	522.883

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	2.910.399	2.567.835
1.01	Ativo Circulante	320.794	222.817
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	112.960	47.423
1.01.02	Aplicações Financeiras	82.591	73.583
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	82.591	73.583
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	82.591	73.583
1.01.03	Contas a Receber	74.852	67.147
1.01.03.01	Clientes	74.852	67.147
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	50.391	34.664
1.01.08.03	Outros	50.391	34.664
1.01.08.03.01	Outros ativos financeiros	40.795	22.111
1.01.08.03.02	Outros ativos não financeiros	4.629	6.333
1.01.08.03.03	Partes relacionadas	4.967	6.220
1.02	Ativo Não Circulante	2.589.605	2.345.018
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	66.887	59.247
1.02.01.04	Contas a Receber	0	437
1.02.01.04.01	Clientes	0	437
1.02.01.07	Tributos Diferidos	44.164	46.628
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	44.164	46.628
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	22.723	12.182
1.02.01.10.03	Outros ativos financeiros	16.354	1.590
1.02.01.10.04	Outros ativos não financeiros	6.369	10.592
1.02.02	Investimentos	1.516.937	1.210.111
1.02.02.01	Participações Societárias	1.516.763	1.209.937
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.516.763	1.209.937
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	174	174
1.02.02.02.01	Obra de arte	174	174
1.02.03	Imobilizado	28.670	54.078
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	28.670	54.078
1.02.04	Intangível	977.111	1.021.582
1.02.04.01	Intangíveis	977.111	1.021.582
1.02.04.01.02	Ágio	597.268	597.268
1.02.04.01.03	Outros Ativos Intangíveis	379.843	424.314

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	2.910.399	2.567.835
2.01	Passivo Circulante	104.069	103.532
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	27.805	25.533
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	27.805	25.533
2.01.03	Obrigações Fiscais	40.342	17.009
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	37.376	16.547
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	16.279	4.772
2.01.03.01.02	Outras obrigações	21.097	11.775
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	2.966	462
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	13.928	37.746
2.01.04.02	Debêntures	5.617	26.264
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	8.311	11.482
2.01.05	Outras Obrigações	21.994	23.244
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.194	1.200
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	1.194	1.200
2.01.05.02	Outros	20.800	22.044
2.01.05.02.04	Debitos diversos	20.800	22.044
2.02	Passivo Não Circulante	1.032.384	1.037.235
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.021.080	1.028.316
2.02.01.02	Debêntures	1.008.573	1.007.146
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	12.507	21.170
2.02.02	Outras Obrigações	3.179	4.457
2.02.02.02	Outros	3.179	4.457
2.02.02.02.03	Débitos diversos	1.470	2.939
2.02.02.02.04	Obrigações com pessoal	1.709	1.518
2.02.04	Provisões	8.125	4.462
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	8.125	4.462
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	6.861	3.723
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	1.264	739
2.03	Patrimônio Líquido	1.773.946	1.427.068
2.03.01	Capital Social Realizado	868.528	841.911
2.03.02	Reservas de Capital	30.533	34.742
2.03.04	Reservas de Lucros	405.371	405.371
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	324.470	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	145.044	145.044

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	169.402	485.476	0	0
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-9.045	-24.770	0	0
3.03	Resultado Bruto	160.357	460.706	0	0
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-10.015	-85.611	110.298	311.339
3.04.01	Despesas com Vendas	-68.562	-195.607	0	0
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-47.371	-173.065	-17.784	-43.332
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-11	-203	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-226	-3.788	-427	-500
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	106.155	287.052	128.509	355.171
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	150.342	375.095	110.298	311.339
3.06	Resultado Financeiro	-8.161	-35.995	447	539
3.06.01	Receitas Financeiras	1.322	3.346	9.190	10.737
3.06.02	Despesas Financeiras	-9.483	-39.341	-8.743	-10.198
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	142.181	339.100	110.745	311.878
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-12.022	-14.630	56	172
3.08.01	Corrente	-9.906	-14.193	0	0
3.08.02	Diferido	-2.116	-437	56	172
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	130.159	324.470	110.801	312.050
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	130.159	324.470	110.801	312.050
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,45913	1,14455	0,39128	1,10196
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,45881	1,14377	0,39016	1,09881

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	130.159	324.470	110.801	312.050
4.03	Resultado Abrangente do Período	130.159	324.470	110.801	312.050

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	218.266	484.110
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	281.492	-7.451
6.01.01.01	Resultado líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	339.100	311.878
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	190.334	26.951
6.01.01.04	Receitas/Despesas financeiras	34.902	8.891
6.01.01.05	(Reversão) provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	3.663	0
6.01.01.08	Equivalência Patrimonial	-287.052	-355.171
6.01.01.09	Perda por redução ao valor recuperável	10.480	0
6.01.01.10	Resultado na venda de controlada	-8.495	0
6.01.01.11	Ações restritas	8.059	0
6.01.01.12	Provisão de reajustes	-9.499	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-63.226	491.561
6.01.02.01	Redução de créditos a receber de clientes	3.501	0
6.01.02.02	Redução (aumento) de outros ativos	-16.273	-2.442
6.01.02.03	(Redução) aumento de impostos e contribuições a recolher	11.211	401
6.01.02.06	Redução de obrigações com pessoal	2.235	-94
6.01.02.07	Aumento (Redução) de débitos diversos	-5.821	747
6.01.02.09	Aumento/Redução de partes relacionadas	1.247	-3.644
6.01.02.11	Juros pagos sobre debêntures	-52.403	0
6.01.02.12	Imposto de renda e contribuição social pagos	-6.923	0
6.01.02.13	Dividendos recebidos de controladas	0	496.593
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-144.375	-792.718
6.02.01	Aplicações em investimento	-9.008	-778.033
6.02.03	Aplicações no ativo intangível	-130.456	0
6.02.04	Aquisição de ativo imobilizado	-35	0
6.02.05	Aumento de capital em controladas	-4.876	-14.685
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-8.354	330.062
6.03.02	Aumento de capital	0	1.555
6.03.05	Dividendos pagos	0	-366.581
6.03.06	Valores Recebidos de Debêntures Emitidas	0	700.000
6.03.07	Valores Pagos de Arrendamentos	-8.117	-835
6.03.08	Custos de Captação de Debêntures	-237	-4.077
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	65.537	21.454
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	47.423	2.238
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	112.960	23.692

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	875.575	-19.267	425.485	0	145.044	1.426.837
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	20.345	-20.114	0	0	231
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	875.575	1.078	405.371	0	145.044	1.427.068
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	22.408	0	0	0	22.408
5.04.08	Ações Restritas	0	22.408	0	0	0	22.408
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	324.470	0	324.470
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	324.470	0	324.470
5.07	Saldos Finais	875.575	23.486	405.371	324.470	145.044	1.773.946

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.844.674	-34.481	399.256	0	145.044	2.354.493
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	54	0	0	54
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.844.674	-34.481	399.310	0	145.044	2.354.547
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.832	7.503	-274.491	-92.090	0	-356.246
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	214	0	0	0	214
5.04.08	Integralização de Capital Opções Outorgadas	2.832	0	0	0	0	2.832
5.04.09	Distribuição de Dividendos Intercalares	0	0	-89.529	-92.090	0	-181.619
5.04.10	Dividendo Adicional Proposto	0	0	-184.962	0	0	-184.962
5.04.11	Ações restritas	0	7.289	0	0	0	7.289
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	326.048	0	326.048
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	326.048	0	326.048
5.07	Saldos Finais	1.847.506	-26.978	124.819	233.958	145.044	2.324.349

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	559.442	0
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	550.203	0
7.01.02	Outras Receitas	9.799	0
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-560	0
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-120.269	-9.788
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-9.412	0
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-95.396	-8.083
7.02.04	Outros	-15.461	-1.705
7.03	Valor Adicionado Bruto	439.173	-9.788
7.04	Retenções	-190.334	-26.951
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-190.334	-26.951
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	248.839	-36.739
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	290.398	365.908
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	287.052	355.171
7.06.02	Receitas Financeiras	3.346	10.737
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	539.237	329.169
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	539.237	329.169
7.08.01	Pessoal	99.983	8.298
7.08.01.01	Remuneração Direta	99.983	8.298
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	79.345	328
7.08.02.01	Federais	59.201	328
7.08.02.03	Municipais	20.144	0
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	35.439	8.493
7.08.03.03	Outras	35.439	8.493
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	324.470	312.050
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	324.470	312.050

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	3.881.155	3.355.865
1.01	Ativo Circulante	1.548.812	892.712
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	614.553	201.050
1.01.02	Aplicações Financeiras	370.025	290.758
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	370.025	290.758
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	316.864	240.795
1.01.02.01.03	Aplicação financeira mantida como ativo garantidor	53.161	49.963
1.01.03	Contas a Receber	353.317	207.236
1.01.03.01	Clientes	353.317	207.236
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	210.917	193.668
1.01.08.03	Outros	210.917	193.668
1.01.08.03.01	Outros ativos financeiros	199.937	175.973
1.01.08.03.02	Outros ativos não financeiros	10.980	17.695
1.02	Ativo Não Circulante	2.332.343	2.463.153
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	222.854	188.430
1.02.01.04	Contas a Receber	0	437
1.02.01.04.01	Clientes	0	437
1.02.01.07	Tributos Diferidos	82.460	122.595
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	82.460	122.595
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	140.394	65.398
1.02.01.10.03	Outros ativos financeiros	131.730	51.307
1.02.01.10.04	Outros ativos não financeiros	8.664	14.091
1.02.02	Investimentos	262	262
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	262	262
1.02.02.02.01	Obra de arte	262	262
1.02.03	Imobilizado	46.799	133.963
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	46.799	133.963
1.02.04	Intangível	2.062.428	2.140.498
1.02.04.01	Intangíveis	531.484	624.156
1.02.04.01.02	Outros ativos intangíveis	531.484	624.156
1.02.04.02	Goodwill	1.530.944	1.516.342
1.02.04.02.01	Ágio	1.530.944	1.516.342

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	3.881.155	3.355.865
2.01	Passivo Circulante	656.314	439.116
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	43.434	41.929
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	43.434	41.929
2.01.02	Fornecedores	454.833	211.368
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	454.833	211.368
2.01.02.01.01	Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	6.836	15.735
2.01.02.01.02	Prêmios a repassar	386.297	115.261
2.01.02.01.03	Repasses financeiros a pagar	22.696	18.360
2.01.02.01.04	Antecipações a repassar	39.004	62.012
2.01.03	Obrigações Fiscais	60.666	38.392
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	54.898	35.348
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	21.582	12.074
2.01.03.01.02	Outras obrigações	33.316	23.274
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	5.768	3.044
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	20.675	58.531
2.01.04.02	Debêntures	7.342	34.340
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	13.333	24.191
2.01.05	Outras Obrigações	76.706	88.896
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.190	1.190
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	1.190	1.190
2.01.05.02	Outros	75.516	87.706
2.01.05.02.04	Débitos diversos	75.516	87.706
2.02	Passivo Não Circulante	1.450.338	1.489.681
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.318.950	1.368.480
2.02.01.02	Debêntures	1.297.813	1.296.060
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	21.137	72.420
2.02.02	Outras Obrigações	17.781	18.102
2.02.02.02	Outros	17.781	18.102
2.02.02.02.03	Opções para aquisição de participação de não controladores	6.139	0
2.02.02.02.04	Obrigações com pessoal	2.431	7.590
2.02.02.02.05	Impostos e contribuições a recolher	823	4.108
2.02.02.02.06	Débitos diversos	8.388	6.404
2.02.03	Tributos Diferidos	36.229	48.240
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	36.229	48.240
2.02.04	Provisões	77.378	54.859
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	77.378	54.859
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.288	0
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	21.193	14.797
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	35.817	26.480
2.02.04.01.05	Provisões Regulatórias	18.080	13.582
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.774.503	1.427.068
2.03.01	Capital Social Realizado	868.528	841.911
2.03.02	Reservas de Capital	30.533	34.742
2.03.02.04	Opções Outorgadas	30.533	34.742
2.03.04	Reservas de Lucros	405.371	405.371

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.03.04.10	Reserva de lucros	405.371	405.371
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	324.470	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	145.044	145.044
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	557	0

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	524.604	1.510.857	517.693	1.481.819
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-95.714	-275.063	-89.594	-269.146
3.03	Resultado Bruto	428.890	1.235.794	428.099	1.212.673
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-220.754	-707.530	-238.382	-689.297
3.04.01	Despesas com Vendas	-78.792	-230.290	-72.309	-201.792
3.04.01.01	Despesas Comerciais	-78.792	-230.290	-72.309	-201.792
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-109.410	-410.422	-145.058	-423.893
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-27.520	-62.579	-23.298	-64.386
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	2.283	774
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-5.032	-4.239	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	208.136	528.264	189.717	523.376
3.06	Resultado Financeiro	-10.143	-49.892	-7.567	-20.873
3.06.01	Receitas Financeiras	12.863	40.133	26.520	62.353
3.06.02	Despesas Financeiras	-23.006	-90.025	-34.087	-83.226
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	197.993	478.372	182.150	502.503
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-67.081	-152.219	-71.349	-190.453
3.08.01	Corrente	-59.955	-136.888	-67.739	-170.979
3.08.02	Diferido	-7.126	-15.331	-3.610	-19.474
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	130.912	326.153	110.801	312.050
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	130.912	326.153	110.801	312.050
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	130.159	324.470	110.801	312.050
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	753	1.683	0	0
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,45913	1,14455	0,39128	1,10196
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,45881	1,14377	0,39016	1,09881

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	130.912	326.153	110.801	312.050
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	130.912	326.153	110.801	312.050
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	130.159	324.470	110.801	312.050
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	753	1.683	0	0

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	691.930	625.209
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	831.542	864.952
6.01.01.01	Resultado líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	478.372	502.503
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	290.413	281.066
6.01.01.03	Opções outorgadas reconhecidas	0	214
6.01.01.04	Receitas/Despesas financeiras	45.249	49.399
6.01.01.05	Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	20.815	-939
6.01.01.08	Perda por redução de valor recuperável	16.941	207
6.01.01.09	Ações Restritas	34.284	32.502
6.01.01.10	Resultado na venda de controlada	-42.474	0
6.01.01.11	Perdas com dividendos desproporcionais	3	0
6.01.01.12	Provisão de reajustes	-12.061	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-139.612	-239.743
6.01.02.01	Aumento (redução) de créditos a receber de clientes	38.763	-12.185
6.01.02.02	Aumento (redução) de outros ativos	-32.166	-67.927
6.01.02.03	(Redução) Aumento de impostos e contribuições a recolher	-17.048	-9.189
6.01.02.04	(Redução) Aumento de prêmios a repassar	102.107	29.053
6.01.02.05	Aumento (Redução) de repasses financeiros a pagar	4.336	-1.528
6.01.02.06	Aumento (Redução) de obrigações com pessoal	7.796	-10.229
6.01.02.07	Aumento (Redução) de débitos diversos	-22.227	1.260
6.01.02.08	Redução de antecipações a repassar	-23.008	10.946
6.01.02.11	Juros pagos sobre debêntures	-67.871	-32.659
6.01.02.12	Imposto de renda e contribuição social pagos	-120.146	-152.632
6.01.02.14	Aumento (Redução) das provisões técnicas de operações de assistência à saúde	-8.899	635
6.01.02.15	Aumento (redução) de aplicações financeiras - caixa restrito	-1.249	4.712
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-263.050	-878.836
6.02.02	Aumento de aplicações financeiras	-76.068	-741.917
6.02.03	Aplicações no ativo intangível	-161.800	-136.578
6.02.04	Aquisição de ativo imobilizado	-6.347	-341
6.02.06	Valor pago na aquisição da Uniconsult, líquido do caixa adquirido	-18.835	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-15.377	300.225
6.03.02	Aumento de capital	0	1.555
6.03.03	Valores pagos de debêntures emitidas	0	-611.000
6.03.04	Valores recebidos de debêntures emitidas	0	1.300.000
6.03.06	Dividendos pago aos acionistas Qualicorp S/A	0	-366.581
6.03.08	Valores Pagos de Arrendamentos	-13.811	-16.044
6.03.09	Custo de Captação de Debêntures	-322	-7.705
6.03.10	Dividendos pagos a minoritários	-1.244	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	413.503	46.598
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	201.050	137.446
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	614.553	184.044

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	875.575	-19.267	425.485	0	145.044	1.426.837	0	1.426.837
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	20.345	-20.114	0	0	231	0	231
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	875.575	1.078	405.371	0	145.044	1.427.068	0	1.427.068
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	22.408	0	0	0	22.408	-1.126	21.282
5.04.08	Ações restritas	0	22.408	0	0	0	22.408	0	22.408
5.04.09	Participação de não controladores - aquisição de negócios	0	0	0	0	0	0	115	115
5.04.10	Dividendos antecipados a não controladores	0	0	0	0	0	0	-1.241	-1.241
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	324.470	0	324.470	1.683	326.153
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	324.470	0	324.470	1.683	326.153
5.07	Saldos Finais	875.575	23.486	405.371	324.470	145.044	1.773.946	557	1.774.503

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.844.674	-34.481	399.256	0	145.044	2.354.493	0	2.354.493
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	54	0	0	54	0	54
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.844.674	-34.481	399.310	0	145.044	2.354.547	0	2.354.547
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.832	7.503	-274.491	-92.090	0	-356.246	0	-356.246
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	214	0	0	0	214	0	214
5.04.08	Integralização de Capital Opções Outorgadas	2.832	0	0	0	0	2.832	0	2.832
5.04.09	Distribuição de Dividendos Intercalares	0	0	-89.529	-92.090	0	-181.619	0	-181.619
5.04.10	Dividendo adicional proposto	0	0	-184.962	0	0	-184.962	0	-184.962
5.04.11	Ações restritas	0	7.289	0	0	0	7.289	0	7.289
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	326.048	0	326.048	0	326.048
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	326.048	0	326.048	0	326.048
5.07	Saldos Finais	1.847.506	-26.978	124.819	233.958	145.044	2.324.349	0	2.324.349

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	1.640.126	1.550.208
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.650.848	1.609.946
7.01.02	Outras Receitas	54.641	10.425
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-65.363	-70.163
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-459.447	-417.060
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-187.094	-177.073
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-180.531	-201.959
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-3	-207
7.02.04	Outros	-91.819	-37.821
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.180.679	1.133.148
7.04	Retenções	-290.413	-281.066
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-290.413	-281.066
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	890.266	852.082
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	40.133	62.353
7.06.02	Receitas Financeiras	40.133	62.353
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	930.399	914.435
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	930.399	914.435
7.08.01	Pessoal	260.185	234.674
7.08.01.01	Remuneração Direta	260.185	234.674
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	292.257	317.907
7.08.02.01	Federais	250.060	286.860
7.08.02.03	Municipais	42.197	31.047
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	51.804	49.804
7.08.03.03	Outras	51.804	49.804
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	326.153	312.050
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	326.153	312.050

Resultados 3^o
trimestre
2020

Resultados 3º trimestre 2020

#NovoJeitoQualiDeSer



São Paulo, 16 de novembro de 2020. A QUALICORP Consultoria e Corretora de Seguros S.A. (B3: QUAL3), empresa líder no Brasil na comercialização, administração e gestão de planos de saúde coletivos por adesão e empresariais anuncia os resultados do terceiro trimestre de 2020. As informações operacionais e financeiras da Companhia são apresentadas com base em números consolidados em milhares de Reais, conforme a Legislação Societária e regulamentação da “Comissão de Valores Mobiliários – CVM”. A partir de 1º de janeiro de 2019, passa a valer a norma IFRS 16, afetando as demonstrações financeiras no que tange despesas com alugueis. Os números, bem como suas séries históricas podem ser obtidos em formato Excel no site ri.qualicorp.com.br

DESTAQUES DO TRIMESTRE

- **Crescimento do Portfólio de Adesão:** +16,5% no total e -1.4% no Médico-Hospitalar, em relação ao 2T20, com redução do *churn* e aumento da carteira de Outros produtos.
- **Receita Líquida** no 3T20 de R\$524,6 milhões, +8.5% vs. 2T20 e +1,3% vs. 3T19, contabilizando o reajuste anual de preços que será cobrado a partir de 2021, conforme orientação da ANS.
- **EBITDA Ajustado** de 272,9 Milhões (+5,4% vs. 3T19) – recorde para um trimestre – e Margem Ajustada de 52,0% (+200 bps vs. 3T19), com redução significativa de despesas SG&A, apesar de maior PDD.
- **Lucro Líquido** de R\$130,9 milhões no 3T20 (+18,1% vs. 3T19) devido ao bom resultado operacional, e ajudado por menor alíquota efetiva de IR/CSLL.
- **Fluxo de Caixa Livre** de R\$ 195,7 milhões (+106,6% yoy) e ROIC de 45,9% no 3T20 (LTM).
- **Dívida Líquida** de R\$ 388,2 milhões, ou 0,45x EBITDA Ajustado LTM (vs. 0,68x no 2T20).

Princip. Indic. (R\$ MM)	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
Port. Adesão	1.536.045	1.267.037	21,2%	1.318.032	16,5%	1.536.045	1.267.037	21,2%
Adesão Méd. Hospitalar	1.164.536	1.166.509	-0,2%	1.180.474	-1,4%	1.164.536	1.166.509	-0,2%
Churn	(102.054)	(133.825)	-23,7%	(81.425)	25,3%	(102.054)	(133.825)	-23,7%
Receita Líquida	524,6	517,7	1,3%	483,7	8,5%	1.510,9	1.481,8	2,0%
Ebitda Ajustado	272,9	259,0	5,4%	233,5	16,9%	748,6	735,5	1,8%
Margem Ebitda Aj.	52,0%	50,0%	199bps	48,3%	374bps	49,5%	49,6%	-9bps
Lucro Líquido	130,9	110,8	18,1%	126,7	3,3%	326,2	312,1	4,5%
Dívida Líquida	388,2	87,4	344,4%	582,4	-33,3%	388,2	87,4	344,4%
Dív. Líq. / EBITDA Aj. LTM	0,45x	0,09x	400,0%	0,68x	-33,9%	0,45x	0,09x	400,0%
Fluxo de Caixa Livre	195,7	94,7	106,6%	214,3	-8,7%	564,9	471,6	19,8%
ROIC	45,9%	41,8%	409bps	42,0%	387bps	45,9%	41,8%	409bps


novojeitoqualideser.com.br


NovoJeito QualiDeSer



Mensagem da Administração

Vivemos tempos desafiadores por conta da pandemia que persiste em nosso país. A Qualicorp se solidariza com as famílias das milhares de vítimas acometidas pelo novo coronavírus e presta sua homenagem aos profissionais de saúde que estão na linha de frente dessa batalha. Os impactos causados pelo vírus são muitos e a área de saúde tem sua importância cada vez mais evidenciada, seja no atendimento aos pacientes que dependem exclusivamente da saúde pública, seja no atendimento aos cerca de 47 milhões de beneficiários de planos de saúde.

A classe média brasileira, um dos principais públicos da Qualicorp, foi duramente impactada, inclusive com perda de renda e emprego. A Companhia, atenta ao cenário do país, vem buscando oferecer novos produtos cada vez mais acessíveis, para que essa população possa manter seu plano de saúde e também obter outros serviços de saúde.

Assim, apesar dessa situação adversa, a Qualicorp volta a apresentar resultados sólidos neste terceiro trimestre. Tais resultados, entretanto, tiveram como fator principal a suspensão de reajuste de preços definida pela ANS, que trouxe diversos efeitos de curto prazo que precisam ser considerados antes de qualquer inferência sobre tendências mais duradouras para a Companhia. Destacamos dentre estes efeitos: i) redução do *churn* em relação ao comportamento usual do terceiro trimestre; ii) assimetria entre a carteira antiga (com reajuste suspenso) e vendas de novos planos já com preços reajustados; iii) reconhecimento da receita do reajuste sem sua efetiva cobrança; e iv) contabilização de PDD adicional pela incerteza do recebimento de parte da recomposição em 2021.

Começamos ainda neste 3T20 a oferta de diversos novos produtos, dos quais podemos citar nossa parceria com GNDI, o lançamento de produtos e campanhas no portfólio de Sulamérica, e novas ações no segmento de PME. Lembramos, ainda, que a maior parte destas iniciativas se iniciou somente no final do trimestre, e ainda se encontram em fase de *ramp-up*.

Olhando para a frente, nossa estratégia de crescimento permanece a mesma. Com foco no cliente, procuramos gradualmente fechar o gap de oferta de planos. Nesse sentido, já lançamos 20 novos produtos em 2020, por meio de acordos com novas operadoras, inovação junto às operadoras tradicionais, regionalização através de parcerias e M&A. Temos ainda oportunidades relevantes em outras frentes. A Qualicorp possui hoje relacionamento com quase 500 entidades, e na maioria delas existe um espaço significativo para aumento da penetração de nossos planos. Outra importante oportunidade é a redução do *churn* através da oferta de produtos diversificados e ações com foco em retenção. E, de maneira mais ampla, temos como meta de longo prazo transformar a Qualicorp em uma plataforma de distribuição de Produtos e Serviços a partir do ecossistema do segmento de Adesão que já transaciona anualmente cerca de R\$ 10 bilhões.

A pandemia vai passar, mas enquanto não passa, a Qualicorp também segue cuidando da segurança de seus colaboradores, que permanecem em home office, e contribuindo com a saúde da população, por meio de ações de responsabilidade social voltadas ao combate à Covid-19, que já totalizaram mais de R\$ 13 milhões no ano. Ao todo, a empresa contribuiu para a construção ou reforma de 345 leitos para atendimento gratuito a pacientes do SUS e doou mais de 110 mil máscaras descartáveis, incluindo 100 mil máscaras para estudantes do ensino público de São Paulo, 5 mil litros de álcool em gel e 30 mil testes rápidos, estes para mais de 10 hospitais em diferentes regiões do país. Destinou ainda R\$ 2 milhões para a criação do fundo TamoJunto de auxílio aos corretores diagnosticados com a doença, dentre outras iniciativas. A responsabilidade social é um dos pilares da nova cultura organizacional da Qualicorp, denominada #NovoJeitoQualiDeSer.



Comentário do Desempenho

Dentro da agenda de Transparência, demos andamento às apurações através do comitê especial no nível do Conselho de Administração, e reforçamos as estruturas de governança corporativa e gestão. Buscando a excelência e evolução de nossa equipe, tivemos recentemente contratações importantes de novas lideranças em áreas chaves como Gente & Cultura, Operações, RI e *Compliance*. E pensando no desenvolvimento constante e conscientização de nossos Qualis, temos promovido uma série de eventos e *lives* com foco em diversidade e inclusão, além de oferecermos treinamentos internos e benefícios alinhados com o #NovoJeitoQualiDeSer.

Por fim, independentemente dos desafios de curto prazo, seguimos comprometidos com o projeto de construção de uma Quali melhor. Uma Quali construída por gente comprometida com gente, com a ética e com atitude. Uma Quali que busca o crescimento sem abrir mão do cuidado cotidiano. De fazer sempre o certo e de atingir os melhores resultados para nossos acionistas, parceiros e funcionários. Uma Companhia que cuida de vidas e que oferece acesso à saúde de qualidade.





Portfólio de Vidas

Comentário do Desempenho

#NovoJeitoQualiDeSer



Portfólio de Vidas

Portfólio	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
Adesão Médico-Hospitalar								
Total Vidas Iníc. Período	1.180.474	1.191.876	-1,0%	1.168.192	1,1%	1.189.693	1.163.291	2,3%
(+) Adições Brutas	71.906	108.316	-33,6%	93.707	-23,3%	252.550	310.470	-18,7%
(-) Saídas	(102.054)	(133.825)	-23,7%	(81.425)	25,3%	(291.917)	(314.156)	-7,1%
(+) Aquisição de Portfólio	14.210	142	NM	-	NM	14.210	6.904	105,8%
Novas Vidas (Líquida)	(15.938)	(25.367)	-37,2%	12.282	-229,8%	(25.157)	3.218	NM
Total Vidas no Fim Período	1.164.536	1.166.509	-0,2%	1.180.474	-1,4%	1.164.536	1.166.509	-0,2%
Adesão Outros Produtos								
Total Vidas Iníc. Período	137.558	91.816	49,8%	124.209	10,7%	115.291	96.944	18,9%
Novas Vidas (Líquida)	233.951	8.712	NM	13.349	NM	256.218	3.584	NM
Total Vidas no Fim Período	371.509	100.528	269,6%	137.558	170,1%	371.509	100.528	269,6%
Portfólio Adesão	1.536.045	1.267.037	21,2%	1.318.032	16,5%	1.536.045	1.267.037	21,2%
Empresarial	308.740	374.523	-17,6%	311.853	-1,0%	308.740	374.523	-17,6%
Gama	603.827	692.449	-12,8%	645.542	-6,5%	603.827	692.449	-12,8%
PME	47.354	40.052	18,2%	44.646	6,1%	47.354	40.052	18,2%
PME Estipulação	-	141.214	NM	-	NM	-	141.214	NM
Portf. Emp., Gama e PME	959.921	1.248.238	-23,1%	1.002.041	-4,2%	959.921	1.248.238	-23,1%
Portfólio Total	2.495.966	2.515.275	-0,8%	2.320.073	7,6%	2.495.966	2.515.275	-0,8%

Carteira Adesão

Mantivemos durante o 3T20 nossa nova estratégia de atuação com foco em acelerar vendas e reduzir cancelamentos em nosso segmento de Afinidades, que passaremos a partir de agora a chamar de segmento Adesão para padronização com controles internos e externos. Seguimos na estratégia de atuação regional com foco na extensão da oferta de produtos. No entanto, é importante observar que tivemos um trimestre atípico, fortemente influenciado pela suspensão do reajuste anual de preços.

Por um lado, temos no segmento de Adesão Médico-Hospitalar uma concentração de reajustes anuais de preços no mês de Julho, o que normalmente causa um aumento dos cancelamentos no terceiro trimestre. Neste ano, este *churn* sazonal foi parcialmente compensado pela suspensão do reajuste anunciado pela ANS ao final de Agosto. Isto, conjuntamente às nossas iniciativas de retenção, resultaram na saída de 102 mil vidas no 3T20, uma redução de 24% YoY, passando de um *churn* de 11,2% da carteira inicial no 3T19 para 8,6% no 3T20.

Por outro lado, o reajuste de preços foi aplicado normalmente para as novas contratações de planos, o que afetou negativamente nossos esforços comerciais ao tornar as novas vendas mais custosas em relação aos planos já contratados (e que tiveram reajuste suspenso). Além disso, em função da troca de portfólio de uma operadora focada em produtos de menor ticket, ficamos 45 dias sem vender um determinado produto e isso impactou as vendas no 3T20 e parcialmente no 4T20. Os produtos foram substituídos e a partir de janeiro devemos ter todo o processo 100% restabelecido. Como resultado, tivemos uma adição bruta de 71,9 mil vidas no 3T20 que veio abaixo do patamar esperado e 23% menor que no trimestre anterior.

Comentário do Desempenho

#NovoJeitoQualiDeSer



Ainda assim, tivemos uma redução líquida de 15,9 mil vidas na carteira Médico-hospitalar do 3T20 que foi 37% menor que no 3T19, ajudada também pela entrada de 14,2 mil vidas da carteira adquirida junto à administradora Clube Care ao final junho.

Considerando os Outros Produtos dentro de nossa carteira de Adesão, tivemos um crescimento robusto de 16,5% no total do segmento. Tal crescimento foi ajudado pela significativa entrada (líquida) na carteira de 234 mil vidas que são principalmente relacionadas a novos planos odontológicos. Tais produtos foram parte de uma campanha de incentivo nos planos de Adesão operados pela SulAmérica, sem, no entanto, contribuição relevante na receita de Qualicorp. Assim, apresentamos um “Net Adds” de 218 mil vidas no Portfolio de Adesão no 3T20, terminando o período com um total de mais de 1,5 milhões de vidas.

Importante frisar ainda que uma série de ações estão sendo implementadas com foco em toda jornada do cliente, principalmente, nas frentes de retenção, dentre as quais podemos citar Segmentação de clientes, Modelo de Personas e Modelagem preditiva, que ajudaram no redesenho da célula de Retenção que passou ser mais efetiva. Os resultados iniciais são animadores e mostram que temos muitas oportunidades de redução do *churn* através do aperfeiçoamento da jornada do cliente. Investiremos na melhoria dos canais de atendimento com investimentos em tecnologia, *analytics*, treinamento das equipes de atendimento e foco nas ofertas de retenção.

Carteira Empresarial, PME e Gama

Em nossa nova estratégia comercial, a oferta de PME começou a ser melhor explorada como uma alternativa aos produtos de Adesão, aumentando a competitividade de nossa oferta de produtos e gerando benefícios para toda nossa cadeia de *stakeholders*. Os produtos de PME servirão tanto para acelerar nosso crescimento total de vidas quanto para aumentar retenção dos clientes de Adesão que sejam elegíveis a produtos de PME. Diversas ações para acelerar venda de PME estão em desenvolvimento e os resultados já começam a aparecer, de modo que no 3T20 este portfólio chegou a 47,4 mil vidas, um crescimento de 18,2% em relação ao ano anterior, e de 6.1% *versus* o 2T20.

Entretanto, vale ressaltar que estamos apenas no início do processo de alavancagem de nossa oferta de PME. Este segmento tem, potencialmente, uma oportunidade maior do que o segmento de Adesão em quantidade de beneficiários, dos quais a Qualicorp acessa atualmente apenas uma pequena fração. Acreditamos que a Qualicorp tenha potencial de se tornar um grande player no mercado de planos para PME no médio/longo prazo, e desde já buscamos maneiras de fomentar nosso crescimento orgânico e, em paralelo, procuramos oportunidades de aquisições para acelerar ainda mais a participação dentro deste segmento.

Os segmentos Gama e Empresarial apresentaram no 3T20, a exemplo do trimestre anterior, decréscimos em suas carteiras devido ao encerramento de alguns contratos de TPA e gestão de saúde com condições desfavoráveis. Maiores detalhes podem ser obtidos nas Notas Explicativas, item 28 (e) - Resultado por segmento. Já o segmento PME Estipulação era composto apenas por um contrato com a VisionMed (Golden Cross) e foi descontinuado em abril deste ano, conforme explicado na divulgação de resultados do 2T20.



Resultado

3T20 e Ytd

Comentário do Desempenho

#NovoJeitoQualiDeSer



RESULTADO 3T20 e YTD

DRE	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
Receita Líquida	524,6	517,7	1,3%	483,7	8,5%	1.510,9	1.481,8	2,0%
(-)Custo Serv. Prest.	(95,7)	(89,6)	6,8%	(92,7)	3,3%	(275,1)	(269,1)	2,2%
(-)SG&A	(94,8)	(124,5)	-23,8%	(98,9)	-4,1%	(350,3)	(344,7)	1,6%
(-)PDD + Liminares	(27,5)	(23,3)	18,1%	(16,9)	63,3%	(62,6)	(64,4)	-2,8%
(+/-)Outras Operacionais	(5,0)	2,3	NM	16,9	-129,8%	(4,2)	0,8	NM
EBITDA	301,5	282,6	6,7%	292,1	3,2%	818,7	804,4	1,8%
Margem EBITDA	57,5%	54,6%	288bps	60,4%	-293bps	54,2%	54,3%	-10bps
(-)D&A Comiss.	(36,3)	(25,8)	40,7%	(33,4)	8,7%	(99,8)	(71,8)	39,0%
(-)D&A Alug.	(4,1)	(5,9)	-31,0%	(7,5)	-30,1%	(17,4)	(17,9)	-2,8%
(+) Juros e Multa	6,5	8,0	-18,6%	6,8	-4,1%	20,9	20,7	1,3%
(+/-)Efeitos Não Recor.	5,3	0,1	NM	(26,2)	-120,0%	26,2	0,2	NM
EBITDA Aj.	272,9	259,0	5,4%	233,5	16,9%	748,6	735,5	1,8%
Margem EBITDA Aj.	52,0%	50,0%	199bps	48,3%	374bps	49,5%	49,6%	-9bps
(-)D&A	(93,4)	(92,9)	0,5%	(102,4)	-8,9%	(290,4)	(281,0)	3,3%
(+/-) Res. Financeiro	(10,1)	(7,6)	34,0%	(18,6)	-45,6%	(49,9)	(20,9)	139,0%
(-) IR/CSLL	(67,1)	(71,3)	-6,0%	(44,3)	51,3%	(152,2)	(190,5)	-20,1%
Lucro Líquido	130,9	110,8	18,1%	126,7	3,3%	326,2	312,1	4,5%
Margem Líquida	25,0%	21,4%	355bps	26,2%	-125bps	21,6%	21,1%	53bps

Mantendo o novo foco principal da Administração em acelerar o crescimento da carteira de clientes, demos continuidade ao trabalho de realocação de recursos dentro da Companhia. Desse modo, privilegiamos ao longo do trimestre e do ano gastos que viessem a nos apoiar nas frentes de crescimento, inovação, tecnologia e retenção dos clientes, ao mesmo tempo que buscamos financiar esses novos esforços através do rígido corte de custos e despesas nas demais frentes, incluindo uma profunda revisão no modelo de remuneração da administração.

Um ponto importante a ser considerado na análise dos resultados do 3T20 é a suspensão do reajuste anual de preços, conforme definido pela ANS. Os valores referentes ao reajuste foram contabilizados por competência em nossa receita, mas a sua cobrança se dará apenas a partir de 2021. Com isso, tivemos impactos na variação da carteira de vidas (adições e *churn*), na receita, no PDD e no capital de giro (Contas a Receber de Clientes e Prêmios a Repassar). Detalharemos cada impacto nas próximas seções.

No entanto, apesar destes impactos, os resultados da Qualicorp seguem sólidos, com elevada margem operacional, lucratividade e retorno sobre capital investido. Assim, acreditamos no potencial de geração de valor da companhia a partir do crescimento do portfólio de vidas e não da expansão de margens operacionais, onde as eficiências que vem sendo obtidas na operação estão sendo revertidas na aceleração dos projetos de crescimento.

No 3T20, a Qualicorp apresentou lucro líquido de R\$ 130,9 milhões (+18,1% YoY), resultado de um crescimento de 5,4% YoY no EBITDA Ajustado que foi ainda alavancado por uma menor alíquota efetiva de IR/CSLL. Contribuiu para a melhora operacional uma redução de 11,0% YoY nos custos e despesas que compensou um maior provisionamento para perdas sobre os valores dos reajustes cuja cobrança foi suspensa. No acumulado dos primeiros nove meses de 2020, o lucro líquido da companhia atingiu R\$ 326,2 milhões, um crescimento de 4,5% YoY que é resultado de um crescimento de receita de 2,0% YoY e de uma margem EBITDA Ajustada praticamente estável (-10 bps YoY), além da redução da alíquota efetiva de IR/CSLL que compensou os efeitos não recorrentes (R\$26,2 milhões) concentrados na primeira metade do ano.



SUSPENSÃO DE REAJUSTE DE PLANOS DE SAÚDE

Em 21 de agosto de 2020, na 16ª Reunião Extraordinária de Diretoria Colegiada, a Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) decidiu suspender a aplicação de reajustes anuais e por faixa etária aos contratos de planos de saúde pelo período de setembro a dezembro de 2020. Em 8 de outubro de 2020, a ANS publicou instruções para a contabilização por competência de todos os efeitos sobre a suspensão do reajuste, que por sua vez serão repassados aos beneficiários em 2021.

Adicionalmente, em julho de 2020, por deliberalidade da Qualicorp em acordo conjunto com suas principais operadoras parceiras, os reajustes anuais e por faixa etária haviam sido postergados para outubro de 2020, conforme informado nas demonstrações financeiras do 2T20. Com a deliberação da ANS, tais reajustes também serão repassados aos beneficiários em 2021, e por consequência também foram tratados como suspensos.

As medidas de suspensão de aplicação de reajustes definidas pela ANS tiveram diversos impactos na contabilização dos resultados do 3T20. Demonstramos abaixo estes impactos:

Impactos Diretos da Suspensão de Reajuste no 3T20		
<i>R\$ milhões</i>	Impacto do Reajuste	Reportado 3T20
Contas de Resultado		
Receita Bruta	34,3	572,1
<i>Taxa de Administração</i>	23,5	
<i>Corretagem</i>	10,8	
Custo dos Serviços Prestados	(2,1)	(95,7)
PDD + Liminares	(17,9)	(27,5)
Contas do Balanço Patrimonial		
Contas a Receber (Ativo)	201,0	353,3
Prêmios a Repassar (Passivo)	167,2	386,3

Desta forma, e seguindo as orientações do órgão regulador, contabilizamos no 3T20 as receitas de taxa de administração e corretagem levando em consideração o reajuste de preços definido para cada plano. No entanto, por termos efetivamente cobrado e recebido as parcelas sem o referido reajuste nos meses de Julho (por decisão própria) e Setembro (por determinação da ANS), foram lançados saldos de Contas a Receber de clientes e de Prêmios a Repassar às operadoras relacionados ao montante deste reajuste. Ainda, considerando que tais valores serão cobrados apenas a partir de janeiro de 2021, efetuamos um provisionamento extraordinário que consideramos apropriado ao maior risco de inadimplência atrelado à operação.



Comentário do Desempenho

#NovoJeitoQualiDeSer



Receita por Segmento

Receita	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
Adesão	536,4	518,2	3,5%	497,4	7,8%	1.534,1	1.481,7	3,5%
Médico Hospitalar	533,5	517,0	3,2%	496,4	7,5%	1.529,5	1.478,1	3,5%
Taxa de Administração	357,2	333,7	7,1%	330,4	8,1%	1.017,9	980,8	3,8%
Corretagem	155,1	145,0	7,0%	140,6	10,3%	431,3	402,3	7,2%
Agenciamento	20,7	36,4	-43,0%	24,9	-16,8%	78,8	88,3	-10,7%
Outros	0,4	1,9	-78,6%	0,5	-14,3%	1,5	6,7	-77,4%
Massificados	2,8	1,2	142,9%	0,9	200,7%	4,7	3,6	29,9%
Empresarial	7,7	8,8	-13,2%	5,3	45,5%	25,1	25,1	-0,2%
PME Total	4,4	9,4	-53,8%	3,8	13,3%	17,1	27,2	-36,9%
PME	4,4	3,8	15,7%	3,0	47,5%	10,4	11,1	-6,9%
PME Estipulação	-	5,7	NM	0,9	NM	6,8	16,0	-57,7%
Gama	23,8	25,5	-6,9%	25,2	-5,6%	74,5	75,9	-1,9%
Receita Bruta	572,1	562,0	1,8%	531,6	7,6%	1.650,8	1.609,9	2,5%
Cancelamentos	(0,3)	(0,1)	371,8%	(0,1)	192,7%	(0,4)	(1,7)	-78,4%
Impostos sobre a venda	(47,3)	(44,2)	6,9%	(47,9)	-1,2%	(139,6)	(126,5)	10,4%
Receita Líquida	524,6	517,7	1,3%	483,7	8,5%	1.510,9	1.481,8	2,0%

A receita bruta da Companhia apresentou crescimento de 7.6% no 3T20 vs o trimestre anterior e de 1.8% vs o 3T19. No segmento Adesão Médico-Hospitalar, nossa principal fonte de receita, obtivemos crescimento nas receitas recorrentes (taxa de administração e corretagem) de 8,8% QoQ e de 7,0% YoY. Este crescimento reflete os seguintes fatores: i) reajuste anual de preços, que para o segmento é concentrado no 3T20 e foi contabilizado conforme orientação da ANS, apesar da suspensão temporária da cobrança; ii) redução natural e esperada do ticket médio em função da introdução de novos produtos e operadores focados em segmentos de baixo custo; e iii) ligeira queda na carteira de vidas (-0,2% YoY e -1.4% QoQ), em um trimestre sazonalmente negativo para adições líquidas. Em relação à receita de agenciamento, tivemos no 3T20 uma retração decorrente principalmente das menores vendas de novos planos, além da renegociação do incentivo para algumas carteiras, a exemplo do ocorrido no trimestre anterior.

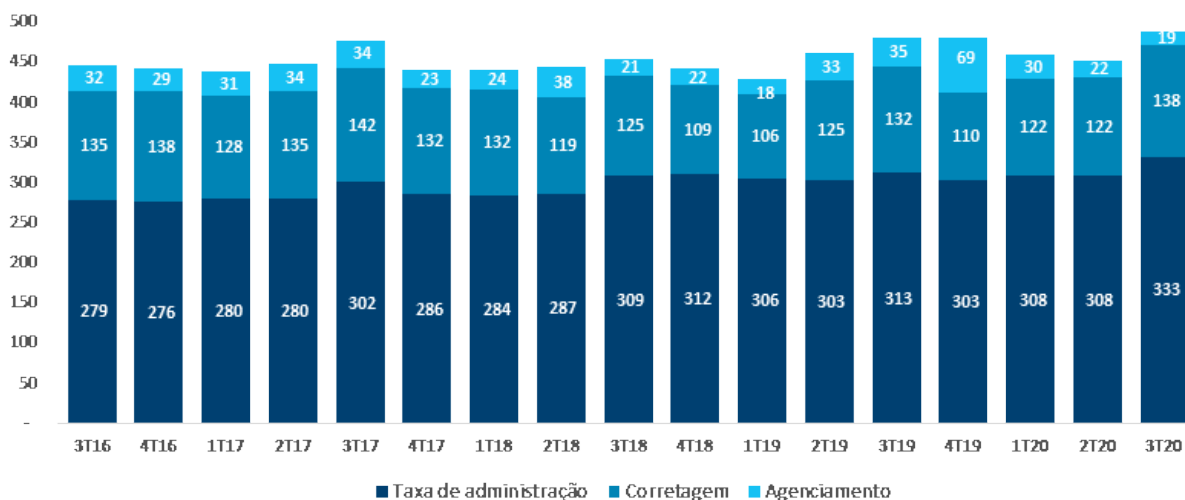
Importante dentro de nossa estratégia de diversificação de produtos, a receita de PME (ex-Estipulação) apresentou crescimento de duplo-dígito no 3T20 (+15,7% YoY), mas sua contribuição ainda é muito pequena em relação ao total da Qualicorp e do potencial do segmento. O crescimento da receita de Massificados reflete principalmente o agenciamento de planos odontológicos vindos da campanha de incentivo nos planos de Adesão operados pela SulAmérica, com impacto não-recorrente de cerca de R\$ 1,2 milhões. Nos demais segmentos, a queda de receita é decorrente da perda de alguns contratos no trimestre conforme comentado na seção sobre portfólio, principalmente do contrato de estipulação de PME com a Vision Med (Golden Cross) e de contratos de TPA e gestão de saúde (Empresarial e Gama).

Comentário do Desempenho

#NovoJeitoQualiDeSer



Receita Líquida Adesão Médico-Hospitalar (R\$ milhões)



Custos e Despesas

Custos e Despesas	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
Total Custos e SG&A	(190,6)	(214,1)	-11,0%	(191,6)	-0,5%	(625,4)	(613,8)	1,9%
Custo de Serviços	(95,7)	(89,6)	6,8%	(92,7)	3,3%	(275,1)	(269,1)	2,2%
Desp. Administrativas	(52,4)	(78,0)	-32,9%	(53,7)	-2,4%	(219,9)	(214,7)	2,4%
Desp. Comerciais	(42,5)	(46,5)	-8,7%	(45,3)	-6,2%	(130,4)	(130,0)	0,4%
Total Custos e SG&A	(190,6)	(214,1)	-11,0%	(191,6)	-0,5%	(625,4)	(613,8)	1,9%
Desp. de Pessoal	(67,6)	(78,4)	-13,8%	(64,0)	5,6%	(255,6)	(233,5)	9,5%
Serviço de Terceiros	(41,3)	(50,2)	-17,8%	(38,8)	6,5%	(124,4)	(133,0)	-6,5%
Ocupação	(2,1)	(2,8)	-23,6%	(5,5)	-60,9%	(11,0)	(9,0)	22,6%
Campanhas/ Patrocínios	(11,1)	(11,8)	-5,7%	(10,2)	8,9%	(31,7)	(28,6)	10,8%
Comissões	(15,1)	(16,5)	-8,4%	(17,8)	-15,1%	(49,6)	(50,2)	-1,3%
Outros	(24,0)	(30,5)	-21,2%	(28,1)	-14,5%	(71,1)	(90,3)	-21,2%
Pro Labore	(27,1)	(21,6)	25,1%	(24,9)	8,5%	(75,0)	(62,3)	20,4%
Taxas Associativas	(2,2)	(2,2)	-1,3%	(2,3)	-4,0%	(6,9)	(6,9)	-0,1%
PDD + Liminares	(27,5)	(23,3)	18,1%	(16,9)	63,3%	(62,6)	(64,4)	-2,8%
Outras Operacionais	(5,0)	2,3	-320,3%	16,9	-129,8%	(4,2)	0,8	-643,3%
Total Consolidado	(223,1)	(235,1)	-5,1%	(191,6)	16,5%	(692,2)	(677,4)	2,2%
(+/-) Efeitos Não Rec.	5,3	0,1	NM	(26,2)	-120,0%	26,2	0,2	NM
Total Cons. Recorrente	(217,9)	(235,0)	-7,3%	(217,8)	0,0%	(665,9)	(677,2)	-1,7%

*Despesas administrativas e despesas comerciais sem depreciações e amortizações.

Apresentamos uma importante redução de custos e despesas SG&A na ordem de 11% YoY no 3T20, trazendo o crescimento acumulado no ano para 1,9% YoY (praticamente em linha com o crescimento de receita líquida). A eficiência na gestão destes custos e despesas segue como uma das prioridades da Administração da Qualicorp, com objetivo de direcionar um maior volume de recursos para frentes associadas à nossa agenda de crescimento.

Comentário do Desempenho

#NovoJeitoQualiDeSer



Na comparação YoY, o principal efeito de redução de despesas está associado a mudanças na Administração. Diferente dos trimestres anteriores, não tivemos no 3T20 nenhum gasto extraordinário com rescisões, enquanto a base de comparação do 3T19 (reapresentada) contabilizava despesas com ações restritas recorrentes na ordem de R\$15,4 milhões. Além disso, conforme já observado no trimestre anterior, temos economias na comparação anual nas linhas de i) Ocupação, referente à devolução de 7 andares em nossa sede (e com outros 5 andares a serem devolvidos até o final deste ano); ii) venda da operação de QSaúde, que não tiveram nenhuma despesa contabilizada no 3T20; e iii) redução em autos de infração da ANS da ordem de R\$6,3 milhões (outras despesas SG&A). Em contrapartida, continuamos a investir em campanhas de vendas e mídias digitais, em linha com a nova estratégia comercial da companhia.

Nosso PDD (incluindo Liminares) foi de R\$ 27,5 milhões no 3T20, com crescimentos de 63% e 18% nas comparações trimestral e anual, respectivamente. Destacamos aqui o provisionamento adicional de R\$ 17,9 milhões relativos aos valores de reajustes de preços contabilizados e não-cobrados, que possuem alto risco de inadimplência por só poderem começar a ser cobrados a partir de janeiro de 2021. Excluindo essa provisão adicional, teríamos redução no provisionamento de 43% vs o 2T20 e de 59% vs o 3T19. Tal redução pode ser explicada por uma reversão de perdas baixadas (R\$6,2 milhões em Setembro), além da melhora em nossa gestão de recebimentos em algumas carteiras e de um efeito positivo da pandemia, que faz com que beneficiários se preocupem mais em manter seus planos de saúde adimplentes.

Finalmente, o trimestre foi afetado pelos seguintes efeitos extraordinários, positivos e negativos, excluídos para fins de apuração do EBITDA Ajustado: i) Ações de combate à COVID-19 de R\$ 5,3 milhões (SG&A outras); e ii) Baixa de benfeitorias de R\$ 1,7 milhões pela devolução de imóveis (Outras/Rec e Desp Oper.)

EBITDA e EBITDA Ajustado

EBITDA (R\$ MM)	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
Receita Líquida	524,6	517,7	1,3%	483,7	8,5%	1.510,9	1.481,8	2,0%
(-) Custo Serv. Prest.	(95,7)	(89,6)	6,8%	(92,7)	3,3%	(275,1)	(269,1)	2,2%
(-) SG&A	(94,8)	(124,5)	-23,8%	(98,9)	-4,1%	(350,3)	(344,7)	1,6%
(-) PDD + Liminares	(27,5)	(23,3)	18,1%	(16,9)	63,3%	(62,6)	(64,4)	-2,8%
(-) Outras Operacionais	(5,0)	2,3	-320,3%	16,9	-129,8%	(4,2)	0,8	-643,3%
EBITDA	301,5	282,6	6,7%	292,1	3,2%	818,7	804,4	1,8%
Margem EBITDA	57,5%	54,6%	288bps	60,4%	-293bps	54,2%	54,3%	-10bps
Amort. Aluguéis	(4,1)	(5,9)	-31,0%	(5,8)	-30,1%	(17,4)	(17,9)	-2,8%
Amort. Comissões	(36,3)	(25,8)	40,7%	(33,4)	8,7%	(99,8)	(71,8)	39,0%
Juros e Multas Clientes	6,5	8,0	-18,6%	6,8	-4,1%	20,9	20,7	1,3%
Efeitos não recorrentes	5,3	0,1	NM	(26,2)	-120,0%	26,2	0,2	NM
Venda Qsaúde	0,0	-	NM	(40,8)	NM	(29,8)	-	NM
Rescisões	-	0,1	NM	(7,1)	NM	29,1	0,2	NM
Ações Covid	3,6	-	NM	9,4	-62,4%	13,0	-	NM
Baixa Benfeitorias	1,7	-	NM	12,2	-86,2%	13,9	-	NM
EBITDA Aj.	272,9	259,0	5,4%	233,5	16,9%	748,6	735,5	1,8%
Margem EBITDA Aj.	52,0%	50,0%	199bps	48,3%	374bps	49,5%	49,6%	-9bps

Comentário do Desempenho

#NovoJeitoQualiDeSer



Pela combinação de uma retomada de crescimento da receita e redução de despesas operacionais, o EBITDA da Qualicorp no 3T20 cresceu 6,7% na comparação anual e 3,2% na comparação trimestral, enquanto a margem EBITDA atingiu 57,5% (versus 54,6% no 3T19 e 60,4% no 2T20).

Enquanto isso, o EBITDA Ajustado atingiu R\$ 272,9 milhões no 3T20, o mais alto já reportado para um trimestre na história da Qualicorp, com crescimento de 5,4% sobre o 3T19 e de 16,9% sobre o 2T20. A margem EBITDA Ajustada expandiu 200 bps na comparação anual e 370 bps na comparação trimestral, atingindo 52,0%, devido principalmente à redução de despesas SG&A, em um trimestre com poucos impactos não-recorrentes. Ressaltamos que no acumulado dos nove primeiros meses de 2020, nosso EBITDA Ajustado cresceu 1,7% sobre o ano anterior, com margem praticamente estável (apenas 10 bps menor YoY), em linha com nossa estratégia de reinvestir as economias em despesas fixas e administrativas em frentes de inovação, crescimento e de clientes.

Resultado Financeiro

Result. Fin. (R\$ MM)	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
Rec. Financeiras	12,9	26,5	-51,5%	14,4	-10,7%	40,1	62,4	-35,6%
Aplic. Financeiras	5,8	16,2	-64,1%	5,0	17,0%	14,9	36,4	-59,1%
Juros e Multas Clientes	6,5	8,0	-18,6%	6,8	-4,1%	20,9	20,7	1,3%
Atual. Monetária	0,4	-	NM	2,0	-80,9%	2,3	-	NM
Outras Rec. Financeiras	0,2	2,4	-92,0%	0,7	-73,3%	2,0	5,3	-62,6%
Desp. Financeiras	(23,0)	(34,1)	-32,5%	(33,0)	-30,4%	(90,0)	(83,2)	8,2%
Juros Debêntures	(10,5)	(19,4)	-45,6%	(13,4)	-21,4%	(40,9)	(42,1)	-3,0%
Juros Arrendamentos	(0,7)	(1,3)	-44,8%	(1,3)	-44,4%	(4,1)	(4,2)	-1,7%
Outras Desp. Financeiras	(11,7)	(13,4)	-12,3%	(18,3)	-35,9%	(45,0)	(36,9)	22,1%
Resultado Financeiro	(10,1)	(7,6)	34,0%	(18,6)	-45,6%	(49,9)	(20,9)	139,0%

As despesas financeiras líquidas de R\$10,1 milhões no 3T20 apresentaram um crescimento de 34% na comparação anual, principalmente em função do aumento do endividamento como consequência da redução de capital efetuada em 2019. Em relação ao 2T20, houve uma significativa redução nas despesas financeiras devido à redução da taxa de juros sobre as debêntures com queda na Selic e à uma queda em Outras despesas (que haviam sido impactadas pela marcação à mercado de cotas de fundos de investimento em títulos privados no 2T20).

#NovoJeito
QualiDeSer

Comentário do Desempenho

#NovoJeitoQualiDeSer



Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ MM)	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
EBITDA	301,5	282,6	6,7%	292,1	3,2%	818,7	804,4	1,8%
D&A	(93,4)	(92,9)	0,5%	(102,4)	-8,9%	(290,4)	(281,0)	3,3%
Lucro Operacional	208,1	189,7	9,7%	189,7	9,7%	528,3	523,4	0,9%
Rec. Financeiras	12,9	26,5	-51,5%	14,4	-10,7%	40,1	62,4	-35,6%
Desp. Financeiras	(23,0)	(34,1)	-32,5%	(33,0)	-30,4%	(90,0)	(83,2)	8,2%
LAIR	198,0	182,1	8,7%	171,1	15,7%	478,4	502,5	-4,8%
(-) IRPJ	(49,2)	(52,3)	-5,9%	(32,6)	51,0%	(111,7)	(139,5)	-20,0%
(-) CSLL	(17,9)	(19,1)	-6,1%	(11,8)	52,2%	(40,5)	(50,9)	-20,4%
Lucro Líquido	130,9	110,8	18,1%	126,7	3,3%	326,2	312,1	4,5%

Nosso lucro líquido do 3T20 atingiu a marca de R\$130,9 milhões, com crescimento de 18,1% YoY em função de: i) crescimento de 6,7% do EBITDA; ii) despesas de depreciação e amortização praticamente estáveis com o término da amortização de algumas aquisições de carteiras; e iii) menor alíquota efetiva de IR/CSLL, que foi de 34% no 3T20 versus 39% no 3T19 (pré-incorporação da Qualicorp Corretora ao final de 2019). Destacamos que as despesas de IR/CSLL ainda não refletem os benefícios fiscais com pagamento de Juros sobre Capital próprio, efetuado em outubro de 2020.

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
EBITDA	301,5	282,6	6,7%	292,1	3,2%	818,7	804,4	1,8%
Itens Não Caixa	(10,0)	17,8	-155,9%	(30,7)	-67,6%	17,5	32,0	-45,3%
Val. Pgo de Arrendamentos	(3,3)	(5,3)	-37,5%	(5,4)	-38,7%	(13,8)	(16,0)	-13,9%
Comissões	(44,7)	(40,5)	10,5%	(44,5)	0,4%	(126,5)	(101,4)	24,7%
IR e CSLL Pagos	(44,2)	(69,6)	-36,5%	(36,2)	22,2%	(120,1)	(152,6)	-21,3%
Var. de Capital de Giro	16,2	(68,8)	-123,5%	50,6	-68,1%	49,7	(59,2)	-183,9%
Cx. Ativ. Operacionais	212,7	116,3	82,9%	228,7	-7,0%	625,4	507,1	23,3%
Capex (Intang. + Imob.)	(17,0)	(21,6)	-21,0%	(10,1)	68,6%	(41,6)	(35,5)	17,4%
Aquisições	-	-	NM	(4,3)	NM	(18,8)	-	NM
Cx. Ativ. Investimento	(17,0)	(21,6)	-21,0%	(14,4)	18,5%	(60,5)	(35,5)	70,5%
Fluxo de Caixa Livre	195,7	94,7	106,6%	214,3	-8,7%	564,9	471,6	19,8%
Rec./Desp. Financeiras	(28,5)	(2,6)	997,2%	(5,0)	475,6%	(72,8)	(11,8)	515,3%
Debêntures	-	689,0	NM	-	NM	-	689,0	NM
Aplic. Financeiras	(3,7)	(601,7)	-99,4%	3,2	-215,0%	(77,3)	(737,2)	-89,5%
Aumento de capital	-	1,6	NM	-	NM	-	1,6	NM
Dividendos pagos	(0,5)	(181,6)	-99,7%	(0,1)	284,9%	(1,2)	(366,6)	-99,7%
Cx. Ativ. Financiamento	(32,7)	(95,4)	-65,7%	(1,8)	NM	(151,4)	(425,1)	-64,4%
Variação Caixa Final	163,0	(0,6)	NM	212,5	-23,3%	413,5	46,6	788,0%

A geração de Caixa operacional atingiu R\$ 212,7 milhões no 3T20, como consequência do bom desempenho operacional e de melhorias no capital de giro relacionadas principalmente à diminuição dos adiantamentos de prêmios feitos a operadoras. Além disso, destacamos dois efeitos na conta de capital de giro: i) suspensão do reajuste de preços, com efeito líquido negativo de aproximadamente R\$34 milhões; e ii)



Comentário do Desempenho

postergação pontual de pagamentos de faturas para uma de nossas maiores operadoras na ordem de R\$65 milhões de Setembro para Outubro (que terão efeito inverso no capital de giro do 4T20).

Após investimentos em capex, que caíram 21% YoY no trimestre mas estão 17,4% maiores em 9M20, nossa geração de caixa livre atingiu R\$ 195,7 milhões no 3T20 e R\$ 564,9 milhões no acumulado do ano. Devido à incerteza em relação aos efeitos da pandemia, os dividendos relativos ao resultado de 2019 que foram retidos ainda não foram distribuídos.

Investimentos

Investimentos (R\$ MM)	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
Capex em TI	10,4	12,3	-15,9%	3,8	175,4%	20,4	13,4	51,5%
Outros	0,1	0,1	-18,1%	0,5	-82,4%	6,8	0,6	NM
Cess. de Direitos/Exclusiv.	-	10,2	NM	20,0	NM	42,2	-	NM
Total	10,5	22,7	-53,8%	24,3	-56,9%	69,3	14,0	394,5%

Nosso CAPEX no 3T20 foi R\$10,5 milhões, praticamente todo concentrado em TI, devido aos investimentos em sistemas visando melhorias operacionais. Nos 9M20, além de TI, tivemos investimentos em Imobilizado ("Outros") relacionados principalmente a ativos da sede da QSaúde, bem como aquisições de carteiras como por exemplo da Uniconsult e da Clube Care. Além disso, anunciamos em Outubro a aquisição de uma carteira de 4,3 mil vidas junto à Health Administradora de Benefícios Ltda, no segmento coletivo por adesão, e que são atendidas pelo GNDI - Grupo Notre Dame Intermédica. Esta aquisição entrará no capex do 4T20 no valor de R\$7,4 milhões.

Endividamento

Estrut. de Capital (R\$ MM)	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
Dívida de Curto Prazo ¹	18,2	17,1	6,3%	46,9	-61,2%	18,2	17,1	6,3%
Dívida de Longo Prazo	1.301,5	1.295,7	0,4%	1.300,9	0,0%	1.301,5	1.295,7	0,4%
TOTAL	1.319,7	1.312,8	0,5%	1.347,8	-2,1%	1.319,7	1.312,8	0,5%
Disponibilidade ²	931,4	1.225,4	-24,0%	765,4	21,7%	931,4	1.225,4	-24,0%
Dívida Líquida	388,2	87,4	344,4%	582,4	-33,3%	388,2	87,4	344,4%
Dív. Líq. / EBITDA Aj. LTM	0,45x	0,09x	35,8%	0,68x	-23,0%	0,45x	0,09x	36%

(1) Inclui dívida com aquisições.

(2) Não inclui a aplicação financeira mantida como ativo garantidor na controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., e na controlada indireta Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda. e Uniconsult, de acordo com a Instrução Normativa nº 33, de 5 de outubro de 2009, da ANS e Gama.

Encerramos o 3T20 com posição de dívida líquida de R\$388,2 milhões, redução de 33% em relação ao 2T20 como consequência da forte geração de caixa e da não distribuição de dividendos no trimestre. Na comparação anual, o endividamento líquido aumentou como consequência da redução de capital efetuada em 2019.

Comentário do Desempenho

#NovoJeitoQualiDeSer



ROIC

Retorno sobre Investimento	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
Ativo não Circulante	2.183.403	2.447.566	-10,8%	2.252.132	-3,1%	2.183.403	2.447.566	-10,8%
Capital de Giro	(41.641)	16.024	-359,9%	(6.699)	521,6%	(41.641)	16.024	-359,9%
Capital Investido	2.141.762	2.463.590	-13,1%	2.245.433	-4,6%	2.141.762	2.463.590	-13,1%
Ajustes ao Capital Investido	949.298	1.026.202	-7,5%	967.326	-1,9%	949.298	1.026.202	-7,5%
Cap. Invest. Aj. - Média LTM	1.192.464	1.437.388	-17,0%	1.278.107	-6,7%	1.192.464	1.437.388	-17,0%
EBIT Aj. LTM	828.662	909.688	-8,9%	813.241	1,9%	828.662	909.688	-8,9%
(-) Impostos (34%)	(281.745)	(309.294)	-8,9%	(276.502)	1,9%	(281.745)	(309.294)	-8,9%
NOPAT LTM	546.917	600.394	-8,9%	536.739	1,9%	546.917	600.394	-8,9%
ROIC	45,9%	41,8%	409bps	42,0%	387bps	45,9%	41,8%	409bps



ANEXOS

Demonstrações Financeiras

Comentário do Desempenho

ANEXOS – Demonstrações Financeiras

Demonstrações de Resultado – Consolidado

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO (R\$ MM)	3T20	3T19	Var. YoY	2T20	Var. QoQ	9M20	9M19	Var. YoY
Receita operacional líquida	524,6	517,7	1,3%	483,7	8,5%	1.510,9	1.481,8	2,0%
Custos dos Serviços Prestados	(95,7)	(89,6)	6,8%	(92,7)	3,3%	(275,1)	(269,1)	2,2%
Lucro bruto	428,9	428,1	0,2%	391,0	9,7%	1.235,8	1.212,7	1,9%
Receitas (despesas) operacionais	(220,8)	(238,4)	-7,4%	(201,3)	9,6%	(707,5)	(689,3)	2,6%
Despesas Administrativas	(109,4)	(145,1)	-24,6%	(122,7)	-10,8%	(410,4)	(423,9)	-3,2%
Despesas Comerciais	(78,8)	(72,3)	9,0%	(78,7)	0,1%	(230,3)	(201,8)	14,1%
Perdas com créditos incobráveis	(27,5)	(23,3)	18,1%	(16,9)	63,3%	(62,6)	(64,4)	-2,8%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(5,0)	2,3	NM	16,9	-129,8%	(4,2)	0,8	NM
Lucro Operacional Antes do Resultado	208,1	189,7	9,7%	189,7	9,7%	528,3	523,4	0,9%
Receitas financeiras	12,9	26,5	-51,5%	14,4	-10,7%	40,1	62,4	-35,6%
Despesas financeiras	(23,0)	(34,1)	-32,5%	(33,0)	-30,4%	(90,0)	(83,2)	8,2%
Resultado Antes do IR e CSLL	198,0	182,1	8,7%	171,1	15,7%	478,4	502,5	-4,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(67,1)	(71,3)	-6,0%	(44,4)	51,2%	(152,2)	(190,5)	-20,1%
Corrente	(60,0)	(67,7)	-11,5%	(36,1)	66,1%	(136,9)	(171,0)	-19,9%
Diferido	(7,1)	(3,6)	97,4%	(8,3)	-13,9%	(15,3)	(19,5)	-21,3%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	130,9	110,8	18,2%	126,7	3,3%	326,2	312,1	4,5%
ATRIBUÍVEL A								
Participações dos controladores	130,2	110,8	17,5%	126,1	3,2%	324,5	312,1	4,0%
Participações de não controladores	0,8	-	NM	0,6	20,9%	1,7	-	NM
Participações dos controladores	130,9	110,8	18,2%	126,7	3,3%	326,2	312,1	4,5%

Comentário do Desempenho

Balanço Patrimonial - Consolidado

ATIVO (R\$ MM)	3T20	4T19	Var. %	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ MM)	3T20	4T19	Var. %
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	614,6	201,1	205,7%	Debêntures	7,3	34,3	-78,6%
Aplicações financeiras	370,0	290,8	27,3%	Impostos e contribuições a recolher	60,7	38,4	58,0%
Créditos a receber de clientes	353,3	207,2	70,5%	Provisões técnicas de operações de assistência a saúde	6,8	15,7	-56,6%
Outros ativos	210,9	193,7	8,9%	Prêmios a repassar	386,3	115,3	235,1%
Outros ativos financeiros	199,9	176,0	13,6%	Repasse financeiros a pagar	22,7	18,4	23,6%
Outros ativos não financeiros	11,0	17,7	-37,9%	Obrigações com pessoal	43,4	41,9	3,6%
Partes Relacionadas	-	-	NM	Antecipações a repassar	39,0	62,0	-37,1%
Total do ativo circulante	1.548,8	892,7	73,5%	Partes Relacionadas	1,2	1,2	0,0%
Não Circulante				Débitos diversos	75,5	87,7	-13,9%
Realizável a longo prazo				Arrendamentos	13,3	24,2	-44,9%
Créditos a receber de clientes	-	0,4	-100,0%	Total do Passivo circulante	656,3	439,1	49,5%
Imposto de renda e contribuição social	82,5	122,6	-32,7%	Não Circulante			
Outros ativos	140,4	65,4	114,7%	Debêntures	1.297,8	1.296,1	0,1%
Outros ativos financeiros	131,7	51,3	156,7%	Imposto de renda e contribuição social a recolher	0,8	4,1	-80,0%
Outros ativos não financeiros	8,7	14,1	-38,5%	Obrigações com pessoal	2,4	7,6	-68,0%
Total do realizável a longo prazo	222,9	188,4	18,3%	Imposto de renda e contribuição social diferidos	36,2	48,2	-24,9%
Investimentos	0,3	0,3	NM	Opções para aquisição de participação de não controladores	6,1	-	NM
Imobilizado	46,8	134,0	-65,1%	Provisão para riscos	77,4	54,9	41,0%
Intangível				Débitos diversos	8,4	6,4	31,0%
Ágio	1.530,9	1.516,3	1,0%	Arrendamentos	21,1	72,4	-70,8%
Outros ativos intangíveis	531,5	624,2	-14,8%	Total do passivo não circulante	1.450,3	1.489,7	-2,6%
Total do ativo não circulante	2.332,3	2.463,2	-5,3%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
				Capital social	868,5	841,9	3,2%
				Reservas de capital	30,5	34,7	-12,1%
				Reservas de Lucro	405,4	405,4	0,0%
				Ajuste de avaliação patrimonial	145,0	145,0	0,0%
				Lucros Acumulados	324,5	-	NM
				Participação dos não controladores no PL das controladas	0,6	-	NM
				Total do patrimônio líquido	1.774,5	1.427,1	24,3%
TOTAL DO ATIVO	3.881,2	3.355,9	15,7%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.881,2	3.355,9	15,7%

Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa – Consolidado

FLUXO DE CAIXA (R\$ MM)	9M20	9M19	Var. %
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro (prejuízo) líquido antes do imposto de renda e da	478,4	502,5	-4,8%
Ajustes por:			
Depreciações e amortizações	290,4	281,1	3,3%
Perda por redução ao valor recuperável	16,9	0,2	NM
Equivalência patrimonial	-	-	NM
Resultado na venda de controlada	(42,5)	-	NM
Opções outorgadas reconhecidas	-	0,2	-100,0%
Ações restritas	34,3	32,5	5,5%
Receitas/Despesas financeiras	45,2	49,4	-8,4%
Perdas com dividendos desproporcionais	0,0	-	NM
Provisão de reajustes	(12,1)	-	NM
Provisão (reversão) para riscos	20,8	(0,9)	NM
Varição dos ativos e passivos operacionais	48,4	(54,5)	-188,9%
Caixa proveniente das (utilizado nas) operações	879,9	810,5	8,6%
Juros pagos sobre debêntures	(67,9)	(32,7)	107,8%
Imposto de renda e contribuições social pagos	(120,1)	(152,6)	-21,3%
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	691,9	625,2	10,7%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Aquisição de ativo intangível	(161,8)	(136,6)	18,5%
Aquisição de ativo imobilizado	(6,3)	(0,3)	NM
Aumento de aplicações financeiras - fundo de investimento financei	(76,1)	(741,9)	-89,7%
Valor pago na aquisição da Uniconsult, líquido do caixa adquirido	(18,8)	-	NM
Caixa proveniente aplicado (utilizado) nas atividades de investir	(263,1)	(878,8)	-70,1%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Valores pagos de arrendamentos	(13,8)	(16,0)	-13,9%
Custo de captação de debêntures	-	(7,6)	NM
Outros custos de captação de debêntures	(0,3)	(0,1)	395,4%
Valores pagos de debêntures emitidas	-	(611,0)	NM
Valores recebidos de debêntures emitidas	-	1.300,0	NM
Aumento de capital	-	1,6	NM
Dividendos pagos a minoritários	(1,2)	-	NM
Dividendos pagos	-	(366,6)	NM
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(15,4)	300,2	-105,1%
AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	413,5	46,6	787,4%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	201,1	137,4	46,3%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	614,6	184,0	233,9%



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

QUALICORP CONSULTORIA E CORRETORA DE SEGUROS S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

1. Informações Gerais

a) Contexto operacional

A Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. ("Companhia") é uma sociedade por ações, constituída em 19 de maio de 2010, que iniciou suas atividades em 1º de julho de 2010, com sede no Estado de São Paulo e Grupo Qualicorp refere-se a Companhia e suas controladas. Para as informações trimestrais de 30 de setembro de 2020 não ocorreram mudanças ao contexto operacional apresentado na nota explicativa nº 1 a) das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019 exceto pela alienação da Qsaúde Operadora de Planos de Saúde Ltda. ("Qsaúde") com informações divulgadas nas informações trimestrais de 30 de junho de 2020. Essas informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2020 devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

b) Principais eventos ocorridos no 3º trimestre de 2020

i) Suspensão de reajustes de planos de saúde por 120 dias

Em 21 de agosto de 2020, na 16ª Reunião Extraordinária de Diretoria Colegiada, a Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) decidiu suspender, por 120 dias, a aplicação de reajustes anuais e por faixa etária aos contratos de planos de saúde, compreendendo o período de setembro a dezembro de 2020. Em 8 de outubro de 2020, a ANS publicou instruções para suas reguladas, solicitando a contabilização por competência de todos os efeitos sobre a suspensão do reajuste anual e por faixa etária para os meses de setembro a dezembro de 2020, que serão repassados aos beneficiários em 2021.

Adicionalmente, em julho de 2020, por deliberalidade da Companhia, os reajustes anuais e por faixa etária haviam sido postergados para outubro de 2020, conforme informado nas demonstrações financeiras condensadas de 30 de junho de 2020, mas com a deliberação da ANS, também serão repassados aos beneficiários em 2021, e por consequência também foram tratados como se suspenso fosse.

Essas medidas de suspensão de aplicação de reajustes por variação de custos (anual) e por mudança de faixa etária que foram definidas pela ANS refletiram em impactos tanto para as controladas Qualicorp Administradora de Benefícios e Clube de Saúde, nos grupos de Clientes, Prêmios a Repassar, Débitos Diversos, Receita de Taxa de Administração, além de Custos com Serviços Prestados e Provisão de Perdas, e na própria Companhia no grupo de Receita de Corretagem, onde convém destacar que todos esses efeitos estão descritos em suas respectivas notas explicativas e sendo que os principais impactos contábeis em 30 de setembro de 2020 foram os seguintes:

Impactos do Reajuste

Créditos a receber de clientes	Impacto nos Boletos que foram enviados para nossos Beneficiários no valor de R\$190.727 . Corretagem sobre as operações de vendas de seguros R\$10.769 .
Prêmios a repassar	Impacto de R\$ 167.246 em nosso passivo.
Receita de Taxa de Administração	Nossas receitas de taxa de administração são recorrentes e correspondem à remuneração mensal da atividade de administração e/ou estipulação dos ramos de saúde e odontológico dos planos coletivos por adesão. Ela é paga mensalmente pelos Beneficiários membros das associações em função de todos os serviços que prestamos. A Companhia estimou que o impacto nessa linha será de: R\$ 23.481 .



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Receita de Corretagem	Corresponde à corretagem sobre as operações de vendas de seguros e planos de saúde e odontológicos e distribuição de seguros massificados através dos canais de varejo, tais como seguro de vida, capitalização, seguro residencial, garantia estendida e seguro de proteção financeira, as quais são apropriadas mensalmente. Estimamos uma receita de R\$ 10.769 .
Custo dos Serviços Prestados	Efetuamos um complemento na provisão de repasses financeiros, com uma despesa no resultado e a contrapartida no passivo de R\$ 2.115 .
Perdas com créditos incobráveis	Reconhecemos um ajuste de R\$ 17.935

2. Apresentação das Demonstrações Financeiras

I. Declaração de conformidade

As informações trimestrais foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e compreendem os requerimentos mínimos de divulgação estabelecidos neste Pronunciamento Técnico, bem como outras informações consideradas relevantes. Estas informações não incluem todos os requerimentos de demonstrações financeiras anuais, e dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, preparadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade ("IFRS") e práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo CPC e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

II. Base de elaboração

As informações trimestrais utilizaram as mesmas bases de elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019, descritas na nota explicativa nº 2.ii.

III. Reapresentação de saldos

- a) Dividendos mínimos obrigatórios (reapresentação já divulgada no 1º trimestre de 2020)

O valor de dividendo mínimo obrigatório de 25% foi calculado e registrado em 31 de dezembro de 2019, a menor em 0,32% devido a arredondamento do percentual. Dessa forma, a Companhia ajustou a parcela residual do dividendo mínimo obrigatório a pagar aos acionistas, referente a destinação do lucro líquido em 31 de dezembro de 2019. Essa reclassificação não produziu efeitos no resultado da Companhia ou no Consolidado.

	31/12/2019	Reclassificações	31/12/2019
	Controladora (anteriormente apresentado)		Controladora (Reapresentado)
Partes relacionadas	-	1.190	1.190
Patrimônio líquido	1.426.837	(1.190)	1.425.647

	31/12/2019	Reclassificações	31/12/2019
	Controladora (anteriormente apresentado)		Controladora (Reapresentado)
Partes relacionadas	10	1.190	1.200
Patrimônio líquido	1.426.837	(1.190)	1.425.647



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

- b) Reclassificação de encargos sobre ações restritas (reapresentação já divulgada no 1º trimestre de 2020)

Os valores relacionados aos encargos trabalhistas sobre ações restritas (INSS, FGTS, férias, 13º salário) foram registrados no balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2019, no Passivo Circulante, grupo de imposto e contribuições a recolher. Para melhor apresentação dos saldos, a Companhia reclassificou os mesmos para o grupo de Obrigações com pessoal. Essa reclassificação não produziu efeitos no resultado da Companhia ou Consolidado.

	31/12/2019		31/12/2019	
	Controladora (anteriormente apresentado)	Reclassificações	Controladora (Reapresentado)	
Impostos e contribuições a recolher (circulante)	44.777	(6.385)	38.392	
Obrigações com pessoal (circulante)	34.839	6.385	41.224	

	31/12/2019		31/12/2019	
	Controladora (anteriormente apresentado)	Reclassificações	Controladora (Reapresentado)	
Impostos e contribuições a recolher (circulante)	18.337	(1.328)	17.009	
Obrigações com pessoal (circulante)	24.064	1.328	25.392	

- c) Compensação de Adiantamentos e Prêmios a repassar (reapresentação já divulgada no 1º trimestre de 2020)

Em 31 de dezembro havia saldo registrado na rubrica de “Prêmios a repassar”, cujo montante deveria ser baixado com “Adiantamento de repasse de contratos”, para correta divulgação dos saldos ainda a pagar. Sendo assim, corrigimos conforme quadro a seguir nestas informações trimestrais. Essa reclassificação não produziu efeitos no resultado da Companhia ou Consolidado.

	31/12/2019		31/12/2019	
	Consolidado (anteriormente apresentado)	Reclassificações	Consolidado (Reapresentado)	
Outros ativos financeiros (circulante)	209.207	(33.914)	175.293	
Prêmios a repassar (circulante)	149.175	(33.914)	115.261	

- d) Reapresentação de ações restritas

A Companhia revisou os cálculos contábeis relacionadas às ações restritas outorgadas em 2019 e identificou inconsistências na forma de contabilização de tais outorgas em seu balanço patrimonial e resultado do exercício de 2019 e 2020. A contabilização anteriormente definida e registrada foi realizada pro-rata dia, enquanto a contabilização correta do plano de outorga de ações restritas deve ser realizada por tranches, de acordo com o CPC 10 (R1). Portanto, após referida revisão, a Companhia necessita providenciar e registrar a correta apresentação dos dados contábeis. Diante disso, a Companhia reapresenta neste relatório os períodos comparativos referentes às ações restritas concedidas em 2019 conforme segue:



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

1) Para os saldos acumulados da demonstração do resultado em 30 de setembro de 2019

Demonstração do Resultado	Controladora		Consolidado			
	Acumulado	Ajuste	Acumulado	Acumulado	Acumulado	
	até		até	até	até	
Descrição	30/09/2019		30/09/2019	30/09/2019	Ajuste	30/09/2019
Despesas Administrativas	(43.332)	-	(43.332)	(402.684)	(21.209)	(423.893)
Equivalência patrimonial	369.169	(13.998)	355.171	-	-	-
Imposto de renda e Contribuição Social	172	-	172	(197.664)	7.211	(190.453)
Lucro líquido	326.048	(13.998)	312.050	326.048	(13.998)	312.050

Demonstração do Fluxo de Caixa	Controladora		Consolidado			
	Acumulado	Ajuste	Acumulado	Acumulado	Acumulado	
	até		até	até	até	
Descrição	30/09/2019		30/09/2019	30/09/2019	Ajuste	30/09/2019
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	325.876	(13.998)	311.878	523.712	(21.209)	502.503
Ações restritas	-	-	-	10.573	21.929	32.502
Equivalência patrimonial	(369.169)	13.998	(355.171)	-	-	-
Aumento (redução) de impostos e contribuições a recolher	401	-	401	(8.469)	(720)	(9.189)

Demonstração do Valor Adicionado	Controladora		Consolidado			
	Acumulado	Ajuste	Acumulado	Acumulado	Acumulado	
	até		até	até	até	
Descrição	30/09/2019		30/09/2019	30/09/2019	Ajuste	30/09/2019
Resultado de equivalência patrimonial	369.169	(13.998)	355.171	-	-	-
Pessoal e encargos	8.298	-	8.298	213.465	21.209	234.674
Impostos, taxas e contribuições	328	-	328	325.118	(7.211)	317.907
Remuneração de capitais próprios	326.048	(13.998)	312.050	326.048	(13.998)	312.050

2) Para saldos trimestrais das demonstrações financeiras em 30 de setembro de 2019

Demonstração do Resultado	Controladora		Consolidado			
	Trimestre	Ajuste	Trimestre	Trimestre	Trimestre	
	findo em		findo em	findo em	findo em	
Descrição	30/09/2019		30/09/2019	30/09/2019	Ajuste	30/09/2019
Despesas Administrativas	(17.784)	-	(17.784)	(132.536)	(12.522)	(145.058)
Equivalência patrimonial	136774	(8.265)	128.509	-	-	-
Imposto de renda e Contribuição Social	56	-	56	(75.606)	4.257	(71.349)
Lucro líquido	119.066	(8.265)	110.801	119.066	(8.265)	110.801



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

3) Para os saldos do Balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019

Descrição	Controladora		Consolidado			
	Acumulado até 31/12/2019	Ajuste	Acumulado até 31/12/2019	Acumulado até 31/12/2019	Ajuste	Acumulado até 31/12/2019
Outros ativos financeiros (circulante)	21.613	498	22.111	175.293	680	175.973
Imposto de renda e contribuição social diferidos	45.245	1.383	46.628	113.559	9.036	122.595
Investimento	1.208.912	1.199	1.210.111	-	-	-
Obrigações com pessoal (circulante)	25.392	141	25.533	41.224	705	41.929
Obrigações com pessoal (não circulante)	-	1.518	1.518	-	7.590	7.590
Patrimônio líquido	1.425.647	1.421	1.427.068	1.425.647	1.421	1.427.068

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Descrição	Controladora e Consolidado		
	Acumulado até 31/12/2019	Ajuste	Acumulado até 31/12/2019
Reservas de capital	14.397	20.345	34.742
Reserva de lucros	328.555	(18.924)	309.631

Demonstração do Resultado

Descrição	Consolidado (*)		
	Acumulado até 31/12/2019	Ajuste	Acumulado até 31/12/2019
Despesas Administrativas	(557.791)	(28.640)	(586.431)
Imposto de renda e Contribuição Social	(175.068)	9.716	(165.352)
Lucro líquido	392.756	(18.924)	373.832

Demonstração do Valor Adicionado

Descrição	Consolidado (*)		
	Acumulado até 31/12/2019	Ajuste	Acumulado até 31/12/2019
Pessoal e encargos	297.611	28.640	326.251
Impostos, taxas e contribuições	350.573	(9.716)	340.857
Remuneração de capitais próprios	392.756	(18.924)	373.832

(*) A Companhia incorporou a controlada QC Corretora em 31 de outubro de 2019 e passou a ser operacional somente desta data em diante, conforme descritas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

3. Principais Práticas Contábeis

As informações trimestrais estão apresentadas com base nas mesmas práticas contábeis descritas na nota explicativa nº 3 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

4. Principais Estimativas e Julgamentos

As principais estimativas e premissas contábeis adotadas na preparação das informações trimestrais de 30 de setembro de 2020 são as mesmas adotadas na nota explicativa nº 4 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

5. Instrumentos Financeiros

a) Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros

Pela natureza das suas operações e dos instrumentos financeiros existentes em 30 de setembro de 2020, os instrumentos financeiros e as respectivas classificações estão demonstrados a seguir:

Controladora				
	30/09/2020		31/12/2019	
	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado
Ativos financeiros:				
Caixa e equivalentes de caixa – aplicações financeiras de liquidez imediata	-	111.739	-	46.470
Aplicações financeiras	82.591	-	73.583	-
Créditos a receber de clientes - circulante e não circulante	-	74.852	-	67.584
Outros ativos financeiros - circulante e não circulante	-	57.149	-	23.701
Passivos financeiros:				
Debêntures – circulante	-	5.617	-	26.264
Obrigações com pessoal – circulante e não circulante	-	29.514	-	27.051
Débitos diversos - circulante e não circulante	-	22.270	-	24.983
Arrendamentos - circulante e não circulante	-	20.818	-	32.652



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Consolidado					
	30/09/2020			31/12/2019	
	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado	Ativo financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado	Custo Amortizado
Ativos financeiros:					
Caixa e equivalentes de caixa – aplicações financeiras de liquidez imediata	-	-	579.480	-	154.097
Aplicações financeiras	370.025	-	-	290.758	-
Créditos a receber de clientes - circulante e não circulante	-	-	353.317	-	207.673
Outros ativos financeiros - circulante e não circulante	-	-	331.667	-	227.280
Passivos financeiros:					
Debêntures – circulante	-	-	7.342	-	34.340
Prêmios a repassar	-	-	386.297	-	115.261
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	-	-	6.836	-	15.735
Repasses financeiros a pagar	-	-	22.696	-	18.360
Antecipações a repassar	-	-	39.004	-	62.012
Obrigações com pessoal – circulante e não circulante	-	-	45.865	-	49.519
Débitos diversos - circulante e não circulante	-	-	83.904	-	94.110
Opções para aquisição de participação de não controladores	-	6.139	-	-	-
Arrendamentos - circulante e não circulante	-	-	34.470	-	96.611

Mensuração de valor justo reconhecida no balanço patrimonial

A tabela a seguir fornece uma análise dos instrumentos financeiros que são mensurados pelo valor justo após o reconhecimento inicial, agrupados nos Níveis, com base no grau observável do valor justo, em que as mensurações são obtidas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos equivalentes.

Os instrumentos financeiros da Companhia possuem mensurações de valor justo de Nível 1 e Nível 3.

- Mensurações de valor justo de Nível 1 são obtidas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos.
- Mensurações de valor justo de Nível 3 são obtidas por meio de técnicas de avaliação que incluem variáveis para o ativo ou passivo, mas que não têm como base os dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

Consolidado	30/09/2020		31/12/2019
	Nível 1	Nível 3	Nível 1
Descrição			
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado - aplicações financeiras	370.025	-	290.758
Opções para aquisição de participação de não controladores	-	6.139	-
Contas a receber - Alienação Qsaúde	-	71.241	-

Durante o período, não ocorreram transferências entre níveis.

O valor contábil dos demais ativos e passivos financeiros é próximo ao seu valor justo, com exceção das debêntures do passivo não circulante, veja nota explicativa nº 15.



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Reconciliação das mensurações de valor justo de Nível 3 dos passivos financeiros

	Valor justo por meio do resultado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-
Constituição de obrigações a pagar e opções de ações de participação de não controladores relacionadas à aquisição da Uniconsult.	5.629
Atualização monetária	510
Saldo em 30 de setembro de 2020	6.139

A Companhia tem compromissos contratados através de opções de ações de participações de não controladores relativos à aquisição de participações da Uniconsult Administradora (nota explicativa nº 7).

A determinação do valor de compra da participação de não controladores é determinada substancialmente através de múltiplos de "Earnings Before Taxes, Interest, Depreciation and Amortization - EBTIDA, ambos para o período de 12 meses que antecederem o exercício da opção. Esse passivo é mensurado com base no valor justo das participações de não controladores e estimado com a aplicação de uma abordagem do fluxo de caixa descontado, utilizando como premissas principais a taxa de desconto de 13,89% e as taxas de crescimento sustentável de longo prazo de 6,43% ("Compound anual growth" - CAGR 2019 - 2021).

Instrumentos derivativos

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia e suas controladas não operaram contratos de instrumentos financeiros derivativos para proteção de suas posições ou para especulação.

b) Gerenciamento dos principais riscos

Para as informações trimestrais de 30 de setembro de 2020, não ocorreram mudanças em relação ao apresentado na nota explicativa nº 5.b das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

Risco de crédito

Para as informações trimestrais de 30 de setembro de 2020, possuímos os mesmos riscos apresentados na nota explicativa nº 5.b das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019, acrescidos do risco de crédito relacionado a suspensão de reajustes de planos de saúde mencionados na nota 1 b) i) e detalhado na nota explicativa 30 c).

Risco de taxa de juros dos instrumentos financeiros

Esse risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a sofrer perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que são aplicadas a seus passivos e ativos captados (aplicados) no mercado.

Como o fluxo médio de recebimentos/pagamentos da Companhia e suas controladas é de 30 dias, a Administração utiliza como premissa para análise da variação de taxa de juros a variação do CDI, que está assim resumida:

Rubrica	Controladora			
	Contas patrimoniais	Nota explicativa	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa (i)	Ativo circulante	8.1	111.739	46.470
Aplicações financeiras (i)	Ativo circulante	8.2	82.591	73.583
Debêntures (ii)	Passivos circulante e não circulante	15	(1.014.190)	(1.033.410)
Arrendamentos (iii)	Passivos circulante e não circulante	16	(20.818)	(32.652)
Total de exposição			(840.678)	(946.009)



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Rubrica	Consolidado			
	Contas patrimoniais	Nota explicativa	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa (i)	Ativo circulante	8.1	579.480	154.097
Aplicações financeiras (i)	Ativo circulante	8.2	370.025	290.758
Debêntures (ii)	Passivos circulante e não circulante	15	(1.305.155)	(1.330.400)
Arrendamentos (iii)	Passivos circulante e não circulante	16	(34.470)	(96.611)
Total de exposição			(390.120)	(982.156)

- i) As aplicações financeiras de liquidez imediata são substancialmente realizadas com base nas taxas de remuneração efetivamente negociadas atreladas, na sua totalidade, à taxa CDI e refletem as condições usuais de mercado durante o período, conforme descrito na nota explicativa nº 8.

A prática de aplicações financeiras adotada pela Administração da Companhia estabelece as instituições financeiras com as quais a Companhia e suas controladas podem operar, os limites de alocação de recursos e os objetivos e conforme mencionado na nota explicativa nº 3.iii as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

- ii) As debêntures escrituradas pelo Grupo Qualicorp, são remuneradas com juros que correspondem a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros - DI "over" expressa na forma percentual ao ano, correspondente a 252 dias úteis (B3), acrescida de "spread" de 1,15% ao. Para maiores detalhes ver nota explicativa nº 15.
- iii) Os arrendamentos são atualizados financeiramente pela taxa de juros identificada no contrato ou estimada através de análises de mercado.

Análise de sensibilidade de variações das taxas de juros

As flutuações das taxas de juros, como, por exemplo, o CDI, podem afetar positiva ou adversamente as informações trimestrais, em decorrência de aumento ou redução nos saldos de aplicações financeiras e equivalentes de caixa e de obrigações com debêntures, empréstimos e financiamentos. Em 30 de setembro de 2020 se as taxas de juros do CDI fossem 10% ao ano mais altas/mais baixas e todas as outras variáveis se mantivessem constantes, o lucro do período findo naquela data, antes dos efeitos tributários, aumentaria/diminuiria em R\$2.598.

Análise de sensibilidade suplementar sobre instrumentos financeiros (Instrução CVM nº 475/08)

A Administração, para os números do consolidado, estimou para o período corrente com base nas cotações do relatório Focus do Banco Central do Brasil - BACEN, taxas futuras de juros (5,5% a.a.), acrescidas da taxa de "spread" de 1,15% ao ano, demonstrando em cada cenário o efeito da variação do valor justo, conforme quadro a seguir:

	Cenário			
	30/09/2020	Provável	Possível	Remoto
Premissas		CDI – 1,96% de 5,5% a.a.	CDI – 2,45% de 5,5% a.a.	CDI – 2,94% de 5,5% a.a.
Aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras	949.505	968.115	972.768	977.420
Debentures e Arrendamentos	(1.339.625)	(1.381.590)	(1.388.229)	(1.394.868)
Exposição Líquida	(390.120)	(413.475)	(415.461)	(417.448)



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

	Cenário			
	31/12/2019	Provável	Possível	Remoto
Premissas		CDI – 0,56% de 6,5% a.a.	CDI – 0,7% de 6,5% a.a.	CDI – 0,84% de 6,5% a.a.
Aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras	444.854	447.345	447.968	448.591
Passivo - debêntures	(1.427.011)	(1.451.651)	(1.453.671)	(1.455.692)
Exposição Líquida	(982.157)	(1.004.306)	(1.005.703)	(1.007.101)

	Premissas		
	Provável	Possível	Remoto
CDI	Relatório “Focus” -BACEN	25% sobre taxa provável	50% sobre taxa provável

- No cenário provável, o Grupo Qualicorp apresentaria uma exposição líquida de R\$ 413.475 até 30 de setembro de 2020, resultante da diferença de estimativas futuras de CDI para os juros das debêntures e arrendamentos acrescidos da sobretaxa de 1,15% ao ano.

Para as aplicações financeiras foram consideradas as mesmas estimativas de diferenças futuras de CDI sobre a posição das aplicações da Companhia em 30 de setembro de 2020. Nos cenários possível e remoto, adotando-se os mesmos critérios descritos para o cenário provável, as estimativas gerariam aumento de exposição líquida de R\$ 1.986 e R\$ 3.973, respectivamente, em comparação ao cenário provável.

Risco de capital

O Grupo Qualicorp administra seu capital para assegurar que tanto a Companhia quanto as controladas possam continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximiza o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio.

A estrutura de capital do Grupo Qualicorp é formada pelo endividamento líquido (debêntures, detalhadas na nota explicativa nº 15, deduzidos pelo caixa e equivalentes de caixa detalhados na nota explicativa nº 8) e pelo patrimônio líquido (nota explicativa nº 20).

A Companhia e suas controladas estão sujeitas a certos limites de alavancagem conforme mencionado na nota explicativa nº 15.

Adicionalmente, as controladas Qualicorp Benefícios, Clube de Saúde, Uniconsult e Gama Saúde estão sujeitas a requerimentos de manutenção de recursos próprios mínimos, conforme determinação da ANS através da RN nº 451, de 6 de março de 2020 (que revogou a RN nº 209), que estabelece um capital de referência, que atualmente é de R\$8.977. Neste montante, é atribuído um fator de acordo com a região de comercialização determinado pela ANS (fator K) resultando no Capital Base. Esse capital serve como referência para apurar o patrimônio líquido ajustado (“PLA”) por efeitos econômicos, devendo esses montantes serem maiores que o Capital Base em 30 de setembro de 2020 e o Patrimônio Mínimo Ajustado em 31 de dezembro de 2019 (“PMA”) determinados pela ANS.

Patrimônio mínimo ajustado representa o patrimônio líquido ajustado por efeitos econômicos, conforme estabelecido pela Instrução Normativa - IN nº 50 de 30 de novembro de 2012.

Abaixo o Patrimônio líquido ajustado calculado em 30 de setembro de 2020 (todos em conformidade) e em 31 de dezembro de 2019, os quais estão enquadrados à respectiva Instrução Normativa:



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Descrição	30/09/2020				31/12/2019		
	Controladas				Controladas		
	Benefícios	Uniconsult	Clube	Gama	Benefícios	Clube	Gama
PLA	281.942	3.406	51.781	65.524	(35.372)	34.506	70.426

A margem de solvência é a capacidade que a operadora de saúde ou seguradora tem para honrar todos os compromissos financeiros assumidos, para a controlada Gama Saúde é de R\$40.760 (R\$59.707 em 31 de dezembro de 2019), portanto, há suficiência para manutenção do total do patrimônio líquido em montante adequado ao atendimento às exigências legais de margem de solvência e de cobertura dos passivos não operacionais. Em 2019, para controlada Q Saúde a margem de solvência não era aplicável, pois conforme regras da ANS, a empresa estava em fase pré operacional e não tem movimentação de contraprestação e custos assistenciais.

O índice de endividamento da Companhia está demonstrado conforme segue:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Dívida (debêntures e arrendamentos)	(1.035.008)	(1.066.062)	(1.339.625)	(1.427.011)
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	194.330	120.053	949.504	444.854
Dívida líquida	(840.678)	(946.009)	(390.121)	(982.157)
Patrimônio líquido	1.773.946	1.425.647	1.774.503	1.427.068
Índice de endividamento líquido	(47,39%)	(66,36%)	(21,98%)	(68,82%)

Risco de liquidez

A gestão de risco de liquidez da Companhia em 30 de setembro de 2020 não sofreu alterações em relação ao divulgado na nota explicativa nº 5 das demonstrações de 31 de dezembro de 2019.

A expectativa de fluxo de caixa para os instrumentos financeiros passivos está demonstrada como segue:

	Consolidado					
	Taxa de juros estimada a.m.	Menos de seis meses	De seis meses a um ano	De um ano a dois anos	Mais de dois anos	Total
	%	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
30 de setembro de 2020:						
Debêntures	CDI + 1,15% (a)	20.140	21.887	1.060.883	304.176	1.407.086
Prêmios a repassar	-	386.297	-	-	-	386.297
Arrendamentos	CDI + 1,15% (b)	6.880	6.773	12.641	8.776	35.070
Débitos diversos	-	61.262	-	4.738	-	66.000
Obrigações com pessoal	-	43.434	-	2.431	-	45.865
Antecipações a repassar	-	39.004	-	-	-	39.004
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	-	6.836	-	-	-	6.836
Intangível a pagar	-	10.856	-	3.650	-	14.506
Imobilizado a pagar	-	721	-	-	-	721
Repasse financeiros a pagar	-	22.696	-	-	-	22.696
Opções para aquisição de participação de não controladores	-	-	-	-	6.139	6.139
Total	-	598.126	28.660	1.084.343	319.091	2.030.220



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

- (a) Considera o valor total estimado da dívida em 30 de setembro de 2020, não calculado a valor presente.
- (b) Considera o valor total estimado da dívida em 30 de setembro de 2020, calculado a valor presente.

6. Adoção de Normas Internacionais de Contabilidade Novas e Revisadas

A Companhia não adotou a IFRS a seguir, que ainda não está vigente:

Norma	Descrição
IFRS17	“Contratos de seguros”. Essa norma estabelece os princípios para reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de contratos de seguro e está prevista para ser emitida em 01 de janeiro de 2023.

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia até o presente momento.

7. Aquisição de controlada (Uniconsult)

Em 4 de dezembro de 2019, a Companhia, por meio de sua controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., celebrou Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças para aquisição de 75% de participação no capital social da Uniconsult - Administradora de Benefícios e Serviços Ltda. (“Uniconsult”), bem como de opção de compra por parte da Companhia e opção de venda por parte dos quotistas não controladores com relação aos 25% remanescentes, conforme descrito abaixo. Após aprovação da Agência Nacional de Saúde (“ANS”) em 24 de janeiro de 2020, o Fechamento foi assinado. Em 30 de setembro de 2020, o valor estimado total de aquisição foi de R\$26.630, sendo composto como segue:

- a) A determinação do valor de compra para aquisição do controle e da participação de 75% do capital social da sociedade foi determinado através da valorização da carteira de clientes, cujos pagamentos ocorreram em fevereiro de 2020 e abril de 2020, nos montantes de R\$16.735 e R\$4.266, respectivamente.
- b) O contrato de aquisição prevê cláusula de opção de compra por parte da Companhia e opção de venda por parte dos quotistas não controladores com relação aos 25% remanescentes (participação de não controladores), a qual passa a ser exercível após 5 anos da data de aquisição do controle. A determinação do valor de compra da participação de não controladores será feita através do percentual de participação societária dos minoritários, multiplicado por múltiplos de margem EBITDA de certo período de 2019, multiplicada pela receita líquida apurada nos últimos 12 meses, imediatamente, anteriores ao exercício da opção. Na data de aquisição o passivo financeiro estimado para a opção foi de R\$5.629 registrado na rubrica de opções de ações de participação dos não controladores.

A Companhia, com base em dados estimados de relatório de avaliação econômico-financeira e estudo de alocação do preço de compra (PPA), elaborado por empresa de consultoria especializada e em linha com os princípios e exigências dispostos no CPC 15 (R1) – Combinação de Negócios, efetuou a alocação dos valores justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da aquisição e que estão apresentados a seguir:



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Ativos (passivos) líquidos adquiridos	Valor dos Livros	Ajustes	Valor justo na aquisição
Ativos circulantes, incluindo Caixa e equivalentes de Caixa de R\$3.769	5.770	-	5.770
Ativos não circulantes	417	-	417
Valor justo dos ativos intangíveis – relacionamento de clientes (nota explicativa 14.i)	-	17.699	17.699
Passivo circulante	(5.169)	-	(5.169)
Passivo não circulante	(558)	-	(558)
Passivo não circulante – imposto de renda e contribuição social diferidos sobre o valor justo dos ativos intangíveis – relacionamento de clientes – 34%	-	(6.017)	(6.017)
Participação dos não controladores mensurados pelo valor justo	-	5.629	5.629
Valor justo dos ativos (passivos) líquidos	460	17.311	17.771
Ágio – rentabilidade futura	-	14.488	14.488
Opção de ações de participação dos não controladores	-	(5.629)	(5.629)
Total	460	26.170	26.630

A contabilização inicial dessa aquisição foi provisoriamente apurada. Na data da conclusão destas informações trimestrais, as avaliações de valores justos necessárias e outros cálculos não tinham sido finalizados e, por consequência, tinham sido apenas provisoriamente apurados com base na melhor estimativa da administração dos valores prováveis.

As participações de não controladores, na proporção de 25%, reconhecida na data de aquisição, foram mensuradas com base no valor justo das participações de não controladores e totalizava R\$5.629. Esse valor justo foi estimado com a aplicação de uma abordagem do fluxo de caixa descontado. As principais premissas utilizadas no modelo para apurar o valor justo foram as seguintes:

- Taxa de desconto de 13,89%;
- Taxas de crescimento sustentável de longo prazo de 6,43% a.a. (CAGR 2019-2021);
- Ajustes presumidos devido ao não-controle ou à dificuldade em comercializar essas participações, bem como a não renovação dos contratos junto às Operadoras.

O resultado do período inclui lucro de R\$6.730 atribuíveis aos negócios adicionais gerados pela Uniconsult. A receita operacional líquida consolidada do período inclui R\$20.612 referentes a Uniconsult.

Impacto das aquisições nos resultados do Grupo Qualicorp

Caso as combinações de negócios da Uniconsult tivessem sido efetivadas em 1º de janeiro de 2020, as receitas operacionais líquidas consolidadas da Companhia das operações continuadas seriam de aproximadamente R\$ 943.066 (não auditado) e o resultado dos nove meses findo em 30 de setembro de 2020 seria de R\$ 3.836 (não auditado). A Administração da Companhia considera que esses valores “proforma” representam uma medida aproximada do desempenho da Companhia combinado em uma base para três meses e servem de ponto de referência para comparação em períodos futuros. Para fins de consolidação e controle, é considerado a data de 1º de fevereiro 2020.



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

8. Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras

8.1. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Aplicações financeiras de liquidez imediata (i)	111.739	46.670	579.480	154.097
Bancos conta depósito (ii)	1.207	735	35.053	46.928
Caixa	14	18	20	25
Total	112.960	47.423	614.553	201.050

- i) A Administração tem como estratégia efetuar aplicações que podem ser resgatadas antecipadamente, independentemente de seus vencimentos. Essas aplicações são compostas por:

Tipo de aplicação

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Operação compromissada (a)	51.502	46.670	303.883	127.137
CDBs (b)	60.237	-	275.583	26.960
Outros investimentos	-	-	14	-
Total	111.739	46.670	579.480	154.097

- a) Refere-se à operação compromissada com lastro em debêntures, com liquidez imediata. A remuneração é com base na taxa DI de 75%.
- b) Esses instrumentos financeiros são atualizados com base na taxa variando de 87,39% a 101,00% do CDI e estão custodiados na B3, possuindo liquidez imediata e podendo ser resgatados antecipadamente, independentemente de seus vencimentos.
- ii) Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, no consolidado, incluem principalmente recebimentos de clientes que ocorreram no último dia útil do mês.

8.2. Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Fundo de Investimento exclusivo Multimercado (i)	82.591	73.583	316.864	240.795
Fundo de investimento financeiro não exclusivo (ii)	-	-	53.161	49.963
Total	82.591	73.583	370.025	290.758

- i) Refere-se à fundo de investimento multimercado exclusivo de crédito privado, onde as aplicações são representadas por títulos de dívida pública e operações compromissadas buscando a melhor taxa de remuneração, podendo ser resgatados antecipadamente, independentemente de seus vencimentos, sem nenhum tipo de penalidade. Esse é composto como segue:



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Descrição	Valor de mercado e contábil - Fundos de investimentos exclusivos - Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Letra Financeira - LFS Elegível - nível II	137.253	117.508
Debêntures	67.383	74.047
Letra Financeira do Tesouro Nacional – LTN over	65.957	1.483
Letra Financeira - LF252	44.363	45.661
Outros investimentos e reserva	2.192	2.140
Valores a Pagar	(284)	(44)
Total	316.864	240.795

- ii) Trata-se de aplicação financeira mantida como ativo garantidor nas controladas diretas Qualicorp Benefícios, Gama Saúde e para as controladas indiretas Clube de Saúde e Uniconsult, as quais são reguladas pela ANS. O valor de mercado das cotas do fundo de investimento financeiro não exclusivo de renda fixa é apurado com base no valor de cota divulgado pelo administrador do fundo no qual a Companhia aplica seus recursos.

Adicionalmente, informamos que não há transações que não envolvam caixa e equivalentes de caixa ou aplicações financeiras relevantes a serem divulgadas que impactem o fluxo de caixa.

9. Créditos a receber de clientes

Circulante	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Prêmios a recuperar com risco de inadimplência - Administradoras de Benefícios (i)	-	-	259.949	103.126
Cientes a receber (ii)	74.852	66.927	74.852	66.927
Contraprestações pecuniárias a receber - Gama Saúde	-	-	11.544	29.573
Consultoria em gestão de benefícios	-	-	6.823	6.689
Outros créditos a receber de clientes	-	220	149	921
Total do circulante	74.852	67.147	353.317	207.236
Não Circulante				
Cientes a receber (ii)	-	437	-	437
Total do não circulante	-	437	-	437
Total	74.852	67.584	353.317	207.673

- i. O resumo por idade de prêmios a recuperar é o seguinte:

	Administradoras de Benefícios	
	30/09/2020	31/12/2019
A vencer (a)	232.327	41.533
Até 30 dias	45.958	58.394
De 31 a 60 dias	12.400	16.135
Acima de 60 dias (b)	1.473	1.576
(-) Perda Esperada (c)	(32.209)	(14.512)
Total	259.949	103.126



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

- a) Basicamente o aumento é por valores relacionados aos impactos da suspensão do reajuste relacionadas a operação de administração de cobrança de beneficiários, conforme nota explicativa nº 1 e 30, no valor de R\$ 190.727.
- b) Valores de 30 de setembro de 2020 foram substancialmente recebidos até o dia 11 de outubro de 2020 e os valores de 31 de dezembro de 2019 foram substancialmente recebidos até o dia 11 de janeiro de 2020.
- c) Movimentação da perda esperada – ativo.

	Administradoras de Benefícios	
	30/09/2020	31/12/2019
Saldo no início do período	14.512	14.366
Perdas esperadas (*)	83.261	98.880
Reversão perdas esperadas	(65.564)	(98.734)
Total	32.209	14.512

(*) Realizada provisão incremental de R\$17.935 decorrente a suspensão dos reajustes, conforme nota explicativa 1 b).

- ii. Referem-se basicamente a agenciamento e corretagem a receber. O resumo por idade das contas a receber de clientes é o seguinte:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
A vencer circulante (a)	74.609	66.255
Vencidos:		
Até 30 dias	156	513
De 31 a 60 dias	87	159
Total circulante	74.852	66.927
A vencer não circulante	-	437
Total não circulante	-	437
Total	74.852	67.364

- a) R\$ 10.769, refere-se à corretagem sobre o reajuste relacionadas a operação de administração de cobrança de beneficiários, conforme nota explicativa nº 1 e 30.

9.1 Perdas com créditos incobráveis - resultado

	Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019
Saldo no início do exercício	-	-
Provisões (Reversões) (i)	17.697	816
Perdas efetivas (Recuperações) (ii)	44.882	63.570
Saldo no fim do período	62.579	64.386

	Consolidado	
	Trimestre findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2019
Saldo no início do exercício	-	-
Provisões (Reversões) (i)	17.421	1.384
Perdas efetivas (Recuperações) (ii)	10.099	21.914
Saldo no fim do período	27.520	23.298



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

- i) Em 30 de setembro de 2020, R\$17.935, refere-se aos impactos do reajuste relacionadas a operação de administração de cobrança de beneficiários, conforme nota explicativa nº 1 e 30.
- ii) Referem-se, substancialmente, às perdas com créditos vencidos decorrentes de operação de administração e estipulação de benefícios coletivos por adesão, para os quais a Companhia assume o risco da inadimplência perante as operadoras e seguradoras de saúde e odontológicas, líquidas das respectivas recuperações.

10. Outros Ativos

10.1. Outros ativos financeiros

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Circulante				
Valores a identificar de operadoras/seguradoras (i)	-	-	76.353	68.944
Impostos a recuperar/compensar (ii)	28.128	14.533	65.808	59.169
Adiantamento de repasse de contratos (iii)	-	-	31.565	21.093
Adiantamento de fornecedores	12.240	7.202	13.228	15.918
Outros ativos circulantes	427	376	12.983	10.849
Total do circulante	40.795	22.111	199.937	175.973
Não circulante				
Contas a receber - Alienação Qsaúde (iv)	14.248	-	71.241	-
Impostos a recuperar/compensar (ii)	-	-	36.434	29.180
Depósitos Judiciais	2.106	1.590	24.055	20.127
Adiantamento de repasse de contratos	-	-	-	2.000
Total do não circulante	16.354	1.590	131.730	51.307
Total geral	57.149	23.701	331.667	227.280

- i) Referem-se, substancialmente, à diferença temporal entre a relação de beneficiários constantes no sistema/controles internos da Companhia e a relação analítica dos beneficiários constantes nas faturas pagas e/ou a pagar das operadoras/seguradoras de planos de saúde e planos odontológicos, que são regularizados em períodos subsequentes, após o processamento das movimentações enviadas pela Companhia.
- ii) Os valores estão compostos como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	20.617	11.027	43.701	36.512
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	4.337	306	10.573	7.344
Imposto de renda retido na fonte - IRRF	2.936	2.021	6.554	2.021
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	-	-	3.507	10.859
Outros impostos a recuperar	238	1.179	1.473	2.433
Total Circulante	28.128	14.533	65.808	59.169



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	-	-	14.114	6.662
Contribuição para o Financ.da Seguridade Social e Programa de Integração Social - COFINS	-	-	7.659	9.664
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	-	-	7.162	5.598
Programa de Integração Social - PIS	-	-	4.056	5.263
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	-	-	3.443	1.993
Total Não Circulante	-	-	36.434	29.180
Total Geral	28.128	14.533	102.242	88.349

- iii) Referem-se a adiantamento para as entidades de classe e operadoras, que a Companhia vem realizando via abatimento de repasses financeiros e prêmios a repassar, respectivamente.

11. Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

Conforme o pronunciamento técnico CPC 32 e a interpretação técnica ICPC 09, segue a composição:

	Companhia		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Imposto de renda e contribuição social diferidos – ativo	44.164	46.628	82.460	122.595
Imposto de renda e contribuição social diferidos – passivo	-	-	(36.229)	(48.240)
Imposto de renda e contribuição social diferidos – líquidos	44.164	46.628	46.231	74.355

Os valores acima, no consolidado, estão compostos como segue:

	30/09/2020						
	Controladora	Qualicorp Serviços	Qualicorp Benefícios	Clube de Saúde	Gama	CRC	Consolidado
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (i)	95.948	23	107.982	26	88	30	204.097
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (ii)	(51.784)	-	(98.207)	-	-	(7.875)	(157.866)
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	44.164	23	9.775	26	88	(7.845)	46.231

	31/12/2019							
	Controladora	Qualicorp Serviços	Qualicorp Benefícios	Clube de Saúde	Gama	CRC	Q Saúde	Consolidado
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (i)	102.447	31	125.938	28	148	94	1.949	230.635
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (ii)	(66.540)	-	(80.484)	(8)	-	(7.891)	(1.357)	(156.280)
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	35.907	31	45.454	20	148	(7.797)	592	74.355

- (i) Referem-se a imposto de renda e contribuição social diferidos contabilizados principalmente sobre diferenças



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

temporárias dedutíveis de lucros fiscais futuros.

i. Composição do imposto de renda e da contribuição social – ativo

Item	Companhia		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Provisão para atualização monetária sobre aquisição do Grupo Aliança (incorporada)	14.957	17.778	80.454	103.601
Prejuízos fiscais de IRPJ e base negativa de CSLL – não contabilizados (a)	-	-	47.862	45.948
Provisão Impairment Ágio Gama	37.888	37.888	37.888	37.888
Prejuízos fiscais de IRPJ e base negativa de CSLL – contabilizados	28.670	34.997	28.670	34.997
Prov. para riscos - parcela relativa a empresas e/ou períodos sujeitos ao regime de tributação lucro real	1.066	(179)	14.650	8.865
Provisão para devedores duvidosos e baixa de valores incobráveis - valor de curto prazo	87	287	9.670	14.038
Provisão de Programa de Participação nos Resultados – PPR	4.512	7.368	5.913	9.408
Provisão perda esperada de clientes	-	-	3.627	3.762
Ajuste Adoção de Novas Normas – IFRS16	854	522	1.439	3.190
Provisão Reajuste s/ Títulos a Receber	-	-	5.928	-
Outras provisões	7.914	3.786	15.858	14.886
Total dos créditos tributários	95.948	102.447	251.959	276.583
(-) Créditos tributários não contabilizados (b)	-	-	(47.862)	(45.948)
Total dos créditos tributários contabilizados	95.948	102.447	204.097	230.635

a) Os prejuízos fiscais de IRPJ e bases negativas de CSLL não constituídos são compostos como segue:

Empresas	Base	IRPJ/CSLL	Base	IRPJ/CSLL
	30/09/2020	(34%)	31/12/2019	(34%)
Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda.	86.111	29.278	84.490	28.727
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	47.178	16.041	44.098	14.993
Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda.	-	-	4.954	1.684
Gama Saúde Ltda.	7.482	2.543	1.601	544
Total	140.771	47.862	135.143	45.948

b) Refere-se substancialmente ao fato de algumas de suas controladas diretas e indiretas possuírem prejuízos fiscais e base negativa acumulada, para os quais não foram constituídos créditos tributários diferidos, pois até a presente data não haviam reunido condições de geração de lucros tributáveis que permitissem a contabilização de créditos tributários.

Projeção de realização e valor presente dos créditos tributários

O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que as diferenças temporárias sejam revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal. A seguir, apresentamos a estimativa de realização desses créditos, com base na expectativa de lucros tributáveis futuros:

Ano	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
2020	20.418	27.006	60.452	84.230
2021	17.821	15.222	48.829	34.691
2022	13.309	15.222	40.603	32.386
De 2023 até 2024	44.400	44.997	48.469	79.328
Total	95.948	102.447	198.353	230.635



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

O valor presente do total dos créditos tributários em 30 de setembro de 2020 é de R\$ 85.805 para a controladora e R\$ 181.515 para o consolidado, calculado pela taxa SELIC, tendo em vista o prazo estimado de realização das diferenças temporárias.

ii. Composição do imposto de renda e da contribuição social diferidos passivos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Diferenças temporárias sobre a parcela do ágio de empresas incorporadas, amortizado no exercício, para fins fiscais.	50.664	47.193	151.656	135.463
Sobre o valor justo da aquisição dos investimentos alocado ao ativo intangível - relacionamento de clientes	6.225	24.019	11.441	24.019
Ajuste de adoção de novas normas (c)	(91)	344	(213)	1.814
Perda por valor recuperável sobre o valor justo da aquisição dos investimentos alocado ao ativo intangível - relacionamento de clientes	(5.016)	(5.016)	(5.016)	(5.016)
Total	51.782	66.540	157.868	156.280

c) Adoção do IFRS 9 (CPC 48), IFRS 15 (CPC 47), IFRS 16 (CPC 6 R2).

12. Partes Relacionadas

12.1. Saldos e transações com partes relacionadas

Os saldos de partes relacionadas, no ativo e passivo circulantes e não circulantes, bem como gastos, são compostos conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019 (Reapresentado)	30/09/2020	31/12/2019 (Reapresentado)
Operações Intecompany (i)	4.967	6.220	-	-
Total do Ativo	4.967	6.220	-	-
Operações Intecompany	4	10	-	-
Valores a pagar de dividendos (ii)	1.190	1.190	1.190	1.190
Total do Passivo	1.194	1.200	1.190	1.190

i) Trata-se de operações de backoffice entre as entidades do Grupo.

ii) Trata-se da diferença para atingimento do Dividendos mínimo obrigatório referente ao resultado divulgado nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

Abaixo segue quadro com as movimentações de partes relacionadas no período findo em 30 de setembro de 2020, nas receitas e (despesas) entre as empresas do grupo, são compostos conforme segue:



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

	30/09/2020				
	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.	CRC Connectmed	Gama	Demais controladas
Serviços corporativos e rateios (i)	(40.940)	46.533	(3.644)	351	(2.300)
Assistência médica (ii)	-	(42)	(6)	49	(1)
Serviços de boletagem	(327)	-	-	-	327

	30/09/2019				
	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (Incorporada)	CRC Connectmed	Gama	Demais controladas
Serviços corporativos e rateios (i)	(37.398)	40.470	(3.830)	918	(160)
Assistência médica (ii)	(4.207)	4.734	(5.311)	(4.311)	(183)
Serviços de boletagem	(489)	-	-	-	489

- i) Concentra todas as atividades de serviços corporativos que atendem às empresas da Companhia (Finanças, Controladoria, Jurídico, Administrativo, Recursos Humanos e Tecnologia da Informação), cujos custos incorridos são rateados e reembolsados pelas demais empresas operacionais do Grupo.
- ii) O plano de saúde dos colaboradores do Grupo Qualicorp, cujos custos incorridos são cobrados, rateados e reembolsados pela demais empresas operacionais do Grupo.

12.2. Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os membros do Conselho de Administração, o diretor-presidente, e os diretores estatutários e não estatutários.

A remuneração está demonstrada a seguir:

	30/09/2020			
	Controladora		Consolidado	
	Contas a pagar	Despesas	Contas a pagar	Despesas
Remuneração de curto prazo a administradores (*)	166	13.406	1.520	50.507
Remuneração baseada em ações	-	8.059	-	34.284
Saldo em 30 de setembro de 2020	166	21.465	1.520	84.791

	30/09/2019			
	Controladora		Consolidado	
	Contas a pagar	Despesas	Contas a pagar	Despesas
Remuneração de curto prazo a administradores (*)	265	7.884	1.625	46.676
Remuneração baseada em ações	-	-	-	32.502
Saldo em 30 de setembro de 2019	265	7.884	1.625	79.178

(*) A despesa com remuneração do Conselho de Administração é constituída de valor fixo; e para os diretores e



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

empregados, é constituído por valores fixos e variáveis, com base em performance e metas globais anuais, aprovados em Conselho.

12.3. Limite Global da Remuneração dos Administradores

A Assembleia Geral Ordinária deste ano, realizada em 30 de abril de 2020, fixou o limite de valor da remuneração global anual dos administradores da Companhia em até R\$ 48.696. Todavia, alterações ocorridas na administração da Companhia ao longo do segundo trimestre de 2020 geraram despesas extraordinárias em virtude da cessação do exercício do cargo por 2 (dois) Diretores Estatutários (incluindo despesas decorrentes das rescisões, verbas indenizatórias e encargos trabalhistas), no montante de R\$ 18.024. Referidas despesas extraordinárias, decorrentes de obrigações previamente contratadas para a hipótese de encerramento do vínculo com a Companhia, não estavam incluídas na remuneração global dos administradores aprovada pela Assembleia Geral Ordinária.

Diante da situação acima descrita, o Conselho de Administração da Companhia convocará oportunamente Assembleia Geral de Acionistas para deliberar sobre a re-ratificação dos pagamentos realizados pela Companhia e do limite de valor da remuneração global anual dos administradores para o exercício de 2020, de forma a contemplar as despesas extraordinárias incorridas e o cumprimento remanescente das obrigações relativas à remuneração dos atuais administradores, sem que haja, contudo, qualquer alteração ou acréscimo de valor na remuneração dos atuais administradores.

13. Investimentos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Participações societárias diretas:				
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	1.282.460	962.744	-	-
Gama Saúde e Connectmed CRC	204.176	208.253	-	-
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	30.127	36.054	-	-
Q Saude Operadora de Plano de Saude Ltda.	-	2.886	-	-
Total de participações societárias	1.516.763	1.209.937	-	-
Outros investimentos	174	174	262	262
Total de outros investimentos	174	174	262	262
Total dos investimentos	1.516.937	1.210.111	262	262

Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer



	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	Gama Saúde e Connectmed - CRC	Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	Q Saúde Operadora de Plano de Saúde Ltda.	Total
Informações sobre as investidas em 30 de setembro de 2020					
Capital social (i)	276.365	289.047	26.663	-	592.075
Patrimônio Líquido (ii)	835.565	161.825	8.739	-	1.006.129
Lucro (prejuízo) do exercício	317.564	(4.454)	(5.122)	(2.474)	305.514
Informações sobre os investimentos:					
Quantidade de cotas (iii)	496.715.989	28.904.692.914	26.662.568	66.084.560	-
Participação - %	100	99,99	99,99	20	-
Movimentação do investimento:					
Total do investimento recomposto em 31 de dezembro de 2019	962.744	208.253	36.054	2.886	1.209.937
Aumento de capital em controladas	-	-	-	4.876	4.876
Reserva de capital - plano de ações restritas	18.977	-	-	-	18.977
Alienação de controlada	-	-	-	(5.288)	(5.288)
Transferência de imposto diferido sobre <i>impairment</i>	-	1.209	-	-	1.209
Equivalência patrimonial	300.739	(5.286)	(5.927)	(2.474)	287.052
Equivalência patrimonial sobre participações societárias	317.564	(4.454)	(5.122)	(2.474)	305.514
Amortização do intangível (iv)	(25.492)	(1.261)	(1.219)	-	(27.972)
IR/CS diferido sobre amortização do intangível	8.667	429	414	-	9.510
Total do investimento em 30 de setembro de 2020	1.282.460	204.176	30.127	-	1.516.763

- i) Para Gama Saúde e Connectmed-CRC referem-se ao montante de R\$68.873 e R\$220.174 de capital social, respectivamente.
- ii) O patrimônio líquido da controlada Qualicorp Benefícios, aqui apresentado, considera os efeitos de consolidação de seus investimentos em participações societárias. Para Gama Saúde e Connectmed-CRC, referem-se ao montante de R\$67.416 e R\$94.409 de patrimônio líquido, respectivamente.
- iii) Para Gama Saúde e Connectmed-CRC, referem-se à quantidade de cotas de 6.887.297.425 e 22.017.395.489, respectivamente.

Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer



iv) Refere-se e à amortização dos intangíveis referentes a relacionamento de clientes, marcas, contrato de não competição e software do período.

14. Intangível**14.1 Outros ativos intangíveis**

Controladora	Taxa anual de amortização - %	Custo			Amortização			Saldo Líquido	
		Saldo	Adições	Transferências	Saldo	Adições	Saldo		
		em 31/12/2019			em 30/09/2020		em 31/12/2019		em 30/09/2020
Aquisições de cessão de direitos - segmento Afinidades	20	191.679	6.800	-	198.479	(177.876)	(3.152)	(181.028)	17.451
Softwares em uso	20	145.592	1.080	5.541	152.213	(86.663)	(13.873)	(100.536)	51.677
Direito de exclusividade	20	190.519	-	-	190.519	(158.005)	(13.764)	(171.769)	18.750
Software em desenvolvimento	-	6.868	3.288	(5.541)	4.615	-	-	-	4.615
Marcas e patentes	-	125	-	-	125	-	-	-	125
Valor justo dos ativos intangíveis:									
Relacionamento com clientes pago na aquisição de investimentos	10	365.418	-	-	365.418	(341.056)	(24.362)	(365.418)	-
Valor justo dos ativos intangíveis – Outros ativos:									
Acordo de não competição	17	216.336	-	-	216.336	(52.544)	(25.862)	(78.406)	137.930
Comissão de Obtenções de Vendas	50	376.929	122.529	-	499.458	(253.009)	(97.154)	(350.163)	149.295
Total outros ativos intangíveis		1.493.466	133.697	-	1.627.163	(1.069.153)	(178.167)	(1.247.320)	379.843

Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer



Consolidado	Taxa anual de amortização - %	Custo				Amortização					
		Saldo	Adições	Transferências	Baixas	Saldo	Adições	Baixas	Saldo	Saldo Líquido	
		em 31/12/2019				em 30/09/2020			em 31/12/2019		em 30/09/2020
Aquisições de cessão de direitos - segmento Afinidades (i)	20	418.904	20.000	-	-	438.904	(360.251)	(28.286)	-	(388.537)	50.367
Softwares em uso (ii)	20	445.531	5.302	20.162	(1.229)	469.766	(307.456)	(45.408)	162	(352.702)	117.064
Direito de exclusividade (iii)	20	227.059	4.500	-	-	231.559	(194.313)	(14.417)	-	(208.730)	22.829
Software em desenvolvimento (iv)	-	47.439	15.058	(20.162)	(10.819)	31.516	-	-	-	-	31.516
Marcas e patentes	-	132	-	-	-	132	-	-	-	-	132
Valor justo dos ativos intangíveis:											
Relacionamento com clientes pago na aquisição de investimentos (v)	10	785.000	17.699	-	-	802.699	(732.667)	(54.693)	-	(787.360)	15.339
Valor justo dos ativos intangíveis – Outros ativos:											
Acordo de não competição	16,5	224.535	-	-	-	224.535	(56.528)	(27.192)	-	(83.720)	140.815
Comissão de Obtenções de Vendas (vi)	50	381.593	126.498	-	-	508.091	(254.824)	(99.845)	-	(354.669)	153.422
Valor justo de outros ativos intangíveis Connectmed-CRC:											
Software	20	7.758	-	-	-	7.758	(4.202)	-	-	(4.202)	3.556
Provisão para redução de valor recuperável software (vii)	-	(7.758)	-	-	-	(7.758)	4.202	-	-	4.202	(3.556)
Não competição	25	39.428	-	-	-	39.428	(39.428)	-	-	(39.428)	-
Total outros ativos intangíveis		2.569.621	189.057	-	(12.048)	2.746.630	(1.945.467)	(269.841)	162	(2.215.146)	531.484

Notas Explicativas



#NovoJeitoQualiDeSer

- i) Em 12 de junho de 2020, foi firmado um contrato de cessão e transferências de direitos e obrigações e outras avenças entre a controlada Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. conjuntamente com sua controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., carteira de vidas, no segmento adesão médico hospitalar, junto a Clube Care Brasil Administradora de Benefícios Ltda. e Clube Care Assessoria Comercial Ltda. O prazo de amortização desse ativo intangível é de 60 meses.

Os pagamentos obedecem ao seguinte cronograma: (i) R\$2.000 foram pagos em 18 de junho 2020, (ii) R\$9.000 serão pagos até 18 de dezembro de 2020 e (iii) R\$9.000 até 18 de janeiro de 2021 condicionando a cláusula de ajuste de preço variável que depende da adesão do número de beneficiários. Os valores ainda não pagos estão provisionados em Débitos diversos, vide nota explicativa nº18.

- ii) Refere-se a gastos com a aquisição de licenciamentos de softwares e softwares operacionais em uso.
- iii) Em 15 de janeiro de 2020, foi firmado o aditivo do contrato de exclusividade e outras avenças entre o Grupo Qualicorp e a APM – Associação Paulista de Medicina no montante de R\$ 4.500. O mesmo será amortizado pelo período de 60 meses, prazo e vigência do contrato.
- iv) Para os valores de baixa, refere-se substancialmente à alienação da Qsaúde para venda.
- v) Valores de relacionamento com clientes pago na aquisição de investimento. Para adição de 2020, refere-se aquisição da controlada Uniconsult Administradora de Benefícios no montante líquido de R\$ 15.339.
- vi) Refere-se a comissão de obtenção de novas vendas.
- vii) Após a avaliação da Companhia de *impairment* foi realizada a provisão por redução de valor recuperável do software da Connectmed-CRC no montante residual de R\$3.556.

14.2 Ágio

No Consolidado, em 30 de setembro de 2020 o montante é de R\$ 1.530.944 (R\$ 1.516.342 em 31 de dezembro de 2019) e a variação refere-se conforme mencionado na nota explicativa nº 7 ao ágio advindo da combinação de negócios da Uniconsult.

Na Controladora em 30 de setembro de 2020 o montante é de R\$ 597.268 (R\$ 597.268 em 31 de dezembro de 2019) e não sofreu alterações ao apresentado nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

15. Debêntures

A seguir apresentamos as emissões vigentes em 30 de setembro de 2020:

Quantidade/Espécie – emissões em 26 de junho de 2019

Emissor	Debêntures	Quantidade	Valor nominal unitário	Vigência	Remuneração	Fiadores
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	4ª emissão	290.000	1.000	28/06/2019 a 28/06/2023	100% do CDI + "spread" 1,15% a.a.	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.
Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (Incorporada)	5ª emissão	310.000	1.000	28/06/2019 a 28/06/2022	100% do CDI + "spread" 1,15% a.a.	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Companhia	3ª emissão	700.000	1.000	28/06/2019 a 28/06/2022	100% do CDI + "spread" 1,15% a.a.	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.
-----------	------------	---------	-------	-------------------------	-----------------------------------	---

Os detalhes das emissões, garantias, resgate antecipado e vencimento antecipado estão descritos na nota explicativa nº 15 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019. A Companhia está cumprindo com os limites requeridos conforme escrituração.

Cronograma de vencimentos e composição da dívida

	Controladora		Consolidado		Vencimento
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	
Remuneração a pagar	7.520	28.167	9.679	36.677	
Custo intermediação financeira na emissão/colocação a diferir no prazo de vencimento	(1.903)	(1.903)	(2.337)	(2.337)	
Circulante	5.617	26.264	7.342	34.340	
Debêntures parcela única	1.010.000	1.010.000	1.300.000	1.300.000	28 de junho de 2022 (QC Corretora (incorporada) e Companhia) e 28 de junho de 2023 (QC Administradora)
Custo intermediação financeira na emissão/colocação a diferir no prazo de vencimento	(1.427)	(2.854)	(2.187)	(3.940)	
Não circulante	1.008.573	1.007.146	1.297.813	1.296.060	
Total	1.014.190	1.033.410	1.305.155	1.330.400	

Movimentação das debêntures

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Saldo no início do período	1.033.410	-	1.330.400	615.726
Pagamento Debêntures parcela única	-	-	-	(611.000)
Emissão novas debentures	-	700.000	-	1.300.000
Incorporação Qualicorp Corretora	-	314.541	-	-
Custo de emissão de novas debêntures	-	(4.058)	-	(7.640)
Apropriação de despesas (custos na captação)	1.427	866	1.752	3.582
Pagamento de juros	(52.402)	-	(67.871)	(32.659)
Apropriação de juros (nota explicativa nº 24)	31.755	22.061	40.874	62.391
Saldo no fim do período	1.014.190	1.033.410	1.305.155	1.330.400



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Valor justo de debêntures

Os valores contábeis e o valor justo de debêntures 30 de setembro de 2020, são os seguintes:

	Controladora		Controladora	
	30/09/2020		31/12/2019	
	Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo
Debêntures	1.014.190	983.641	1.033.410	1.025.467

	Consolidado		Consolidado	
	30/09/2020		31/12/2019	
	Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo
Debêntures	1.305.155	1.256.748	1.330.400	1.317.045

O valor justo das debêntures classificados como custo amortizado baseiam-se nos fluxos de caixa descontados, utilizando-se uma taxa de risco variando entre 4,81% a 6,94% a.a.

16. Arrendamentos

a) Direito de Uso

Em 30 de setembro de 2020 a movimentação no período é composta como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Saldo inicial	32.130	6.024	92.793	66.177
Reajustes e renovações contratuais	1.315	156	5.132	2.413
Adição direito de uso (novos contratos)	6.760	-	8.207	45.916
Remensuração de arrendamento (i)	(13.740)	5.414	(18.603)	(1.209)
Incorporação de controlada	-	24.633	-	-
Depreciação no período	(7.506)	(4.097)	(13.324)	(20.504)
Baixa por alienação da controlada Qsaúde (ii)	-	-	(43.238)	-
Saldo no fim do período	18.959	32.130	30.967	92.793

- (i) Para 2020, refere-se basicamente a devolução de andares do prédio da sede do Grupo Qualicorp.
(ii) Refere-se substancialmente à alienação da Qsaúde para venda



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

b) Arrendamentos a Pagar

Em 30 de setembro de 2020 a movimentação no período é composta como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Saldo inicial	32.652	3.779	96.611	64.986
Reajustes e renovações contratuais	1.315	156	5.132	2.413
Adição direito de uso (novos contratos)	6.760	-	8.207	45.916
Remensuração de arrendamento (i)	(13.740)	5.414	(18.649)	(1.209)
Juros apropriado no período	1.948	802	4.116	6.000
Incorporação de controlada	-	25.543	-	-
Pagamentos realizados	(8.117)	(3.042)	(13.811)	(21.495)
Baixa por alienação da controlada Qsaúde	-	-	(47.136)	-
Saldo no fim do período	20.818	32.652	34.470	96.611
Circulante	8.311	11.482	13.333	24.191
Não circulante	12.507	21.170	21.137	72.420

(i) Para 2020, refere-se basicamente a devolução de andares do prédio da sede do Grupo Qualicorp.

c) Demonstração de resultado

No decorrer do período foram registrados os seguintes montantes em resultado:

- Juros sobre atualização do passivo de arrendamento totalizam R\$4.116 (R\$4.188 em 30 de setembro de 2019) no consolidado e R\$1.948 (R\$251 em 30 de setembro de 2019) na controladora e estão registrados em despesa financeira, conforme nota explicativa nº 24.
- As depreciações dos arrendamentos totalizam R\$13.324 (R\$13.767 em 30 de setembro de 2019) no consolidado e R\$7.506 (R\$1.090 em 30 de setembro de 2019) na controladora e estão registradas em despesas administrativas, nota explicativa nº 22.

d) Impactos de inflação projetada nos contratos de arrendamento

Em atendimento ao Ofício Circular/CVM nº02/19, a Companhia estimou os efeitos de inflação nos contratos de arrendamento do Grupo Qualicorp:

Passivo de arrendamento	2020	2021	2022	Após 2022
Contábil	31.754	19.584	6.757	-
Fluxo c/ inflação projetada	32.682	20.749	7.301	-
Varição	2,92%	5,95%	8,05%	-

Direito de uso líquido	2020	2021	2022	Após 2022
Contábil	27.800	16.270	5.259	-
Fluxo c/ inflação projetada	29.493	17.582	5.781	-
Varição	6,09%	8,06%	9,93%	-

Juros s/ arrendamentos	2020	2021	2022	Após 2022
Contábil	4.820	2.193	1.116	247
Fluxo c/ inflação projetada	4.841	2.257	1.183	265
Varição	0,44%	2,92%	6,00%	7,29%



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Depreciação	2020	2021	2022	Após 2022
Contábil	14.955	11.530	11.011	5.259
Fluxo c/ inflação projetada	15.052	11.911	11.801	5.781
Variação	0,65%	3,30%	7,17%	9,93%

e) Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar

A seguir é apresentado quadro indicativo do Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação de arrendamento/locação, conforme os períodos previstos para pagamento. Saldos não descontados e saldos descontados a valor presente, considerando as empresas que estão no regime não cumulativo (Companhia, Qualicorp Serviços e CRC Connectmed):

Consolidado		
Fluxo de Caixa	Nominal	Valor Presente
Contraprestação do arrendamento	16.594	14.501
PIS/COFINS potencial (9,25%)	1.535	1.217

17. Prêmios a Repassar

Para o período findo em 30 de setembro de 2020, é composto por:

- R\$ 219.051 (R\$ 115.261 em 31 de dezembro de 2019) correspondente a faturas de seguro-saúde a serem pagas às seguradoras/operadoras no vencimento das faturas, independentemente do recebimento por parte dos beneficiários, cujos pagamentos foram substancialmente efetuados até 31 de outubro de 2020 para os valores de 30 de setembro de 2020 e, até 31 de janeiro de 2020, para os valores de 31 de dezembro de 2019.
- R\$ 167.246, apenas em 30 de setembro de 2020, decorrente da provisão de valores a repassar sobre os reajustes contratuais conforme notas explicativas 1 e 30.

18. Débitos Diversos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Circulante:				
Outras Provisões (i)	7.529	6.050	12.925	21.504
Fornecedores diversos	2.564	10.899	11.402	22.465
Aquisição de intangível a pagar (ii)	3.399	158	10.856	5.095
Valores a identificar - operadoras/seguradoras (iii)	-	-	9.098	13.899
Depósitos não identificados	34	58	8.398	4.567
Comissões a pagar	1.944	499	4.998	1.034
Devolução a beneficiários	-	-	4.605	2.840
Adiantamento de Clientes	2.265	1.209	2.676	1.842
Seguros a Pagar	2.468	1.518	2.468	3.276
Créditos pendentes a ser devolvido	-	-	759	574
Aquisição de imobilizado a pagar	24	154	721	610
Aluguel a pagar	408	1.076	716	1.619
Outros	165	423	5.894	8.381
Total Circulante	20.800	22.044	75.516	87.706



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Não Circulante:

Fornecedores diversos	1.470	2.939	4.738	6.204
Aquisição de intangível a pagar	-	-	3.650	200
Total Não Circulante	1.470	2.939	8.388	6.404
Total Geral	22.270	24.983	83.904	94.110

- i) Os valores que compõem este grupo são: aporte de sinistralidade, informática e tecnologia, serviços advocatícios.
- ii) Compra de carteira de cerca de 14 mil clientes da administradora de benefícios Clube Care, referente ao segmento Coletivo por Adesão e operada pelo Grupo Assim Saúde, que atua na capital fluminense e Grande Rio de Janeiro.
- iii) Referem-se, substancialmente, à diferença temporal entre a relação de beneficiários constantes no sistema/controles internos da Companhia e a relação analítica dos beneficiários constantes nas faturas pagas e/ou a pagar das operadoras/seguradoras de planos de saúde e planos odontológicos, que são regularizados em períodos subsequentes, após o processamento das movimentações enviadas pela Companhia.

19. Provisões para Riscos

Durante o curso normal de suas atividades, a Companhia e suas controladas estão expostas a riscos oriundos de contingências cíveis, regulatório ANS, trabalhistas e previdenciárias, para as quais, com base nas posições dos advogados internos e externos e em estimativas da Administração da Companhia e de suas controladas, foram constituídas provisões conforme a tabela a seguir:

	31/12/2019	Aquisição controlada	Adições	Reversões	30/09/2020
Cíveis (i)	26.480	128	14.122	(4.913)	35.817
Trabalhistas e previdenciárias (ii)	14.797	-	9.440	(3.044)	21.193
Regulatório (iii)	13.582	-	7.147	(2.649)	18.080
Tributárias	-	1.577	711	-	2.288
Total	54.859	1.705	31.420	(10.606)	77.378

Abaixo a movimentação no período anterior é composta como segue:

	31/12/2018	Adições	Reversões	31/12/2019
Cíveis (i)	28.566	10.478	(12.564)	26.480
Trabalhistas e previdenciárias (ii)	12.571	16.084	(13.858)	14.797
Regulatório (iii)	13.910	8.796	(9.124)	13.582
Total	55.047	35.358	(35.546)	54.859

Descrição dos principais processos e/ou riscos:

- i) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos cíveis em andamento, sendo o montante de R\$35.817 (R\$26.480 em 2019) avaliado como provável o desembolso de caixa, para o qual foi constituída provisão, e de R\$34.118 (R\$53.092 em 2019) avaliado como possível o desembolso de caixa, para o qual não foram constituídas provisões. As principais causas não sofreram alterações às divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

As adições referem-se substancialmente ao apontamento dos processos entrantes, assim como pela revisão da probabilidade de desembolso de caixa, passando de possível para provável, refletindo o andamento e revisão dos processos.

- ii) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos trabalhistas e previdenciários que se encontram em discussão na esfera administrativa e/ou judicial e não sofreram alterações de tipos de causa às divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019. As provisões para contingências constituídas para eventuais perdas decorrentes de referidos processos trabalhistas totalizam o montante de R\$21.193 (R\$14.797 em 2019).

Para os riscos cujas chances de perda são classificadas como possível, os quais totalizam R\$11.543 (R\$10.074 em 2019), não foram constituídas provisões.

- iii) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos regulatórios ANS em andamento, sendo o montante de R\$18.080 (R\$13.582 em 2019) avaliado como perda provável, para o qual foi constituída provisão para contingências, e de R\$9.191 (R\$18.649 em 2019) avaliado como perda possível, para o qual não foram constituídas provisões

As adições referem-se substancialmente a mudança de probabilidade de perda de possível para provável e também ao aumento de processos administrativos.

Na Controladora foram constituídas provisões conforme a tabela a seguir:

	31/12/2019	Adições	Reversões	30/09/2020
Cíveis (iv)	739	531	(6)	1.264
Trabalhistas e previdenciárias (v)	3.723	4.371	(1.233)	6.861
Total	4.462	4.902	(1.239)	8.125

Descrição dos principais processos e/ou riscos:

- iv) A Controladora parte passiva em processos cíveis em andamento, sendo o montante de R\$1.264 (R\$739 em 2019) avaliado como provável o desembolso de caixa, para o qual foi constituída provisão, e de R\$1.005 (R\$1.321 em 2019) avaliado como possível o desembolso de caixa, para o qual não foram constituídas provisões.
- v) A Controladora parte passiva em processos trabalhistas e previdenciários que se encontram em discussão na esfera administrativa e/ou judicial e que versam, principalmente: (i) sobre o pagamento da variação da porcentagem das comissões a consultores internos; e (ii) sobre o pagamento do adicional de dupla função para os operadores de "call center" que prestavam serviços à Companhia e às suas controladas e que foram dispensados a partir do momento em que a realização desses serviços passou a ser feita por empresas terceirizadas. As provisões para contingências constituídas para eventuais perdas decorrentes de referidos processos trabalhistas totalizam o montante de R\$6.860 (R\$3.723 em 2019).

Para os riscos cujas chances de perda são classificadas como possível, os quais totalizam R\$3.946 (R\$2.924 em 2019), não foram constituídas provisões.

Contingência tributária sob auto de infração classificadas como possível:

O Grupo Qualicorp possui passivos contingentes de natureza tributária, cuja probabilidade de perda é considerada possível, razão pela qual não foram constituídas provisões.

Esses passivos contingentes de natureza tributária, acrescidos de juros e atualização monetária, totalizam R\$1.167.687 em 30 de setembro de 2020 (R\$1.141.348 em 2019), conforme detalhado a seguir:

- a) Nas controladas Qualicorp Administradora de Benefícios S.A e Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (incorporada pela Companhia), o valor total de R\$981.076 (R\$962.817 em 2019) refere-se a autos de infração envolvendo a



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

- amortização fiscal de ágio nos anos-calendário de 2011 a 2014. Esses autos de infração estão pendentes de análise nas esferas administrativa e judicial, havendo decisões liminares proferidas pelo Poder Judiciário favoravelmente à Companhia.
- b) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$2.773 refere-se a autos de infração lavrados para a exigência de contribuições previdenciárias e destinadas a outras entidades ou fundos, calculadas pela autoridade fiscal sobre lucros distribuídos pela incorporada Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A., nos anos-calendário de 2012 a 2014.
- c) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$42.558 refere-se a autos de infração lavrados para a cobrança da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social ("COFINS") e da Contribuição para o PIS/PASEP ("PIS") relativamente às atividades desenvolvidas pela incorporada Aliança Administradora Benefícios de Saúde S.A. nos anos-calendário de 2012 a 2014
- d) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$6.787 refere-se a auto de infração lavrado para a exigência de Imposto de Renda Retido na Fonte ("IRRF"), relativamente às atividades desenvolvidas pela incorporada Aliança Administradora Benefícios de Saúde S.A. nos anos-calendário de 2012 a 2014.
- e) Na controlada Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., o valor de R\$76.516 refere-se a autos de infração lavrados para a cobrança do Imposto de Renda da Pessoa Jurídica ("IRPJ") e da Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido ("CSLL), relativamente às atividades desenvolvidas pela incorporada Aliança Administradora Benefícios de Saúde S.A. nos anos-calendário de 2013 e 2014.
- f) O valor de R\$26.556 refere-se a autos de infração lavrados contra a Companhia para a exigência de contribuições previdenciárias, contribuições destinadas a outras entidades ou fundos e multa regulamentar isolada em razão da alegada falta de retenção de Imposto de Renda Retido na Fonte ("IRRF") relativamente ao programa de outorga de opção de compra de ações do ano-calendário de 2013.
- g) O saldo residual de R\$31.420 está pulverizado em diversos outros autos de infração e/ou riscos, principalmente relacionados a processos envolvendo as seguintes matérias: definição do local de recolhimento do ISS devido pela controlada Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda (R\$8.728); não incidência de contribuições previdenciárias sobre rubricas da folha de pagamentos desprovidas de natureza remuneratória (R\$4.267); exclusão de perdas no recebimento de créditos na apuração do IRPJ e da CSLL referentes ao ano-calendário de 2009 (R\$3.008); e multa de ofício e respectivos juros decorrentes de autos de infração lavrados contra os beneficiários do plano de stock options para a exigência de imposto de renda, cujo pagamento cabe à Companhia em caso de decisão judicial transitada em julgado mantendo essas exigências (R\$9.994).

20. Patrimônio Líquido

Capital social

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 o capital social é de R\$896.558, composto por 284.014.325 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

De acordo com o estatuto social, a Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social, independentemente de reforma estatutária, mediante a deliberação e nas condições de emissão a serem fixadas pelo Conselho de Administração, até o limite de 350.000.000 de novas ações ordinárias.

A participação dos acionistas com mais de 5% no capital social da Companhia é a seguinte:



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Acionistas	Ações ordinárias	
	30/09/2020	31/12/2019
Mercado (i)	215.566.059	253.158.442
Rede D'OR São Luiz	37.881.983	28.317.683
Opportunity	15.755.100	-
Pátria Investimentos	14.288.300	-
Ações em tesouraria (ii)	522.883	2.538.200
Total	284.014.325	284.014.325

- (i) Refere-se às ações negociadas na Bolsa de Valores (B3 S.A.)
- (ii) Houveram movimentações no período até 30 de setembro de 2020 quanto ao saldo de ações em tesouraria da Companhia, conforme abaixo:

	Ações Tesouraria 30/09/2020	
	Quantidade de Ações	Valor
Saldo em 31 de dezembro de 2019	2.538.200	33.664
Outorga de ações restritas	(2.015.317)	(26.617)
Saldo em 30 de setembro de 2020	522.883	7.047

	Ações Tesouraria 30/09/2019	
	Quantidade de Ações	Valor
Saldo em 31 de dezembro de 2018	2.641.200	35.603
Saldo em 30 de setembro de 2019	2.641.200	35.603

Remuneração dos acionistas

De acordo com as disposições estatutárias da Companhia, o dividendo mínimo obrigatório é de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma da Lei Societária.

21. Programa de Ações restritas

A aprovação de criação deste plano, diretrizes não sofreram alterações e são as mesmas divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

Conforme divulgado nas últimas demonstrações financeiras da Companhia, 5.700.000 ações restritas foram outorgadas a administradores da Companhia no primeiro semestre de 2019. Nesse sentido, os Instrumentos Particulares de Entrega de Ações Restritas da Companhia (“Contratos de Entrega de Ações Restritas”) firmados com os participantes aprovados pelo Conselho à época entre os então administradores da Companhia tinha como regra geral que as ações restritas seriam concedidas em quatro tranches anuais, na proporção de 25% de ações por ano, a cada data de aniversário a partir da data de 9 de maio de 2019. Além disso, Contratos de Entrega de Ações Restritas de certos administradores da Companhia possuíam uma cláusula de vencimento antecipado e aceleração de parte das ações restritas concedidas, aplicável na hipótese de desligamento por decisão da Companhia sem justa causa. Dessa forma, por força de tais cláusulas, as alterações realizadas na administração da Companhia ao longo do segundo trimestre de 2020 geraram despesas extraordinárias em virtude da cessação do exercício do cargo por 2 (dois) diretores estatutários da Companhia. Para maiores informações sobre a remuneração dos administradores, vide notas explicativas 12.2 e 12.3.

Adicionalmente, também como previamente informado, em dezembro de 2019 a Companhia aprovou uma nova outorga de ações ao novo membro da administração da Companhia, de 516.000 ações restritas, sendo que a regra geral adotada estabelece que as ações restritas serão concedidas em três tranches anuais, na proporção de 33% de



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

ações por ano, a cada data de aniversário a partir da data de celebração do Instrumento Particular de Entrega de Ações Restritas da Companhia, firmado em 26 de dezembro de 2019. Este contrato firmado em dezembro de 2019 não possui qualquer tipo de cláusula de vencimento antecipado e aceleração de parte ou da totalidade das ações restritas na hipótese de desligamento por decisão da Companhia sem justa causa.

Em 30 de setembro de 2020, foram alocadas despesas de apropriação de ações restritas outorgadas pela Companhia e/ou por suas controladas no montante total de R\$37.371 alocados no patrimônio líquido (R\$22.408 líquido de impostos).

Até 30 de setembro de 2020, a movimentação das ações restritas no exercício é a seguinte:

Data da outorga	Valor justo na data da concessão	Taxa de abandono	Data e validade	Quantidade de opções	Concedidas	Exercidas	Canceladas	Saldo
09/05/2019	17,2	24,40%	09/05/2023	5.700.000	767.415	(2.921.683)	(2.524.562)	1.021.170
26/12/2019	38,1	24,40%	26/12/2022	516.000	-	-	-	516.000
				6.216.000	767.415	(2.921.683)	(2.524.562)	1.537.170

Durante o período, foram entregues ações restritas pelos seguintes motivos: a) pela rescisão de executivo (fevereiro de 2020) com a incidência de cláusula de vencimento antecipado; b) pelo fim do mandato e não renovação de três membros do conselho de administração, acionando a cláusula de vencimento antecipado (abril de 2020); c) 1º Aniversário da data de outorga estabelecida nos Contratos de Entrega de Ações Restritas firmados em 2 de julho de 2019 (maio de 2020); d) pela cessação do exercício do cargo por dois diretores estatutários da Companhia e incidência de cláusula de vencimento antecipado e aceleração de parte das ações restritas concedidas a tais administradores no exercício de 2019 (junho de 2020).

Para 30 de setembro de 2020, o período de duração contratual médio ponderado restante é de 906 dias (1.579 em 31 de dezembro de 2019). Desta forma o saldo em 30 de setembro de 2020, de ações passíveis de serem outorgadas no âmbito do Plano de Ações Restritas da Companhia é o seguinte:

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Programa de ações restritas	1.537.170	6.302.632



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

22. Despesa Por Natureza

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado até	Acumulado até	Acumulado até	Acumulado até
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Custo dos Serviços Prestados				
Gastos com pessoal	15.358	-	87.969	92.073
Gastos com serviços de terceiros	5.882	-	73.195	81.200
Repasse financeiros contratos de adesão (vii)	-	-	75.031	62.301
Reembolso de títulos e mensalidades	-	-	6.945	-
Gastos com ocupação	1.499	-	4.837	5.914
Outros custos dos serviços prestados (ii)	2.031	-	27.086	27.658
Total Custo dos Serviços Prestados	24.770	-	275.063	269.146
Despesas Administrativas				
Gastos com depreciações e amortizações	93.181	26.951	190.567	209.223
Gastos com pessoal (i)	43.944	8.298	126.538	106.826
Gastos com serviços de terceiros (iii)	14.801	5.901	46.125	45.143
Gastos com auto de infração (iv)	-	-	10.092	30.622
Outras despesas administrativas (v)	21.139	2.182	37.100	32.079
Total Despesas Administrativas	173.065	43.332	410.422	423.893
Despesas Comerciais				
Gastos com depreciações e amortizações (vi)	97.153	-	99.846	71.843
Comissão de terceiros	30.670	-	49.556	50.198
Gastos com pessoal (i)	38.468	-	41.096	34.536
Campanha de vendas	13.050	-	13.050	10.557
Publicidade e propaganda	9.542	-	15.020	14.823
Gastos com serviços de terceiros	2.252	-	5.097	6.910
Outras despesas comerciais	4.472	-	6.625	12.925
Total Despesas Comerciais	195.607	-	230.290	201.792
Total Despesas por Natureza	393.442	43.332	915.775	894.831



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

	Controladora		Consolidado	
	Trimestre findo	Trimestre findo	Trimestre findo	Trimestre findo
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Custo dos Serviços Prestados				
Gastos com pessoal	6.145	-	30.255	27.193
Gastos com serviços de terceiros	1.573	-	25.069	29.488
Repasse financeiros contratos de adesão (vii)	-	-	27.067	21.628
Outros custos dos serviços prestados	979	-	9.632	9.378
Gastos com ocupação	348	-	1.509	1.907
Reembolso de títulos e mensalidades	-	-	2.182	-
Total Custo dos Serviços Prestados	9.045	-	95.714	89.594
Despesas Administrativas				
Gastos com depreciações e amortizações	29.351	8.984	57.053	67.090
Gastos com pessoal	7.164	2.929	23.109	38.936
Gastos com serviços de terceiros	5.484	4.997	14.924	18.635
Gastos com auto de infração (iv)	-	-	5.295	11.187
Outras despesas administrativas (v)	5.372	874	9.029	9.210
Total Despesas Administrativas	47.371	17.784	109.410	145.058
Despesas Comerciais				
Gastos com depreciações e amortizações	35.284	-	36.303	25.795
Comissão de terceiros	9.906	-	15.086	16.477
Gastos com pessoal	13.307	-	14.258	12.310
Campanha de vendas	4.602	-	4.602	4.241
Publicidade e propaganda	3.866	-	5.496	6.184
Gastos com serviços de terceiros	528	-	1.322	2.333
Outras despesas comerciais	1.069	-	1.725	4.969
Total Despesas Comerciais	68.562	-	78.792	72.309
Total Despesas por Natureza	124.978	17.784	283.916	306.961

Em razão da incorporação da sua subsidiária integral Qualicorp Corretora de Seguros S.A., as informações contábeis da controladora relativas ao período de 2020 não são comparativas com as respectivas informações trimestrais de 30 de setembro de 2019.

- i) Aumento dos gastos com pessoal decorrente principalmente de gastos com rescisão de executivos, gastos com pessoal do Qsaúde até a data de sua venda (24 de abril de 2020) e liberação da 1ª tranche do plano de ações restritas para executivos, conforme respectiva outorga.
- ii) Despesas adicionais na coligada Qsaúde, até a data de sua venda (24 de abril de 2020).
- iii) Crescimento em serviço de terceiros devido a contratação de assessoria (advogados e consultoria) para venda do Qsaúde.
- iv) Redução em autos de infração devido o menor volume de pagamentos de autos e processos judiciais.
- v) Aumento de outras despesas administrativas devido aos gastos de combate ao COVID-19.
- vi) Aumento da amortização dos pagamentos de comissões, decorrente do incremento e incentivo com pagamentos realizados no segundo semestre de 2019 para incrementar novas vendas.
- vii) Contempla o valor de R\$ 2.115 referente à suspensão dos reajustes pela ANS conforme mencionados nas notas explicativas 1 e 30.



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

23. Outras Receitas (Despesas) Líquidas

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado até 30/09/2020	Acumulado até 30/09/2019	Acumulado até 30/09/2020	Acumulado até 30/09/2019
Alienação de controlada - Qsaúde (i)	8.495	-	42.477	-
Benfeitorias em imóveis de terceiros (ii)	(7.480)	-	(13.938)	-
Ganhos (Perdas) operacionais (iii)	-	-	(13.941)	(7.134)
Despesas relativas às provisões para riscos (iv)	(2.778)	-	(18.260)	958
Outras (despesas) receitas, líquidas	(2.025)	(500)	(577)	6.920
Total	(3.788)	(500)	(4.239)	744

	Controladora		Consolidado	
	Trimestre findo 30/09/2020	Trimestre findo 30/09/2019	Trimestre findo 30/09/2020	Trimestre findo 30/09/2019
Despesas relativas às provisões para riscos	330	-	3.269	1.753
Benfeitorias em imóveis de terceiros (ii)	(299)	-	(1.695)	-
Ganhos (Perdas) operacionais (iii)	-	-	(6.533)	(198)
Outras (despesas) receitas, líquidas	(257)	(427)	(73)	728
Total	(226)	(427)	(5.032)	2.283

- i) Refere-se substancialmente à alienação da Qsaúde para venda
- ii) Baixa de benfeitorias devido a devolução de andares da sede administrativa do Grupo Qualicorp
- iii) Tratam-se das diferenças temporárias com seguradoras/operadoras derivadas do gerenciamento financeiro entre a relação de beneficiários constantes nos sistemas internos da Companhia e a relação analítica dos beneficiários constantes nas faturas pagas e/ou a pagar.
- iv) Aumento em 2020, no acumulado, basicamente pela revisão das contingências cíveis, conforme mencionado na nota explicativa nº 19.



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

24. Receitas (Despesas) Financeiras

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado até	Acumulado até	Acumulado até	Acumulado até
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receitas financeiras:				
Juros e multa sobre recebimentos em atraso (i)	-	-	20.930	20.663
Rendimentos com aplicações financeiras	2.697	10.062	14.895	36.390
Atualização monetária (ii)	465	-	2.326	-
Outras receitas	184	675	1.982	5.300
Total de receitas financeiras	3.346	10.737	40.133	62.353
Despesas financeiras:				
Atualização monetária sobre debêntures (nota explicativa nº15)	(31.755)	(8.182)	(40.874)	(42.148)
Tarifa de cobrança	(35)	(1)	(19.731)	(18.439)
Desvalorização de Cotas de Fundo de Investimento (iii)	(2.664)	-	(10.221)	-
Descontos concedidos	-	-	(6.595)	(11.220)
Juros sobre arrendamentos	(1.948)	(251)	(4.116)	(4.188)
Outras despesas financeiras	(2.939)	(1.764)	(8.488)	(7.231)
Total de despesas financeiras	(39.341)	(10.198)	(90.025)	(83.226)
Resultado financeiro	(35.995)	539	(49.892)	(20.873)

	Controladora		Consolidado	
	Trimestre findo	Trimestre findo	Trimestre findo	Trimestre findo
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receitas financeiras:				
Juros e multa sobre recebimentos em atraso (i)	-	-	6.501	7.990
Rendimentos com aplicações financeiras	1.198	8.974	5.798	16.151
Atualização monetária (ii)	75	-	373	-
Outras receitas	49	216	191	2.379
Total de receitas financeiras	1.322	9.190	12.863	26.520
Despesas financeiras:				
Atualização monetária sobre debêntures (nota explicativa nº15)	(8.190)	(8.182)	(10.542)	(19.382)
Tarifa de cobrança	(11)	-	(6.791)	(6.218)
Descontos concedidos	-	-	(3.394)	(4.416)
Juros sobre arrendamentos	(478)	-	(736)	-
Outras despesas financeiras	(804)	(561)	(1.543)	(4.071)
Total de despesas financeiras	(9.483)	(8.743)	(23.006)	(34.087)
Resultado financeiro	(8.161)	447	(10.143)	(7.567)



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

- i. Referem-se aos valores de juros e multas arrecadados pelas controladas Qualicorp Serviços, Clube de Saúde e Qualicorp Benefícios nas operações de administração e estipulação de benefícios coletivos por adesão e produtos complementares. Esses valores são recebidos dos beneficiários que efetuam a quitação de seus títulos após a data de vencimento.
- ii. Atualização monetária referente ao valor a receber pela venda da ex-controlada Qsaúde.
- iii. Refere-se a perda de marcação ao mercado de Fundo exclusivo e seus papéis.

25. Imposto de Renda e Contribuição Social

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2020	Acumulado em 30/09/2019	Acumulado em 30/09/2020	Acumulado em 30/09/2019
Lucro antes do imposto de renda (IRPJ), da contribuição social (CSLL)	339.100	311.878	478.372	502.503
Equivalência patrimonial	(287.052)	(355.171)	-	-
Subtotal	52.048	(43.293)	478.372	502.503
Alíquota vigente do IRPJ e da CSLL	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa (crédito) de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	(17.696)	14.720	(162.646)	(170.851)
Despesas Pré-Operacionais (ii)	-	-	(3.526)	-
Constituição) /reversão líquida de adições temporárias sem constituição de crédito tributário	-	180	(550)	(1.937)
Despesas não dedutíveis – outras	(83)	(2)	(593)	(1.094)
Perdas com créditos Incobráveis	(13)	-	(176)	(92)
Incentivo fiscal	88	-	211	279
Prejuízo fiscal sem constituição de crédito tributário (i)	-	(14.726)	(1.574)	(18.609)
Recuperações de Perdas	-	-	2.504	-
Resultado de Venda Q Saúde	2.887	-	14.441	-
JCP	-	-	-	4.581
Outros	187	-	(310)	(2.730)
Total das despesas de IRPJ/CSLL	(14.630)	172	(152.219)	(190.453)
Taxa efetiva IRPJ/CSLL (%)	28,11%	0,40%	31,82%	37,90%

- i) Conforme mencionado na nota explicativa nº11, refere-se substancialmente ao fato de algumas das controladas diretas e indiretas da Companhia possuírem prejuízos fiscais e base negativa acumulada, para os quais não foram constituídos créditos tributários diferidos, pois até a presente data não haviam reunido condições de geração de lucros tributáveis que permitissem a contabilização de créditos tributários.
- ii) Referem-se às despesas pré-operacionais da Qsaúde Operadora de Planos de Saúde Ltda. De acordo com o artigo 11 da Lei nº 12.973, para fins de determinação do lucro real, não serão computadas, no período de apuração em que incorridas, as despesas de organização pré-operacionais, inclusive da fase inicial de operação e que serão tratadas na operação até 31 de dezembro de 2020.



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

26. Seguros

A Companhia e suas controladas mantêm seguros sobre seus bens para a cobertura de eventuais perdas, os quais são considerados suficientes pela Administração, como segue:

Itens	Tipo de cobertura	Importâncias segurada
Garantia de processos administrativos (i)	Garantia decorrente a processos administrativos – Órgão Público	1.117.623
Responsabilidade civil dos Administradores	Responsabilidade civil dos administradores (Directors and Officers Liability Insurance “D&O” e Erros e Omissões “E&O”)	296.000
Edifícios, instalações, maquinismos, móveis e utensílios	Quaisquer danos materiais a edificações, lucros cessantes decorrentes de incêndios, instalações, máquinas e equipamentos, responsabilidade civil, operações e empregador.	181.795
Veículos	Perdas e danos ou reparações pecuniárias	6.698

- i) A Companhia e suas controladas firmaram novos seguros sobre garantia judicial para execução fiscal. Este seguro garante única e exclusivamente, os débitos oriundos da discussão de dedução da base de cálculo do IRPJ e CSLL, das despesas com Ágio no calendário de 2015 a 2017.

27. Informações Descritivas sobre os Segmentos Reportáveis e Receita Operacional Líquida

- a) Descrição dos serviços que são responsáveis pelas receitas do segmento reportáveis estão descritas na nota explicativa nº 30.a) das demonstrações financeiras de 30 de setembro de 2020.

- b) Mensuração de lucro, ativos e passivos por segmento operacional

As políticas e práticas contábeis do segmento Afinidades são as mesmas descritas na nota explicativa nº 30 das demonstrações financeiras de 30 de dezembro de 2019.

- c) Fatores utilizados pela Administração para identificar o segmento

Os fatores utilizados pela Administração para identificar o segmento reportável são os mesmos descritos na nota explicativa nº 30 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019. Em 30 de setembro de 2020, o segmento Adesão é a unidade de negócio que concentra 93,05% da receita operacional líquida da controladora e de suas controladas.

- d) Receita bruta e líquida por tipo de serviço prestado



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado em	Acumulado em	Acumulado em	Acumulado em
	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2019
Taxa de administração (i)	-	1.038.555	1.014.425	
Corretagem (ii)	458.151	458.151	433.361	
Agenciamento	87.202	87.202	96.533	
Outras receitas	4.850	66.940	65.627	
Total da receita operacional bruta	550.203	1.650.848	1.609.946	
Deduções da receita operacional bruta:				
Impostos sobre faturamento	(64.370)	(139.634)	(126.474)	
Devoluções e cancelamentos	(357)	(357)	(1.653)	
Total das deduções da receita operacional bruta	(64.727)	(139.991)	(128.127)	
Receita operacional líquida	485.476	1.510.857	1.481.819	

- (i) Contempla o valor de R\$23.481 referente à suspensão dos reajustes pela ANS conforme mencionados nas notas explicativas 1 e 30.
- (ii) Contempla o valor de R\$10.769 referente à suspensão dos reajustes pela ANS conforme mencionados nas notas explicativas 1 e 30.

e) Informações sobre lucro, ativos e passivos do segmento reportável

A tabela a seguir demonstra a composição dos itens relacionados ao segmento reportável. As despesas e/ou receitas não alocadas estão demonstradas no item (f) a seguir:

Consolidado	30/09/2020			30/09/2019		
	Segmento Afinidades	Demais Segmentos	Total	Segmento Afinidades	Demais Segmentos	Total
Receita líquida	1.405.916	104.941	1.510.857	1.375.820	105.999	1.481.819
Custo dos serviços prestados	(213.004)	(62.059)	(275.063)	(198.948)	(70.198)	(269.146)
Receitas (despesas) líquidas	(266.300)	(11.150)	(277.450)	(217.008)	(14.302)	(231.310)
Despesas comerciais	(211.243)	(10.663)	(221.906)	(183.399)	(11.256)	(194.655)
Perdas com créditos incobráveis	(62.149)	(430)	(62.579)	(61.080)	(3.306)	(64.386)
Resultado Financeiro	20.930	-	20.930	20.663		20.663
Outras receitas operacionais líquidas	(13.838)	(57)	(13.895)	6.808	260	7.068
Resultado antes das despesas não alocadas	926.612	31.732	958.344	959.864	21.499	981.363

As informações sobre lucro, ativos e passivos dos segmentos não reportáveis (demais segmentos) são atribuíveis a duas unidades de negócios que não representam isoladamente mais de 10% do resultado da controladora:

- Segmento Empresarial e PME: concentra todas as atividades relacionadas à corretagem de seguros ou intermediação de planos, bem como à consultoria em benefícios para clientes empresariais de grande porte ou ainda de pequeno e médio portes (PME).
- Segmento Gama: concentra as atividades de medicina preventiva, gerenciamento de pacientes, liberação prévia e regulação de eventos médicos, gestão de rede de prestadores de serviços médicos e atividades de processamento de informações médicas.

f) Conciliação de receitas, lucro, ativos e passivos



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

	Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2020	Acumulado em 30/09/2019 (Reapresentado)
Resultado antes das despesas não alocadas	958.344	981.363
Itens não alocados:		
Despesas administrativas	(410.422)	(423.893)
Resultado financeiro	(70.822)	(41.537)
Provisões para riscos	(18.260)	958
Despesas comerciais	(8.384)	(7.137)
Outras (despesas) receitas líquidas	27.916	(7.251)
Total	(479.972)	(478.860)
Resultado antes do IRPJ e da CSLL	478.372	502.503
(-) IRPJ e CSLL	(152.219)	(190.453)
Lucro líquido dos acionistas controladores	326.153	312.050

	30/09/2020	31/12/2019 (reapresentado)
Ativos:		
Total do segmento reportável	2.144.043	2.004.281
Demais segmentos	203.657	221.029
Itens não alocados	1.533.455	1.130.555
Total	3.881.155	3.355.865

	30/09/2020	31/12/2019 (reapresentado)
Passivos:		
Total do segmento reportável	2.202.217	1.689.294
Outros segmentos	6.836	15.735
Itens não alocados	1.672.102	1.650.836
Total	3.881.155	3.355.865

g) Informações geográficas do segmento reportado

A controladora e suas controladas possuem todas as suas atividades no mercado interno e o segmento Afinidades apresenta as vidas administradas e percentual de participação de mercado da seguinte forma:

Segmentação Regionalizado (Consolidado)	30/09/2020		30/09/2019	
	Vidas	% Partic. Mercado	Vidas	% Partic. Mercado
Sudeste	990.137	64,7%	868.788	68,6%
Nordeste	343.410	22,4%	257.940	20,4%
Centro Oeste	69.521	4,5%	67.860	5,4%
Sul	81.092	5,3%	49.067	3,9%
Norte	45.520	3,0%	23.383	1,8%
Total do segmento Afinidades	1.529.680	100%	1.267.038	100%

Informações sobre os principais clientes



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Para o período findo em 30 de setembro de 2020, os principais clientes do segmento Afinidades originaram faturamentos de R\$97.328, R\$92.364 e R\$85.097 o que corresponde a uma participação de 6,34%, 6,02% e 5,55% sobre o faturamento do segmento e 5,90%, 5,59% e 5,15% sobre o faturamento consolidado.

Para o período findo em 30 de setembro de 2019, os principais clientes do segmento Afinidades originaram faturamentos de R\$94.200, R\$88.833 e R\$85.147, o que corresponde a uma participação de 6,31%, 5,95% e 5,71% sobre o faturamento do segmento e 5,85%, 5,52% e 5,29% sobre o faturamento consolidado.

28. Compromissos

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia e suas controladas possuem os seguintes compromissos relevantes:

- Planejamentos para aquisição de bens do ativo intangível (software em desenvolvimento) previstos para o exercício social de 2020 R\$18.657, R\$36.555 para 2021 e R\$33.630 para 2022 (não auditados).
- Compromissos para prestação de serviços de "Call Center" assumidos de aproximadamente R\$10.120 para 2020, R\$43.338 para 2021 e R\$43.338 para 2022 (não auditados).

As despesas incorridas com esse contrato no período findo em 30 de setembro de 2020 foram de R\$29.729 (R\$29.701 em 30 de setembro de 2019).

- Em 28 de dezembro de 2017 foi firmado contrato de prestação de serviços para implementação do ERP SAP S/4 Hana Hec tendo duração de 5 anos. Este contrato teve carência de 14 meses e começou a ser dispendido a partir de abril 2019. Para o exercício de 2020 os compromissos são de R\$979, para 2021 R\$3.916 e para 2022 R\$3.916 (não auditados).

As despesas incorridas com esse contrato no período findo em 30 de setembro de 2020 foram de R\$2.937.

29. Lucro por Ação

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	324.470	312.050
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação	283.491.442	283.176.825
Quantidade média ponderada de ações ordinárias ajustada pelas opções de ações para fins de cálculo do lucro diluído por ação	283.685.808	283.989.325
Lucro básico por ação - R\$	1,14455	1,10196
Lucro diluído por ação - R\$	1,14377	1,09881
	Controladora e Consolidado	
	Trimestre findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2019
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	130.159	110.801
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação	283.491.442	283.176.825
Quantidade média ponderada de ações ordinárias ajustada pelas opções de ações para fins de cálculo do lucro diluído por ação	283.685.808	283.989.325
Lucro básico por ação - R\$	0,45913	0,39128
Lucro diluído por ação - R\$	0,45881	0,39016



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

30. Impactos e projeções sobre Covid-19

No tocante ao OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNCSEP/Nº 02/2020 e ciente dos desafios que a pandemia de Covid-19 trouxe à população, a Companhia continua firme e ao lado da Sociedade ciente de que a solidariedade é a melhor forma de ajudar (em linha com as diversas iniciativas e ações já divulgadas na nota explicativa nº 31 das informações trimestrais de 30 de junho de 2020).

Convém destacar que inovamos nossas estratégias desde o ambiente de trabalho até as próprias estratégias comerciais, tendo em vista que ampliamos a oferta de planos à população com o lançamento de 20 novos produtos e de parcerias inéditas com operadoras de saúde em 2020, apostando em acordos regionais para oferecer aos clientes produtos mais acessíveis e com características locais.

E conforme mencionado no trimestre anterior, nossos colaboradores continuam trabalhando remotamente, onde estaremos devolvendo até o final de ano de 2020 mais 5 andares (totalizando 12 devoluções dos quinze andares de nossa sede).

Dessa forma, as atividades presenciais só devem voltar em janeiro de 2021, mas num formato bem diferente para que esse modelo de home office continue pelo menos três vezes por semana, onde o escritório físico seja, na prática, um lugar mais voltado para as pessoas se reunirem (afim de criarem entre si maiores vínculos).

Por outro lado, enquanto reduzimos esse espaço físico para os funcionários, estamos criando espaços para os corretores que antes não existiam, sendo um em São Paulo e outro no Rio de Janeiro, para atividades de capacitação/treinamento.

E por falar em nossos corretores parceiros, boa parte do sucesso do setor de planos de saúde vem dos corretores.

A venda à distância para eles não foi um problema durante esse período por que a Companhia é pioneira em uma plataforma de venda que é 100% digital:

<https://tamojuntocorretor.com.br/destaques-apoio-a-vendas/ela-traz-mais-facilidade-para-voce-e-menos-burocracia-para-o-cliente/>

Além disso, para incentivar nossos corretores parceiros (aproximadamente 36 mil através de uma operação com cerca de 400 corretoras), aumentamos as bonificações por venda de alguns produtos, mas nossa preocupação maior foi com os corretores que foram acometidos pelo Covid-19, onde criamos um Fundo Solidário para garantir uma renda mínima a estes corretores durante seu afastamento e que já ajudou cerca de 390 profissionais de vendas impactados pelo Covid-19 no país, desde o lançamento dessa iniciativa, em maio deste ano.

O auxílio, no valor de R\$ 1.000,00 (hum mil reais), é destinado somente aos corretores que contraíram a doença e ficaram impossibilitados de trabalhar, sendo que alguns depoimentos dos mesmos podem ser conferidos através do site a seguir:

<http://fundotamojunto.com.br/>

Aliás, para solicitar esse auxílio, os corretores diagnosticados com Covid-19 devem acessar o endereço eletrônico acima e seguir as instruções determinadas no portal. Para receber essa ajuda, o corretor deve enviar um atestado médico recente e o resultado positivo referente ao exame do novo coronavírus para que a equipe médica da Companhia avalie os documentos. O profissional de vendas também pode acompanhar o andamento de cada etapa de sua solicitação e, caso exista alguma informação pendente, será notificado pela Qualicorp. Após a análise da empresa, o pagamento de R\$ 1.000,00 (hum mil reais) é feito diretamente na conta que o corretor parceiro possui no Social Bank (mas se ele ainda não tiver uma conta, então precisará abrir uma pelo App).

Já as principais considerações contábeis, analisadas em relação à eventuais incertezas e potenciais implicações do Covid-19 em nossos negócios, estão elencadas a seguir:



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

a) Suspensão do Reajuste/2020

Visando mitigar os efeitos provenientes da Emergência em Saúde Pública de Importância Nacional, declarada pelo Ministério da Saúde em decorrência da pandemia de infecção humana causada pelo Covid-19, bem como, visando buscar manter o equilíbrio das relações de negócios entre Operadoras de Saúde e Beneficiários, além de principalmente garantir a continuidade e a qualidade da prestação de assistência à saúde dos consumidores dos planos de saúde, a ANS – Agência Nacional de Saúde Suplementar comunicou, em 21 de agosto de 2020, a suspensão da aplicação dos reajustes de planos de saúde por variação de custos (anual) e por mudança de faixa etária, no período de setembro a dezembro de 2020.

Tal medida foi válida para os contratos de planos privados de assistência à saúde médico-hospitalar na modalidade de pré-pagamento e considerou todos os tipos de contratação (individual/familiar, coletivos empresariais e coletivo por adesão).

A Companhia já está cumprindo a determinação da ANS e essa suspensão contemplou todos os contratos que foram ou seriam reajustados em 2020. Logo, de setembro à dezembro foram excluídos da mensalidade de nossos beneficiários os reajustes aplicados no decorrer de 2020 sendo que enviamos uma nova cobrança, com vencimento prorrogado, para aqueles que chegaram a visualizar seus boletos de setembro de forma reajustada.

Efetuamos também devoluções correspondentes ao percentual do reajuste aplicado para aqueles clientes que anteciparam o pagamento de setembro com a cobrança reajustada. Em alguns casos, onde não foi possível efetivar a devolução financeira aos clientes, o valor foi ajustado no mês subsequente.

A ANS informou ainda que a retomada de valores não aplicados em 2020 será realizada ao longo de 2021, mas mesmo com essa postergação, a partir de janeiro de 2021 as cobranças voltarão a ser emitidas com os valores de reajuste estabelecidos em 2020. Entretanto, sempre pensando em cuidar das pessoas e sempre empenhados em fazer o melhor para os nossos clientes, esse reajuste em relação ao valor que já havia sido suspenso tanto sobre a competência de julho por deliberalidade da Companhia, como principalmente agora sobre as competências de setembro, outubro, novembro e dezembro e que será recomposto em 2021.

b) Reconhecimento de Receitas

Em 8 de outubro de 2020, a ANS emitiu um esclarecimento às operadoras de planos de saúde sobre qual deveria ser o tratamento contábil do reajuste suspenso das contraprestações no período de setembro a dezembro de 2020.

Reajuste por faixa etária

Em todos os casos de reajuste por faixa etária ocorridos em 2020, há aplicação da suspensão. O valor descontado dos boletos de setembro a dezembro de 2020 deverá ser contabilizado em conta do Ativo até sua efetiva recomposição em 2021.

Reajuste anual

- **Planos individuais/familiares:** Não houve reajuste anual autorizado pela ANS em 2020 para os contratos com aniversários a partir de maio de 2020. Os contratos que sofreram reajuste anual este ano são aqueles com aniversário de janeiro a abril de 2020, sobre os quais incidiu o índice autorizado em 2019 (portanto, não alcançados pela suspensão). Em ambos os casos, quando considerado apenas o reajuste anual, não haverá modificação dos boletos emitidos de setembro a dezembro. Logo, não há alteração de lançamento contábil.
- **Planos coletivos (adesão ou empresarial) com menos de 30 vidas (RN nº 309, "pool" de risco):** Para aqueles com aniversário de janeiro a abril de 2020, o reajuste anual aplicado é dado com base no índice divulgado em 2019 (portanto, não alcançados pela suspensão).



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

Logo, não há alteração dos boletos, nem do lançamento contábil. Já para aqueles com aniversário de maio a dezembro de 2020, o índice referente a 2020 já foi divulgado (índice das próprias operadoras, RN 309). Estes terão desconto no boleto. O valor descontado deverá ser contabilizado em conta do Ativo, até sua efetiva recomposição em 2021.

- **Planos coletivos por adesão, com 30 vidas ou mais:** Todos os planos coletivos por adesão com 30 vidas ou mais terão suspensão de reajuste anual. Logo, haverá desconto no boleto, podendo a operadora registrar a parcela correspondente ao reajuste anual não cobrado em conta do Ativo, até sua efetiva recomposição em 2021.
- **Planos coletivos empresariais com 30 vidas ou mais:** Para aqueles em que o reajuste anual foi negociado antes da medida de suspensão, não haverá modificação dos boletos. Logo, não há alteração de lançamento contábil. Já para aqueles em que o reajuste anual foi ou será negociado após o início da suspensão (as negociações deverão seguir em curso normalmente) haverá desconto no boleto, podendo a operadora registrar a parcela correspondente ao reajuste anual não cobrado em conta do Ativo, até sua efetiva recomposição em 2021.

Dessa forma, ficou claro que devemos reconhecer essa receita ainda em 2020, considerando toda a operação como se tivéssemos cobrado o reajuste de nossos clientes, ou seja, nesse trimestre estaremos estimando essa operação do reajuste, tanto o valor para o Beneficiário, como a contrapartida que é a Receita de Taxa de Administração e a Provisão de Faturas para Operadoras, a Receita de Corretagem e sua contrapartida em Clientes a receber das Operadoras, a Despesa de Repasses Financeiros Contratos Adesão para as Entidades de Classe e sua contrapartida em Débitos Diversos e perda esperada sobre as receitas, nos meses de julho e setembro.

Essa suspensão do reajuste é uma consequência dos efeitos do Covid-19 no país, mas é importante salientar que a Companhia continua não identificando, até o momento, impactos significativos no tocante ao reconhecimento de suas receitas operacionais em 2020.

Levando em consideração que o plano de saúde é o segundo maior desejo de consumo do brasileiro (segundo pesquisa do Instituto Datafolha, divulgada em novembro de 2019), atrás apenas da casa própria, visando evitar uma crise ainda maior no setor, e ao mesmo tempo trazendo soluções para a população durante esse período de pandemia, fechamos um acordo inédito em parceria com a SulAmérica, com o objetivo de ampliar o acesso da população à saúde suplementar e criando assim um novo portfólio de planos de saúde coletivos por adesão.

Com preços mais acessíveis e por meio de um plano coletivo familiar, com desconto na mensalidade a partir da inclusão de dependentes e que oferece desconto de 9% para contratação a partir de um dependente, em um ano o cliente economiza uma mensalidade inteira e o produto ainda inclui plano odontológico e serviço de telemedicina (Saúde na Tela), entre outras vantagens.

Único segmento de planos de saúde que viu sua base de clientes crescer desde o início da pandemia, os planos coletivos por adesão, aqueles que são destinados às pessoas a partir de suas profissões e respectivas entidades de classe, têm se mostrado uma alternativa mais acessível para a população que busca o acesso à saúde privada, bem como para pessoas que estão em transição e/ou perderam o emprego, mas que ainda possuem uma poupança ou renda e que precisam ter um plano de saúde enquanto se recolocam.

De agosto de 2019 até agosto deste ano, essa modalidade apresentou crescimento de aproximadamente 100 mil clientes, contra um decréscimo de 105 mil consumidores nos planos de saúde empresariais e 36 mil usuários nos planos de saúde individuais ou familiares, segundo dados da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS).

Junto com as operadoras, a Companhia lançou neste ano planos de saúde de Norte a Sul do país.

No Rio de Janeiro, passamos a comercializar os produtos da Assim Saúde com planos a partir de R\$ 125, onde conforme a faixa etária e categoria escolhida, a população tem à disposição uma vasta rede de



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

assistência médica e serviços de uma operadora tradicional na região.

Estamos trabalhando para criar planos que caibam no bolso dos consumidores e que possam atender às suas necessidades, sendo que nosso principal objetivo têm sido criar alternativas inovadoras e acessíveis com cada parceiro de mercado, onde além dos novos produtos, também temos mais de 40 equipes internas trabalhando em uma série de projetos inovadores e disruptivos.

c) Perda Esperada para Contas a Receber de Clientes

A Administração analisou mais uma vez a Perda de Crédito Esperada por conta do Covid-19 e em linha com os princípios do Pronunciamento Técnico CPC 48 (IFRS 9) - Instrumentos Financeiros e OFÍCIO CIRCULAR CVM/SNC/SEP nº 3 de 16 de abril de 2020 quanto aos impactos das medidas de enfrentamento à pandemia no cálculo de Perdas Esperadas e principalmente por conta da suspensão do reajuste mencionada nos itens anteriores.

Para a Operadora Gama, tendo em vista que nossa carteira de clientes nesse caso é 100% empresarial, com uma certa concentração de receita, não há risco de inadimplência individual. E sendo assim, não há expectativa de perda futura por que nossos clientes gastaram menos com saúde suplementar nesse período de pandemia de Covid-19, lembrando ainda que o modelo de pós pagamento da mesma (que é um modelo onde o risco atuarial não existe) não sofre reajuste anual, pois o impacto é calculado com relação as renegociações das tabelas de prestadores, onde não esperamos uma grande variação em função da baixa demanda.

Adicionalmente, houve uma queda significativa no volume financeiro de sinistro, o que reforça a tese de que não houve impactos em projeções de perdas em relação ao planejado para a controlada Gama.

Por outro lado, pensando no Contas a Receber de Clientes do Grupo QUALICORP como um todo, que na posição de Administradora de Benefícios se baseia em um modelo de contratação que é de pré-pagamento que é aquele em que o contratante do plano paga um valor fixo mensal por vida, onde após 12 meses pode haver reajuste de valores, em função de dois fatores que podem ser aplicados isoladamente ou somados (sinistralidade do contrato e da inflação médica, definida nos contratos como VCMH – Variação dos custos médicos Hospitalares), entendemos que como estamos afastando os reajustes a partir de setembro de 2020 e esse volume financeiro será recomposto somente a partir de 2021, os efeitos dos cancelamentos a pedido da carteira (Churn) junto à um eventual aumento nos indicadores de inadimplência histórica podem ter um peso expressivo em nossa perda esperada haja vista que o nosso Risco de Crédito (Exposure Default) tende a aumentar para o próximo ano.

Logo, enxergamos um cenário crítico e desafiador para o nosso modelo de negócios em 2021, pois trabalhamos com spread e assumimos essa possível inadimplência do cliente de forma integral e isso impacta tanto na nossa Taxa de Desconto (por conta do Churn) como em nossas Premissas (em relação ao montante que foi afastado por conta da suspensão do reajuste).

Esse aumento de exposição a este risco está relacionado a possibilidade do cliente sair do Plano, quando o reajuste voltar, ou ainda no pior cenário, das Operadoras enviarem as cobranças dos Boletos para os Beneficiários já considerando 100% do valor do prêmio reajustado, ou seja, como uma cobrança de forma acumulada desses 120 dias. E esse é um grande fator de risco por que dependemos do pagamento pontual das mensalidades cobradas de nossos Beneficiários.

Caso algum beneficiário no segmento Afinidades deixe de pagar a mensalidade até a data de seu vencimento, ou nos 30 dias subsequentes, somos obrigados a efetuar o pagamento do prêmio diretamente à Operadora. E nisso, um aumento nos níveis de inadimplência e/ou atraso no pagamento de tais mensalidades, por parte de nossos beneficiários, poderá comprometer nossos resultados financeiros.

Em outras palavras, pensando não somente em perda incorrida, mas buscar alcançar efeitos em perdas estimadas (Loss Given Default), reavaliamos nossas estimativas de acordo com o item 5.5.3 do Pronunciamento Técnico CPC 48 que determina que uma entidade deve mensurar a provisão para perdas de instrumento financeiro ao valor equivalente às perdas de crédito esperadas caso o risco de



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

crédito desse instrumento financeiro tiver aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial.

Portanto, através de nossa Nota Técnica Atuarial e já considerando os valores suspensos do reajuste dos meses de julho, setembro, outubro, novembro e dezembro, contabilizamos os efeitos de cancelamento a pedido (Churn) através de um percentual mensal de 2,78% em linha com o nosso histórico de provisão para créditos de liquidação duvidosa (com base nessas entradas e saídas de vidas da Companhia), onde chegamos a um montante de perdas esperadas advindas do evento suspensão do reajuste, no valor de R\$ 17.935 para o período de julho e setembro de 2020, reconhecidos neste trimestre, e este montante será incrementado também no quarto trimestre a fim de seguir as recomendações da ANS e em 2021 será revisado mensalmente a fim de capturar todos os eventos significativos mencionados anteriormente.

Por fim, com base nos pontos detalhados acima, diante desse cenário provocado por conta da suspensão do reajuste por parte da ANS, estamos reavaliando e revisando nosso Orçamento para o exercício social de 2021.

d) Teste de Redução ao Valor Recuperável de Ativos para as controladas Gama e CRC Connectmed

Conforme divulgado na nota explicativa nº31 c) das informações trimestrais de 30 de junho de 2020, a administração da Companhia efetuou os mesmos procedimentos no fechamento deste trimestre considerando tanto os **1) Orçamentos e Previsões**; bem como a determinação da **2) Taxa de Desconto**; além ainda das **3) Premissas**; que pudessem refletir o impacto do Covid-19 em relação aos nossos negócios no futuro e a **4) Abordagem** (sobre se o risco associado à pandemia deveria ou não ser incorporado em fluxos de caixa que fossem baseados em um eventual novo plano de negócio) onde concluímos que essas informações em nosso entendimento não deveriam ser atualizadas para incorporar maiores riscos e incertezas a fim de refletir as condições econômicas atuais na data do balanço, por que em função do modelo de pós pagamento que a Operadora Gama atua, não há afastamento de reajuste e nem impacto negativo em nossa Demonstração de Resultado.

e) Covenants de nossas Debêntures

Até o momento, os efeitos apresentados da pandemia de Covid-19 não impactam futuramente nossos Covenants de dívidas. Fechamos 2019 com endividamento correspondente a 1,07 vezes o EBTIDA ajustado, sendo que nas escrituras o limite que aciona o gatilho para vencimento antecipado é uma dívida líquida de 2 vezes o EBTIDA ajustado. Em setembro de 2020, o endividamento corresponde a 0,46 vezes o EBITDA ajustado. Em julho de 2020 efetuamos o pagamento dos juros semestrais, normalmente.

f) Prorrogação no recolhimento de Impostos

Com a publicação da Portaria nº 139, de 3 de abril de 2020 e Portaria nº 245 de 15 de junho de 2020, que se referem a prorrogação do prazo para o recolhimento de tributos federais, na situação que especifica que, em decorrência da pandemia relacionada ao Covid-19, a Companhia prorrogou o recolhimento da Contribuição para o PIS/PASEP e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS, relativas às competências de março, abril e maio de 2020, das empresas que estão enquadradas no Regime Não Cumulativo, para os prazos de vencimento dessas contribuições devidas nos meses de agosto, outubro e novembro de 2020, respectivamente.

As empresas do Grupo Qualicorp enquadradas no Regime Não Cumulativo são: Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S/A, Qualicorp Administração e Serviços Ltda. e CONNECTEMED-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda., que optaram somente pela prorrogação do recolhimento da Contribuição para o PIS/PASEP e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS, que perfazem o montante de R\$15.238 de contribuições prorrogadas referente as competências de março, abril e maio de 2020. As contribuições referentes ao mês de março de 2020 já foram devidamente quitadas em 25 de agosto, resultando em um saldo remanescente de R\$ 8.974 até 30 de setembro de 2020.



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

31. Eventos Subsequentes

a) Distribuição de Juros Sobre o Capital Próprio

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 2 de outubro de 2020, foi aprovado o pagamento de Juros sobre o Capital Próprio, no valor total bruto de R\$48.000, correspondente ao valor bruto de R\$ 0,169317 por ação, que foi pago aos acionistas da Companhia no dia 26 de outubro de 2020.

O montante ora distribuído a título de juros sobre capital próprio será imputado aos dividendos obrigatórios do exercício social de 2020.

b) Intenção de Compra de Ações pela Rede D'Or São Luiz S.A.

Em fato relevante divulgado em 21 de outubro de 2020 a Companhia comunicou aos seus acionistas e ao mercado que, nesta data, a sua acionista Rede D'Or São Luiz S.A. ("Rede D'Or") divulgou o Comunicado ao Mercado, referente pedido de autorização submetido ao Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE envolvendo a potencial aquisição de ações de emissão da Companhia, condicionados ao momento do mercado na possível compra.

c) Busca e Apreensão em Sede Administrativa do Grupo Qualicorp

Em 21 de julho de 2020, foi realizada pela Polícia Federal, no âmbito da Operação Paralelo 23, busca e apreensão de documentos na sede da Companhia e em outros endereços. Esta investigação apura supostos atos ilícitos relativos às eleições de 2014.

Em reunião do Conselho de Administração realizada entre os dias 21 e 22 de julho de 2020, foi constituído um comitê especial de assessoramento ("Comitê de Apuração") para investigação dos fatos que originaram a busca e apreensão na sede administrativa, bem como eventuais desdobramentos.

Posteriormente, em 22 de outubro de 2020, foi deflagrada pela Polícia Federal a Operação Triuno, para a apuração de supostos pagamentos a prestadores de serviço sem a devida contraprestação, incluindo pagamentos a auditores fiscais da Receita Federal do Brasil, por intermédio de escritório de advocacia e outras empresas, a fim de obter supostas vantagens tributárias indevidas.

No âmbito da Operação Triuno, foram realizadas medidas de busca e apreensão em diversos endereços, incluindo a sede da Companhia, também em 22 de outubro de 2020.

Diante desse contexto, o Conselho de Administração reuniu-se extraordinariamente nos dias 22 e 23 de outubro de 2020, quando aprovou, por unanimidade, a ampliação do escopo das atividades do Comitê de Apuração constituído em 22 de julho de 2020, que ficou responsável por apurar os fatos que deram ensejo ao mandado de busca e apreensão cumprido na sede da Companhia em 22 de outubro de 2020.

O Comitê apresentará suas conclusões e recomendações diretamente ao Conselho de Administração, para que possa analisar e deliberar sobre a adoção das medidas necessárias para preservar os interesses da Companhia e de todos os seus acionistas.

As investigações estão em andamento e até o momento não há conhecimento de envolvimento de administradores que ainda estejam na Companhia ou conclusão quanto à existência de fatos que possam afetar nossas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.



Notas Explicativas

#NovoJeitoQualiDeSer

d) Aquisição de Carteira

Alinhada a estratégia de crescimento do negócio com atuação voltada para Operadoras que atendem os públicos C, D e E, a Companhia anunciou ao mercado em fato relevante publicado em 28 de outubro de 2020, a aquisição, da Health Administradora de Benefícios Ltda., carteira de vidas no segmento coletivo por adesão contendo aproximadamente 4.300 vidas localizadas no estado de São Paulo, por meio de sua controlada indireta Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda. e que são atendidas pelo GNDI - Grupo Notre Dame Intermédica

A Transação foi concluída pelo montante de R\$7.376 e envolve somente os direitos e obrigações sobre a referida carteira.

32. Aprovação das Informações Trimestrais

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias condensadas individuais e consolidadas da Companhia foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 16 de novembro de 2020, as quais contemplam todos os eventos subsequentes ocorridos após a data de encerramento de 30 de setembro de 2020.

Contador: Magnus Monteiro de Oliveira Junior - CRC. 1SP219254/O

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Com Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas

Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Base para conclusão com ressalva

Conforme mencionado na Nota 31(c) às informações contábeis intermediárias, em conexão com os processos de investigação conduzida pelas autoridades públicas federais no âmbito das operações citadas na referida Nota, a administração da Companhia tomou conhecimento de investigações sobre supostos atos ilegais realizados por ex-administradores. Em decorrência, conforme aprovado pelo Conselho de Administração, foi constituído Comitê de Apuração e foram contratados especialistas independentes para conduzir investigações relacionadas às alegações e identificar eventuais descumprimentos de leis e regulamentos e os eventuais consequentes impactos sobre os controles internos e sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia.

Considerando que as ações relacionadas à investigação desses assuntos estão em andamento, os possíveis impactos decorrentes do desfecho desses temas não são conhecidos. Conseqüentemente não foi possível determinar se havia necessidade de ajustes ou divulgações adicionais relacionados a esses assuntos sobre as informações contábeis intermediárias de 30 de setembro de 2020.

Conclusão com ressalva sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, exceto pelos possíveis efeitos do assunto descrito na seção "Base para conclusão com ressalva", não temos conhecimento de nenhum outro fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 16 de novembro de 2020

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Geovani da Silveira Fagunde

Contador CRC 1MG051926/O-0

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Os Diretores da Qualicorp S.A. declaram que o Relatório do Auditor Independente não contém nenhuma informação que seja relevante para a compreensão dos resultados operacionais e financeiros da Qualicorp S.A. e que o mesmo não contém nenhuma informação que seja relevante para a compreensão dos resultados operacionais e financeiros da Qualicorp S.A. e que o mesmo não contém nenhuma informação que seja relevante para a compreensão dos resultados operacionais e financeiros da Qualicorp S.A.