



Santander Capitalização S.A.

CNPJ nº 03.209.092/0001-02

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

Senhores Acionistas:
Apresentamos o Relatório da Administração às Demonstrações Financeiras da Santander Capitalização S.A. (Santander Capitalização) relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, elaboradas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas as entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (Susep), estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto aos pronunciamentos e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) referendados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) e pela Susep.

Mercado de Atuação
A Santander Capitalização, integrante do Conglomerado Santander, atua no mercado de Capitalização sendo suas operações voltadas em três modalidades de produto de capitalização, quais sejam tradicional, instrumento de garantia e incentivo.

Desempenho Econômico - Financeiro
Em 31 de dezembro de 2022, o patrimônio líquido atingiu o montante de R\$424 milhões (31/12/2021 - R\$425 milhões). O lucro líquido apresentado em 31 de dezembro de 2022 foi de R\$522 milhões (31/12/2021 - R\$365 milhões) e provisões técnicas de capitalização de R\$5,7 bilhões (31/12/2021 - R\$5,0 bilhões).

Conjuntura Econômica
Ao final do quarto trimestre de 2022, o Banco Santander (Controlador Indireto da Santander Capitalização) observou a mediana das projeções de agentes econômicos quanto ao desempenho da economia brasileira indicar crescimento do PIB brasileiro de 3,0% em 2022 frente à expansão de 5,0% no ano anterior. A projeção para 2022 é maior que a observada no final do terceiro trimestre e, na avaliação do Banco, foi influenciada pela recente publicação de que o resultado efetivo observado naquele período ficou em linha com a mediana das expectativas de mercado, a despeito da revisão alísta nos resultados anteriores da série histórica, indicando maior robustez da economia brasileira em 2022. Parece-nos que a robustez está diretamente atrelada à manutenção dos estímulos fiscais e tributários aprovados anteriormente e que foram implementados ao longo do segundo semestre do ano.

Os dados de atividade econômica divulgados ficaram aquém da nossa estimativa de crescimento do PIB no trimestre anterior - estimávamos alta de 4,2% - porém julgamos que a frustração esteve diretamente ligada à revisão mencionada na série histórica e não à alteração na dinâmica de crescimento recente. Juntamente com os estímulos mencionados anteriormente, este quadro nos levou a alterar nossa expectativa sobre qual será a expansão em 2022. Ao invés da estimativa de 2,6% anterior, projetamos atualmente crescimento de 3,0% em 2022.

No último trimestre de 2022, o Banco testemunhou a variação interanual do IPCA recuar para 5,8% frente ao patamar de 7,2% observado ao final do terceiro trimestre. Apesar do recuo, o patamar atingido ainda ficou acima da meta de 3,5% determinada para 2022. O Banco entende que este ambiente inflacionário e o balanço de riscos foram os motivadores para que o Banco Central do Brasil tenha justificado a manutenção da taxa básica em 13,75% a.a. entre o final do terceiro trimestre de 2022 e o trimestre anterior. O Santander julga que esta abordagem quanto à taxa Selic aumenta a chance de que a inflação conviria para as metas estabelecidas dentro do horizonte de tempo relevante para a política monetária, principalmente após a sinalização do governo eleito de que ampliará o montante de gastos públicos a partir do próximo ano, o que poderá tornar o processo de desinflação mais lento. Neste sentido, o Banco projeta que a taxa Selic atingirá 12,00% a.a. ao final de 2023 e 9,0% a.a. no encerramento de 2024.

Com relação ao comportamento do câmbio, o Banco Santander viu a cotação da moeda brasileira frente ao dólar norte-americano flutuar entre R\$5,02/US\$ e R\$5,53/US\$ no quarto trimestre e encerrar o período cotada a R\$5,22/US\$. Ou seja, abaixo da cotação de R\$5,41/US\$ verificada no encerramento do terceiro trimestre. A volatilidade demonstrada pela trajetória do real está alinhada com nossa previsão de que a taxa de câmbio terá espaço limitado para registrar valorização significativa nos próximos anos. Na verdade, projetamos que a taxa de câmbio atingirá R\$5,40/US\$ ao final de 2023 e R\$5,50/US\$ ao final de 2025.

Os desempenhos mencionados anteriormente aconteceram em meio a um ambiente internacional que o Banco julgou desfavorável e que teve como destaques os seguintes temas: 1) manutenção de pressões inflacionárias ao redor do globo; 2) sinalização de ajuste mais extenso na política monetária

dos EUA; 3) intensificação no ritmo de normalização da política monetária na Zona do Euro e; 4) novos surtos de contaminação de COVID-19 na China, elevando o receio de desaceleração intensa na economia daquele país que provocasse recessão global de grande magnitude. No ambiente doméstico, o Santander entende que os principais temas foram os seguintes: 1) encerramento da eleição presidencial sem danos ao arcabouço institucional brasileiro; 2) aprovação de emenda constitucional autorizando o governo eleito a ampliar o montante de despesas públicas não sujeitas à regra do teto de gastos públicos a partir de 2023 e; 3) deterioração nas expectativas dos agentes econômicos quanto ao início do processo de redução da taxa SELIC em 2023 (anteriormente, apontavam possibilidade de cortes no início do ano e, atualmente, indicam chance para o segundo semestre de 2023).

Auditoria Independente
A política de atuação da Santander Capitalização na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa de seus auditores independentes, se fundamenta nas normas brasileiras e internacionais de auditoria, que preservam a independência do auditor. Essa fundamentação prevê o seguinte: (i) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (ii) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente, (iii) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente, e (iv) necessidade de aprovação de quaisquer serviços pelo Comitê de Auditoria do Banco Santander.

A Santander Capitalização informa que no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, não foram prestados pela PricewaterhouseCoopers e outras firmas-membro outros serviços profissionais de qualquer natureza, que não enquadrados como serviços de auditoria das demonstrações financeiras. Ademais, a Santander Capitalização confirma que a PricewaterhouseCoopers representa à Administração que dispõe de procedimentos, políticas e controles para assegurar a sua independência, que incluem a avaliação sobre os trabalhos prestados, abrangendo qualquer serviço que não seja de auditoria externa. Referida avaliação se fundamenta na regulamentação aplicável e nos princípios aceitos que preservam a independência do auditor, acima mencionados.

São Paulo, 27 de fevereiro de 2023.

A Diretoria Executiva

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Notas Explicativas	31/12/2022	01/01 a 31/12/2022	01/01 a 31/12/2021
Receitas Líquidas com Títulos de Capitalização		884.620	761.175	761.175
Arrecadação com Títulos de Capitalização		4.205.362	3.812.917	3.812.917
Variação da Provisão para Resgate		(3.316.362)	(3.051.742)	(3.051.742)
Resultado com Sorteios		(121.635)	(85.184)	(85.184)
Custos de Aquisição		(29)	(40)	(40)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	15	(22.334)	(21.322)	(21.322)
Outras Receitas Operacionais		53.721	44.980	44.980
Outras Despesas Operacionais		(76.055)	(66.302)	(66.302)
Despesas Administrativas		(19.591)	(26.839)	(26.839)
Serviços de Terceiros		(983)	(1.002)	(1.002)
Localização e funcionamento		(79)	(4.441)	(4.441)
Publicidade e Propaganda		(5.742)	(4.815)	(4.815)
Publicações		(104)	(248)	(248)
Donativos e Contribuições		(2.655)	(6.340)	(6.340)
Despesas Administrativas Diversas	16	(9.938)	(9.939)	(9.939)
Despesas com Tributos	17	(40.297)	(34.476)	(34.476)
Resultado Financeiro	18	183.572	28.217	28.217
Receitas Financeiras		567.450	295.735	295.735
Despesas Financeiras		(383.698)	(267.518)	(267.518)
Resultado Patrimonial	19	-	897	917
Receitas com Imóveis Destinados a Renda		-	917	-
Despesas com Imóveis Destinados a Renda		-	(20)	-
Resultado Operacional		864.486	622.428	622.428
Ganho ou Perdas com Ativos não Correntes		2.880	74	74
Resultado antes dos Impostos		867.366	622.502	622.502
Imposto de Renda	20.d	(210.176)	(147.832)	(147.832)
Contribuição Social	20.d	(135.510)	(109.519)	(109.519)
Lucro Líquido		521.680	365.151	365.151
Número de Ações (Mil)	14.a	64.615	64.615	64.615
Lucro Líquido por Lote de Mil Ações (em R\$)		8,07	5,65	5,65

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Notas Explicativas	31/12/2022	01/01 a 31/12/2022	01/01 a 31/12/2021
Lucro Líquido		521.680	365.151	365.151
Outros Resultados Abrangentes		-	-	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial - Ativos Financeiros		-	-	-
Disponíveis para Venda	5.c	46.460	(313.910)	-
Eletivos Tributários sobre Ajustes de Avaliação Patrimonial - Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	20.c	(16.584)	125.564	-
Resultado Abrangente		549.556	176.805	176.805

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Notas Explicativas	01/01 a 31/12/2022	01/01 a 31/12/2021
Atividades Operacionais		939	918
Lucro Líquido		521.680	365.151
Ajustes ao Lucro Líquido		36	(972)
Depreciação		-	(891)
Provisões para Processos Judiciais e Administrativos e Obrigações Legais	10.c	12	(16)
Atualização Monetária	10.c	29	11
Impostos Diferidos	20.c	(5)	(82)
Variações em Ativos e Passivos		34.024	(243.603)
Redução (aumento) em Aplicações	(755.291)	1.281.771	1.281.771
Redução (Aumento) em Títulos e Créditos a Receber	(48)	1.401	1.401
Redução (Aumento) em Outros Valores e Bens	403	(1.227)	(1.227)
Aumento (Redução) em Contas a Pagar	384.317	292.885	292.885
Aumento (Redução) em Débitos de Operações com Capitalização		939	918
Aumento (Redução) em Depósitos de Terceiros	12	(17)	(17)
Aumento (Redução) em Provisões Técnicas - Capitalização	715.416	1.081.767	1.081.767
Aumento (Redução) em Outros Débitos	(1.320)	(300)	(300)
Imposto Paga	(310.404)	(237.258)	(237.258)
Caixa Líquido Originado em Atividades Operacionais		555.740	120.571
Atividades de Investimento		-	1.968
Alienação de Investimento		-	1.968
Caixa Líquido Originado em Atividades de Investimento		-	1.968
Atividades de Financiamento		-	-
Dividendos e Juros sobre Capital Próprios pagos	14.b	(550.000)	(118.200)
Caixa Líquido Aplicado em Atividades de Financiamento		(550.000)	(118.200)
Aumento Líquido do Caixa e Equivalentes de Caixa		5.740	4.339
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	4&21.c	17.364	13.025
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	4&21.c	23.104	17.364

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

BALANÇO PATRIMONIAL

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Notas Explicativas	31/12/2022	31/12/2021	Notas Explicativas	31/12/2022	31/12/2021
Ativo Circulante		4.178.864	3.505.383	Passivo Circulante	5.935.016	5.144.736
Disponível	4&21.c	23.104	17.364	Contas a Pagar	246.028	172.115
Caixa e Bancos		23.104	17.364	Obrigações a Pagar	76	800
Aplicações		4.154.826	3.486.722	Impostos e Encargos Sociais a Recolher	488	1.932
Títulos e Créditos a Receber	5.a	4.154.826	3.486.722	Impostos e Contribuições	9	244.969
Outros Créditos		110	70	Outras Contas a Pagar		495
Outros Valores e Bens		824	1.227	Débitos de Operações com Capitalização	11	6.320
Ativo não Circulante		2.181.292	2.066.034	Débitos Operacionais		6.320
Ativo Realizável a Longo Prazo		2.048.171	1.932.913	Depósitos de Terceiros	12	300
Aplicações		2.013.637	1.849.004	Provisões Técnicas - Capitalização	13	5.682.366
Títulos de Renda Fixa	5.a	1.982.651	1.849.004	Provisão para Resgates		5.662.900
Outras Aplicações	5.d	8.326	8.326	Provisão para Sorteios		19.466
(-)Redução do Valor Recuperável	5.d	(8.326)	(8.326)	Outros Débitos		2
Títulos e Créditos a Receber		65.520	83.909	Provisões Judiciais	10.b	2
Créditos Tributários e Previdenciários	6&20.a	62.651	81.048	Passivo não Circulante		1.066
Depósitos Judiciais	7	2.869	2.961	Contas a Pagar		328
Permanente		133.121	133.121	Tributos Diferidos	20.b	328
Investimentos		-	-	Outros Débitos		738
Outros Investimentos		1.077	1.077	Provisões Judiciais	10.b	457
(-) Redução ao Valor Recuperável		(1.077)	(1.077)	Débito Diversos		281
Intangível	8	133.121	133.121	Patrimônio Líquido	14	424.074
Outros Intangíveis		133.121	133.121	Capital Social		317.204
Ágio de Incorporação		133.121	133.121	Reservas de Lucros		197.729
Total do Ativo		6.360.156	5.571.417	Ajustes de Avaliação Patrimonial		(90.859)
				Total do Patrimônio Líquido		424.074
				Total do Passivo e Patrimônio Líquido		6.360.156

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Notas Explicativas	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Estatutárias	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2020		226.049	41.834	28.419	69.611	-	365.913
Ajustes de Avaliação Patrimonial - Títulos e Valores Mobiliários		-	-	-	(188.346)	-	(188.346)
Dividendos Intercalares	14.b	-	-	-	-	(106.000)	(106.000)
Juros Sobre Capital Próprio Intercalares	14.b	-	-	-	-	(12.200)	(12.200)
Lucro Líquido		-	-	-	-	365.151	365.151
Destinação:							
Reservas Estatutárias	14.b&c	-	3.376	243.675	-	(246.951)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2021		226.049	45.210	271.994	(118.735)	-	424.518
Mutações no Exercício		-	3.376	243.575	(118.346)	-	58.605
Saldos em 31 de dezembro de 2022		226.049	45.210	271.994	(118.735)	-	424.518
Aumento de Capital	14.a	91.155	-	(91.155)	-	-	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial - Títulos e Valores Mobiliários		-	-	-	27.876	-	27.876
Dividendos com Base em Reservas Estatutárias	14.b	-	-	(180.839)	-	-	(180.839)
Dividendos Intercalares	14.b	-	-	-	-	(369.161)	(369.161)
Lucro Líquido		-	-	-	-	521.680	521.680
Destinação:							
Reservas Estatutárias	14.b&c	-	18.231	134.288	-	(152.519)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022		317.204	63.441	134.288	(90.859)	-	424.074
Mutações no Exercício		91.155	18.231	(137.706)	27.876	-	(444)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

1. Contexto Operacional
A Santander Capitalização S.A. (Santander Capitalização), subsidiária integral da Sancap Investimentos e Participações S.A. (Sancap) (Nota 21.b), é uma sociedade por ações com duração por prazo indeterminado, com sede social na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 2041 - CJ. 201, parte, bloco 2, Cond. Wtorre JK - Vila Nova Conceição - São Paulo - SP, integrante do Conglomerado Santander e que tem como objeto social a instituição e administração de planos de capitalização, pagos pelos portadores de seus títulos, visando a constituição de capitais garantidos, ao fim do prazo fixado no título respectivo, de acordo com a legislação vigente e notas técnicas aprovadas pela Superintendência de Seguros Privados (Susep). A Santander Capitalização atua em três modalidades de produto de capitalização, quais sejam tradicional, popular e incentivos. As operações da Santander Capitalização são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integralmente no mercado financeiro, lideradas pelo Banco Santander (Brasil) S.A. (Banco Santander). Os benefícios e custos correspondentes dos serviços prestados são absorvidos entre as mesmas, são realizados no curso normal dos negócios e em condições de comutatividade. A Santander Capitalização está inserida no ambiente de tecnologia do Banco Santander, que tem um ambiente de negócio altamente dependente da tecnologia.

2. Apresentação das Demonstrações Financeiras
As demonstrações financeiras da Santander Capitalização foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP

Continuação



Santander Capitalização S.A.

CNPJ nº 03.209.092/0001-02

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

Resgate (PR) é constituída a partir da data do evento gerador de resgate de título e/ou do evento gerador de distribuição de bônus até a data da sua liquidação, ou conforme os demais casos previstos em lei.

Provisão para resgate dos títulos antecipados é constituída a partir do cancelamento por falta de pagamento ou solicitação de resgate do título, com base no valor da provisão matemática de resgate constituída no momento de cancelamento do título e a provisão para resgate dos títulos vencidos é constituída após o término de vigência do título.

Provisão de sorteios a realizar é constituída com base em percentual da parcela paga e tem como objetivo cobrir os sorteios a que os títulos irão concorrer, mas que ainda não foram realizados e a provisão de sorteios a pagar é constituída para os títulos sorteados, mas que ainda não foram pagos.

Provisão de despesas administrativas tem como objetivo refletir o valor presente das despesas futuras dos títulos de capitalização cuja vigência estende-se após a data de sua constituição.

A determinação dos valores dessas provisões técnicas envolve incertezas inerentes às coberturas dos títulos de capitalização, tais como premissas de persistência, despesas e rentabilidade financeira

Taxa e Carregamento dos Principais Títulos
Processo SUSEP

Processo	Tipo	Carregamento Médio
15414.901415/2019-26	PM	9,89%
15414.901448/2019-76	PU	5,77%

I) Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (Cofins)
 O PIS (0,65%) e a COFINS (4,00%) são calculados sob determinadas receitas e despesas brutas. As empresas de capitalização podem deduzir despesas financeiras na determinação da referida base de cálculo. As despesas de PIS e Cofins são registradas em despesas com tributos.

m) Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)
 O encargo do IRPJ é calculado à alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10%, aplicados sobre o lucro, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. A CSLL é calculada pela alíquota de 15% para as instituições financeiras e pessoas jurídicas de seguros privados e as de capitalização e 9% para as demais empresas, incidente sobre o lucro, após considerados os ajustes determinados pela legislação fiscal.

Os créditos tributários e passivos diferidos são calculados, basicamente, sobre as diferenças temporárias entre o resultado contábil e o fiscal, sobre os prejuízos fiscais, base negativa da contribuição social e ajustes ao valor de mercado de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos. O reconhecimento dos créditos tributários e passivos diferidos é efetuado pelas alíquotas aplicáveis ao período em que se estima a realização do ativo e ou a liquidação do passivo.

De acordo com o disposto na regulamentação vigente, os créditos tributários são registrados na medida em que se considera provável sua recuperação em base à geração de lucros tributáveis futuros. A expectativa de realização dos créditos tributários, conforme demonstrada na Nota 20.a, está baseada em projeções de resultados futuros e fundamentada em estudo técnico.

A alíquota da CSLL para os bancos de quaisquer espécies, as instituições financeiras, pessoas jurídicas de seguros privados e as de capitalização (pessoas jurídicas do setor financeiro) foi majorada em 1% para o período-base compreendido entre 1 de agosto de 2022 e 31 de dezembro de 2022, nos termos da MP 1.115/2022

4. Caixa e Equivalentes de Caixa

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Caixa e Bancos	23.104	17.364	13.025
Total	23.104	17.364	13.025

As informações relativas a 31 de dezembro de 2020 são demonstradas para informar a composição dos saldos iniciais do Caixa e Equivalentes de Caixa apresentados nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa.

5. Aplicações
a) Composição por Classificação

	31/12/2022		
	Ajuste ao Valor de Mercado no:	Valor	% do Total
	Contratada - %	Contábil	
Ativos Financeiros			
Disponíveis para Venda			
Títulos Públicos			
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	6,5 a.a. PRE	3.666.876	59,8%
Letras do Tesouro Nacional - LTN	6,99% a 11,50% a.a. PRE	1.631.474	25,8%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	8,99% a 11,84% a.a. PRE	990.558	14,5%
Total	6.288.908	6.288.908	100,0%

	31/12/2021		
	Ajuste ao Valor de Mercado no:	Valor	% do Total
	Contratada - %	Contábil	
Ativos Financeiros			
Disponíveis para Venda			
Títulos Públicos			
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	6,5 a.a. PRE	1.860.287	34,9%
Letras do Tesouro Nacional - LTN	6,99% a 11,50% a.a. PRE	2.668.884	48,0%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	8,99% a 11,84% a.a. PRE	1.004.447	17,1%
Total	5.533.618	5.533.618	100,0%

b) Composição por Prazo de Vencimento

	31/12/2022		
	Até 1 Ano	De 1 a 3 Anos	Acima de 3 Anos
Ativos Financeiros			
Disponíveis para Venda			
Títulos Públicos			
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	2.968.456	699.241	-
Letras do Tesouro Nacional - LTN	894.399	687.662	1.582.061
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	291.971	306.138	289.610
Total	4.154.826	1.693.041	289.610

Os títulos públicos de renda fixa foram avaliados a mercado com base nas tabelas de referência do mercado secundário da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (Anbima).

c) Movimentação das Aplicações

	Saldo em 31/12/2021	Aplicações	Resgates	Ajustes ao Resultado Financeiro (Nota 18)	Valor de Mercado no Patrimônio Líquido	Saldo em 31/12/2022
Ativos Financeiros						
Disponíveis para Venda						
Títulos Públicos						
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1.860.508	5.682.453 (3.997.637)	121.775	-	598	3.667.697
Letras do Tesouro Nacional - LTN	2.562.183	1.012.868 (2.423.056)	372.778	57.288	1.582.061	
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	913.035	(86.780)	72.890	(11.426)	887.719	
Total	5.335.726	6.695.321 (6.507.473)	567.443	46.460	1.387.719	6.137.477

d) Outras Aplicações
 As outras aplicações registradas no ativo realizável a longo prazo, referem-se a aplicações em incentivos fiscais. O valor em 31 de dezembro de 2022 é de R\$8.326 (31/12/2021 - R\$8.326), para as quais foram constituídas perdas ao valor recuperável no valor de R\$8.326 (31/12/2021 - R\$8.326).

e) Garantia das Provisões Técnicas
 As seguintes parcelas de ativos estão retidas e/ou vinculadas em garantia às provisões técnicas:

	31/12/2022	31/12/2021
Títulos de Renda Fixa	6.137.477	5.335.726
Total de Cobertura	6.137.477	5.335.726
Provisões Técnicas (Nota 13)	(5.682.366)	(4.966.950)
Total de Excedente	455.111	368.776

6. Créditos Tributários e Previdenciários

	31/12/2022	31/12/2021
Créditos Tributários (Nota 20.a)	62.651	81.048
Total	62.651	81.048

7. Depósitos Judiciais

	31/12/2022	31/12/2021
Fiscais	2.830	2.828
Trabalhistas	11	20
Cíveis	19	19
Total	2.869	2.867

8. Intangível

	31/12/2022	31/12/2021
Ágio na aquisição da Real Capitalização	133.121	133.121
Total	133.121	133.121

A base utilizada para o teste de recuperabilidade do ágio na aquisição da Real Capitalização S.A. é o valor em uso e, para este efeito, é estimado o fluxo de caixa para um período de 5 anos. O fluxo de caixa foi preparado considerando vários fatores, como: (i) projeções macro-econômicas de taxa de juros, inflação, taxa de câmbio e outras; (ii) comportamento e estimativas de crescimento do sistema financeiro nacional; (iii) aumento dos custos, retornos, sinergias e plano de investimentos; (iv) comportamento dos clientes; e (v) taxa de crescimento e ajustes aplicados aos fluxos em perpetuidade, conforme demonstrado no quadro abaixo. A adoção dessas estimativas envolve à probabilidade de ocorrência de eventos futuros e a alteração de algum destes fatores poderia ter um resultado diferente. A estimativa do fluxo de caixa é baseada em avaliação preparada através da produção de laudo interno, anualmente ou sempre que houver indícios de redução ao seu valor de recuperação.

Principais Premissas:
 Base para Determinação do Valor Recuperável: Valor em Uso; Fluxos de Caixa
Período das Projeções dos Fluxos de Caixa (1): 5 Anos
 Taxa de Crescimento: 3,8%
 Taxa de Desconto (2): 15,8%

(1) As projeções de fluxo de caixa são baseadas no orçamento interno e planos de crescimento da Administração, considerando dados históricos, expectativas e condições de mercado tais como o crescimento da indústria, taxa de juros e índices de inflação.
 (2) A taxa de desconto é calculada anualmente com base no modelo de precificação de ativos de capital (CAPM). Em 31 de dezembro de 2022 a taxa de desconto antes de impostos é de 19,33%. Em 31 de dezembro de 2022 não foi identificada evidência objetiva de impairment.
 Baseado nas premissas descritas acima, não foi identificada perda do valor recuperável do ágio

9. Impostos e Contribuições

	31/12/2022	31/12/2021
Imposto de Renda	139.391	87.975
Contribuição Social	102.380	78.010
Pis e Cofins	3.198	2.886
Total	244.969	168.871

10. Provisões, Ativos Contingentes, Passivos Contingentes e Obrigações Legais
a) Ativos Contingentes
 Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, não foram reconhecidos contabilmente ativos contingentes (Nota 3).

b) Provisões Judiciais - Saldos Patrimoniais das Provisões para Processos Judiciais e Administrativos e Obrigações Legais

	31/12/2022	31/12/2021
Provisão para Riscos Fiscais e Obrigações Legais	429	402
Provisão para Processos Judiciais e Administrativos - Ações Trabalhistas	29	27
Provisão para Processos Judiciais e Administrativos - Ações Cíveis	1	27
Total	459	429

c) Movimentação das Provisões para Processos Judiciais e Administrativos e Obrigações Legais

	01/01 a 31/12/2022		01/01 a 31/12/2021	
	Fiscais	Trabalhistas	Cíveis	Cíveis
Saldo Inicial	402	27	29	12
Constituição Líquida de Reversão	-	-	12	(4)
Atualização Monetária	27	-	9	2
Baixas por Pagamento	-	(11)	-	-
Saldo Final	429	29	402	27

d) Provisões Fiscais e Previdenciárias e Trabalhistas
 A Santander Capitalização é parte em processos judiciais e administrativos de natureza fiscal e previdenciária e trabalhista, decorrentes do curso normal de suas atividades.

As provisões foram constituídas com base na natureza, complexidade e histórico das ações e na avaliação de perda das ações da Companhia com base nas opiniões dos assessores jurídicos internos e externos. O Santander tem por política provisionar integralmente o valor em risco das ações cuja avaliação é de perda provável. As obrigações legais de natureza fiscal e previdenciária têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras.

A Administração entende que as provisões constituídas são suficientes para atender obrigações legais e eventuais perdas decorrentes de processos judiciais e administrativos conforme segue:

e) Processos Judiciais e Administrativos de Natureza Trabalhista
 São ações movidas por ex-empregados pleiteando direitos trabalhistas que entendem devidos, em especial ao pagamento de "horas extras" e outros direitos trabalhistas.

As ações são avaliadas individualmente, sendo as provisões constituídas conforme a situação de cada processo, na lei e jurisprudência de acordo com a avaliação de êxito e classificação dos assessores jurídicos.

f) Passivos Contingentes Fiscais e Previdenciárias, Trabalhistas e Cível Classificadas como Risco de Perda Possível
 São processos judiciais e administrativos de natureza fiscal e previdenciária e trabalhista classificados, com base na opinião dos assessores jurídicos, como risco de perda possível, não reconhecidos contabilmente.

Em 31 de dezembro de 2022, as ações de natureza fiscal com classificação de perda possível, totalizaram em R\$5.550 (31/12/2021 - R\$5.187), e não há valores de ações com classificação de perda possível de natureza trabalhista e cível.

11. Débitos de Operações com Capitalização
 Referem-se, principalmente, ao acordo operacional com o Banco Santander, que tem por objeto o rateio de despesas com comercialização, operacionalização e premiação dos títulos cuja contrapartida no resultado é a conta outras despesas operacionais (Nota 15), registrados no passivo circulante.

12. Depósitos de Terceiros
 Registram as pendências sistêmicas e tratamento de parcelas.
 O saldo da conta de depósitos de terceiros está abaixo distribuído:

	31/12/2022	31/12/2021
De 0 a 30 Dias	19	17
De 31 a 60 Dias	10	8
De 61 a 120 Dias	5	2
De 121 a 180 Dias	11	8
De 181 a 365 Dias	3	12
Superior a 365 Dias	252	241
Total	300	288

13. Provisões Técnicas

	Provisão Matemática para Resgates	Provisão para Sorteios	Total
Saldo Inicial em 31/12/2021	4.954.603	12.347	4.966.950
Constituição ⁽¹⁾	3.316.362	121.635	3.437.997
Juros e Atualização Monetária (Nota 18)	379.079	72	379.151
Baixas	(2.987.144)	(114.588)	(3.101.732)
Saldo Final em 31/12/2022	5.662.900	19.466	5.682.366

Saldo Inicial em 31/12/2019

	Provisão Matemática para Resgates	Provisão para Sorteios	Total
Constituição ⁽¹⁾	3.871.210	13.973	3.885.183
Juros e Atualização Monetária (Nota 18)	3.051.742	85.184	3.136.926
Baixas	(244.913)	29	(244.942)
Saldo Final em 31/12/2020	4.954.603	12.347	4.966.950

(1) A Provisão Matemática para resgates inclui a provisão matemática para Capitalização (PMC), Provisão para Resgate (PR), Provisão para resgate dos títulos antecipados e Provisão para resgate de títulos vencidos com os respectivos valores.

14. Patrimônio Líquido
a) Capital Social
 O capital social em 31 de dezembro de 2022 e 2021, é composto por 64.615 mil ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, todas de domiciliados no país.

Na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 31 de março de 2022 foi aprovado o aumento de capital sem a emissão de novas ações, mediante a capitalização do excesso da conta Reserva para Equalização de Dividendos no valor de R\$91.155.

b) Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio
 Aos acionistas são assegurados dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido de cada exercício, ajustado de acordo com a legislação em vigor. A distribuição dos dividendos está sujeita à deliberação em Assembleia Geral de Acionistas da Santander Capitalização.

Dividendos e juros sobre o Capital Próprio Pagos em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

	Reais por Ação Ordinária	Valor Líquido
2021		
Dividendos (1)	6.000	6.000
Juros sobre Capital Próprio (2)	12.200	1.830
Dividendos (3)	100.000	100.000
Total	118.200	1.830
2022		
Dividendos (4)	100.000	100.000
Dividendos (5)	100.000	100.000
Dividendos (6)	200.000	200.000
Dividendos (7)	150.000	150.000
Total	550.000	550.000

(1) Em 30 de março de 2021, foi aprovado o pagamento de dividendos intercalares, com base no balanço de fevereiro de 2021, cujo valor foi imputado integralmente aos dividendos obrigatórios a serem distribuídos pela Companhia referentes ao exercício de 2021. O pagamento foi imediato.

(2) Em 30 de março de 2021, foi aprovado a distribuição e o pagamento Juros sobre o Capital Próprio, com base no balancete de fevereiro de 2021, com pagamento a partir de 30 de maio de 2021 e imputados ao montante total de dividendos do exercício de 2021.

(3) Em 29 de junho de 2021, foi aprovado o pagamento de dividendos intercalares, com base no balanço de maio de 2021, cujo valor foi imputado integralmente aos dividendos obrigatórios a serem distribuídos pela Companhia referentes ao exercício de 2021. O pagamento foi imediato.

(4) Em 31 de março de 2022, foi aprovado o pagamento de dividendos intercalares, com base na conta de reservas para equalização de dividendos, cujo valor foi imputado integralmente aos dividendos obrigatórios a serem distribuídos pela Companhia referentes ao exercício de 2022. O pagamento foi imediato.

(5) Em 30 de junho de 2022, foi aprovado o pagamento de dividendos intercalares, com base no balanço de junho de 2022, cujo valor foi imputado integralmente aos dividendos obrigatórios a serem distribuídos pela Companhia referentes ao exercício de 2022. O pagamento foi realizado em 05 de julho de 2022.

(6) Em 26 de setembro de 2022, foi aprovado o pagamento de: (1) dividendos intercalares no valor de R\$119.161, com base no balanço de agosto de 2022, cujo valor foi imputado integralmente aos dividendos obrigatórios a serem distribuídos pela Companhia referentes ao exercício de 2022 e (2) dividendos intermediários no valor de R\$80.839, com base na conta de reservas para equalização de dividendos. O pagamento dos dividendos foi imediato.

(7) Em 29 de dezembro 2022, foi aprovado o pagamento de dividendos intercalares, com base no resultado do exercício, cujo valor foi imputado integralmente aos dividendos obrigatórios a serem distribuídos pela Companhia referentes ao exercício de 2022. O pagamento foi imediato.

c) Reserva Legal
 Estatutariamente surge a destinação do lucro líquido do exercício antes de qualquer outra destinação, serão aplicados 5% (cinco por cento) na constituição da reserva legal, que não excederá a 20% (vinte por cento) do capital social.

d) Reserva para Equalização de Dividendos
 Limitada a 100% do valor do capital social, tem como finalidade garantir recursos para pagamento de dividendos, inclusive sob a forma de juros sobre o capital próprio, ou suas antecipações, visando manter o fluxo de remuneração aos acionistas. Caso seja atingido o referido limite caberá à Assembleia Geral deliberar sobre a destinação do saldo, procedendo a sua distribuição aos acionistas, e/ou sua destinação para o aumento do capital social e/ou sua retenção, visando sempre atender as necessidades de aplicação de capital estipuladas em oramento geral da Companhia, submetido pela Diretoria Executiva à aprovação de Assembleia Geral e por esta, se aplicável, revisto anualmente na hipótese em que tal orçamento tiver duração superior a um exercício social.

e) Patrimônio Líquido Ajustado - PLA

	31/12/2022	31/12/2021
Ajustes Contábeis		
Patrimônio Líquido	424.074	424.518
Exclusão:		
Créditos Tributários de Diferenças Temporárias que excederam 15% do CMR	(48.485)	(67.303)
Ativo Intangível	(133.121)	(133.121)
PLA (Ajustes Contábeis)	242.468	224.094
Ajustes Associados à Variação dos Valores Econômicos		
Superávit entre Provisões e Fluxo Realista de Prêmios/Contribuições Registradas	49.473	27.252
Ajustes de Qualidade à Variação de Cobertura do CMR		
Máximo 50% Serão Cobertos pela Soma do PLA de Nível 2 e do PLA de Nível 3	(16.419)	-
PLA (Total)	275.522	251.346
Níveis de PLA		
Nível 1	228.302	210.349
Nível 2	49.473	27.252
Nível 3	14.166	13.745
Excesso de PLA	(16.418)	-
Total Níveis PLA		



Santander Capitalização S.A.

CNPJ nº 03.209.092/0001-02

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

Para avaliação do fluxo de caixa das obrigações da Companhia é utilizado análise atuarial baseada no comportamento histórico dos pagamentos de sorteio e resgates antecipados dos títulos de capitalização.

Gestão do Balanço (Ativos e Passivos)

O processo de gestão de ativos e passivos (ALM) analisa os fluxos de caixa e seus respectivos riscos, portanto as decisões sobre seus ativos são tomadas de forma coordenada com seus passivos. Este é um processo contínuo de formulação, monitoramento e revisão das estratégias que são aprovadas nos Comitês de Investimento, respeitando os órgãos reguladores e os limites definidos.

Gestão do Risco de Mercado

O risco de mercado é a possibilidade de incorrer em perdas monetárias provenientes da oscilação dos valores de mercado dos ativos detidos por uma Instituição resultante de variações nas taxas de juros e preços negociados.

A política de gestão de risco da Santander Capitalização visa alocar recursos em ativos financeiros que permitam proteger os resultados da empresa sempre observando as exigências de liquidez. A estrutura de limites é definida pela área de controle de riscos e aprovada em comitê observando a governança estabelecida.

A mensuração do risco de mercado é realizada com base nas sensibilidades NIM e MVE definidas a seguir:

- NIM (Net Interest Margim): avalia o impacto na margem financeira da Companhia, no horizonte de um ano, para uma variação paralela de 1% na curva de juros. A margem financeira é definida pela diferença entre a remuneração dos ativos e a remuneração dos passivos.
- MVE (Market Value of Equity): avalia a variação absoluta do valor de mercado dos fluxos de caixa de um título ou de uma carteira para uma variação paralela de 1% na curva de juros.

A política de investimentos da Santander Capitalização tem como objetivo manter estáveis os resultados ao longo do tempo e proteger o valor de mercado da Companhia mantendo as sensibilidades NIM e

MVE próximas de zero.

O quadro resumo abaixo, sintetiza os valores de sensibilidade ao valor patrimonial das operações estruturais da Santander Capitalização para cada um dos cenários abaixo da carteira no dia 31 de dezembro de 2022:

Fatores de Risco	Descrição	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3
Taxa de Juros em Reais	Exposições Sujetas à Variação de Taxas de Juros Pré-Fixadas	(3.934)	(118.951)	(226.199)
Taxa Referencial Total (1)	Exposições Sujetas à Variação de Cupom de Taxa Referencial - TR	(3.139)	(119.764)	(249.344)
		7.073	(238.715)	(475.543)

(1) Valores líquidos de efeitos fiscais.

As análises de sensibilidade foram efetuadas, de acordo com a norma Circular SUSEP 648/2021 e alterações posteriores, considerando as informações de mercado e cenários que afetariam negativamente nossas posições:

Cenário 1: Choque de +10bps e -10bps em todos os fatores de risco, sendo consideradas as maiores perdas por fator de risco;

Cenário 2: Choque de +25% e -25% em todos os fatores de risco, sendo consideradas as maiores perdas por fator de risco; e

Cenário 3: Choque de +50% e -50% em todos os fatores de risco, sendo consideradas as maiores perdas por fator de risco.

Gestão de Capital

A gestão do capital considera os níveis regulatórios e as políticas internas do Conglomerado Santander. O objetivo é manter uma estrutura de capital que suporte os objetivos estratégicos e os requisitos regulatórios.

A fim de gerir adequadamente o capital, é essencial estimar e analisar futuras necessidades, em antecipação das várias fases do ciclo de negócio. Projeções de capital regulatório e econômico são realizadas e baseadas em projeções financeiras (Balanço Patrimonial, Demonstração dos Resultados, etc.) e em cenários macroeconômicos estimados pelo serviço de pesquisa econômica. Estas estimativas são utilizadas pela Santander Capitalização como referência para o plano de ações gerenciais necessários para atingir seus objetivos.

23. Outras Informações

Comitê de auditoria

A Santander Capitalização adotou a prerrogativa de aderir ao Comitê de Auditoria Único na instituição líder do Conglomerado Financeiro do Santander, nos termos do artigo 131 da Resolução CNSP 432/2021 e alterações posteriores. O resumo do relatório do referido comitê foi divulgado e publicado em conjunto com as demonstrações financeiras do Banco Santander, disponível no endereço eletrônico www.santander.com.br/ri

Efeitos da Pandemia - COVID-19

A Administração monitora os efeitos da pandemia do COVID-19 que afetam suas operações e que possam afetar adversamente seus resultados.

A Santander Capitalização mantém suas atividades operacionais, observando os protocolos do Ministério da Saúde e das demais Autoridades.

Até a data desta divulgação, a Companhia não identificou impactos significativos em suas operações. Os impactos futuros relacionados à pandemia, os quais possuem certo grau de incerteza quanto à sua duração e severidade e que, portanto, não podem ser mensurados com precisão neste momento, continuarão a ser acompanhados pela Administração

ADMINISTRAÇÃO	
Diretoria Executiva	
Diretor Superintendente	
Geraldo José Rodrigues Alkmin Neto	
Diretores Executivos	
Rodrigo Nunes Mercado	
Diretor Executivo Responsável Pelos Controles Internos	
Alvaro Teófilo de Oliveira Neto	
Atuário Responsável Técnico	
Celio Lima Sobrinho Junior - MIBA 2553	
Contador	
Diego Santos Almeida - CRC N° SP 316054/ O-4	
Ramon Sanchez Díez	Vivian Freire de Oliveira
Diretor Responsável Técnico	Rodrigo Nunes Mercado

PARECER DOS ATUÁRIOS INDEPENDENTES

Aos Administradores e Acionistas da

Santander Capitalização S.A.

São Paulo - SP

Escopo da Auditoria Atuarial

Examinamos as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado da Santander Capitalização S.A. ("Companhia"), em 31 de dezembro de 2022, descritos no anexo I deste relatório, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP.

Responsabilidade da Administração

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

Responsabilidade dos atuários independentes

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

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

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

Opinião

Em nossa opinião, as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado da Santander Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2022 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as normas e orientações emitidas pelos órgãos reguladores e pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA.

Outros assuntos

No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos selecionados procedimentos de auditoria sobre as bases de dados fornecidas pela Companhia e utilizadas em nossa auditoria atuarial, com base em testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar base razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de selecionados procedimentos, com base em testes aplicados sobre amostras, observamos que existe correspondência desses dados, que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Quadros Estatísticos e FIP (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), para o exercício auditado, em seus aspectos mais relevantes.

São Paulo, 27 de fevereiro de 2023.

Joel Garcia

Atuário MIBA 1131

KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda.

CIBA 48

CNPJ: 02.668.801/0001-55

R. Verbo Divino, nº 1400

04719-002

São Paulo - SP - Brasil

Anexo I

Santander Capitalização S.A.

(Em milhares de Reais)

1. Provisões Técnicas

Total de provisões técnicas auditadas	31/12/2022
	5.682.366
2. Demonstrativo do Capital Mínimo Requerido	31/12/2022
Capital Base (a)	10.800
Capital de Risco (CR) (b)	94.441
Exigência de Capital (CMR) (máximo de a e b)	94.441
3. Demonstrativo da Solvência	31/12/2022
Patrimônio Líquido Ajustado Total (a)	275.522
Ajustes Econômicos do PLA	49.473
Exigência de Capital (CMR) (b)	94.441
Suficiência / (Insuficiência) do PLA (c = a - b)	181.081
Ativos Garantidores (d)	6.137.477
Total a ser Coberto (e)	5.682.366
Suficiência/ (Insuficiência) dos Ativos Garantidores (f = d - e)	455.111

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas

Santander Capitalização S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Santander Capitalização S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Santander Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria

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

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
<p>Mensuração das provisões técnicas de capitalização (PMC e PR - Notas 3(k) e 13)</p> <p>A Companhia registrou obrigações decorrentes de operações de capitalização de títulos de capitalização que estão registrados na rubrica "Provisões Técnicas - Capitalização" nas demonstrações financeiras, com destaque para: (i) Provisão Matemática para Capitalização (PMC); e (ii) Provisão para Resgate (PR).</p> <p>As provisões técnicas são constituídas de acordo com as diretrizes do Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) e da SUSEP. A determinação dos valores dessas provisões técnicas envolve incertezas inerentes às coberturas dos títulos de capitalização, tais como premissas de persistência, despesas e rentabilidade financeira. Continuamos a considerar essa uma área de foco de auditoria pelo nível de relevância dessas provisões no contexto das demonstrações financeiras.</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o entendimento dos controles relevantes referentes a reconciliação dos saldos contábeis com os relatórios operacionais, avaliação e aprovação das premissas e cálculos das provisões técnicas da Companhia.</p> <p>Efetuamos, também, reconciliação dos registros oficiais de arrecadações recebidas e realizamos o cruzamento com o relatório gerencial de provisões matemáticas de capitalização. Adicionalmente, efetuamos testes documentais, em bases amostrais, das arrecadações e resgates no exercício em análise.</p> <p>Com o apoio de nossos especialistas, testamos a totalidade e integridade das bases de dados diretamente utilizadas nas análises e a movimentação dos fluxos da Provisão Matemática para Capitalização (PMC) e Provisão para Resgate (PR).</p> <p>Consideramos que os critérios adotados pela Administração para a determinação e constituição das provisões técnicas, bem como a evidência de aprovação das notas técnicas atuariais e as divulgações efetuadas são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.</p>
<p>Ambiente de Tecnologia da Informação</p> <p>A Santander Capitalização S.A. está inserida dentro do ambiente de tecnologia do Banco Santander (Brasil) S.A., controlador indireto da Companhia.</p> <p>O Banco Santander tem um ambiente de negócio altamente dependente da tecnologia, requerendo uma infraestrutura complexa para suportar o elevado número de transações processadas diariamente em seus diversos sistemas. Os riscos inerentes à Tecnologia da Informação, associados a eventuais deficiências em processos e controles que suportam o processamento dos sistemas de tecnologia, considerando os sistemas legados e os ambientes de tecnologia existentes, podem, eventualmente, ocasionar processamento incorreto de informações críticas, inclusive aquelas utilizadas na elaboração das demonstrações financeiras. Por essa razão, essa continua sendo uma área de foco em nossa auditoria.</p>	<p>Com o auxílio de nossos especialistas, efetuamos nossa avaliação do desenho e realizamos testes quanto à efetividade operacional dos controles relacionados à gestão do ambiente de Tecnologia da Informação.</p> <p>Os procedimentos executados envolveram a combinação de testes de controles e, quando aplicável, testes dos controles compensatórios, assim como a execução de testes sobre processos-chave relacionados à segurança da informação, desenvolvimento e manutenção de sistemas e operação de computadores relacionados com a infraestrutura que suporta o negócio da Companhia.</p> <p>Com o resultado desses trabalhos, consideramos que os processos e controles do ambiente de tecnologia nos proporcionaram uma base razoável para determinarmos a natureza, período e extensão de nossos procedimentos de auditoria sobre as demonstrações financeiras.</p>

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

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

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

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

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

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

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Determinamos a materialidade de acordo com o nosso julgamento profissional. O conceito de materialidade é aplicado no planejamento e na execução de nossa auditoria, na avaliação dos efeitos das distorções identificadas ao longo da auditoria, das distorções não corrigidas, se houver, sobre as demonstrações financeiras como um todo e na formação da nossa opinião.
- A determinação da materialidade é afetada pela nossa percepção sobre as necessidades de informações financeiras pelos usuários das demonstrações financeiras. Nesse contexto, é razoável que assumamos que os usuários das demonstrações financeiras: (i) possuem conhecimento razoável sobre os negócios, as atividades comerciais e econômicas da Companhia e a disposição para analisar as informações das demonstrações financeiras com diligência razoável; (ii) entendem que as demonstrações financeiras são elaboradas, apresentadas e auditadas considerando níveis de materialidade; (iii) reconhecem as incertezas inerentes à mensuração de valores com base no uso de estimativas, julgamento e consideração de eventos futuros; e (iv) tomam decisões econômicas razoáveis com base nas informações das demonstrações financeiras.
- Ao planejarmos a auditoria, exercemos julgamento sobre as distorções que seriam consideradas relevantes. Esses julgamentos fornecem a base para determinarmos: (a) a natureza, a época e a extensão de procedimentos de avaliação de risco; (b) a identificação e avaliação dos riscos de distorção relevante; e (c) a natureza, a época e a extensão de procedimentos adicionais de auditoria.
- A determinação da materialidade para o planejamento envolve o exercício de julgamento profissional. Aplicamos frequentemente uma porcentagem a um referencial selecionado como ponto de partida para determinarmos a materialidade para as demonstrações financeiras como um todo. A materialidade para execução da auditoria significa o valor ou os valores fixado(s) pelo auditor, inferior(es) ao considerado relevante para as demonstrações financeiras como um todo, para adequadamente reduzir a um nível baixo a probabilidade de que as distorções não corrigidas e não detectadas em conjunto excedam a materialidade para as demonstrações financeiras como um todo.
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamos-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

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

São Paulo, 27 de fevereiro de 2023



PricewaterhouseCoopers

Audidores Independentes Ltda.

CRC 2SP000160/O-5

Caio Fernandes Arantes

Contador CRC 1SP222767/O-3

Documento assinado digitalmente conforme MP nº 2.200-2 de 24/08/2001, que institui a Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil



Certificado por Editora Globo SA 04067191000160 Pub: 28/02/2023

A autenticidade deste documento pode ser conferida através do QR Code ou pelo link

<https://publicidadelegal.valor.com.br/valor/2023/02/28/SANTCAP1567955428022023.pdf>

Hash:1677536282b35b06f90b3f40be88bb03796dc80d85