



LIV

Linhas Inteligentes
de Atenção à Vida

SAÚDE

ANS Nº 37928-0

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2025

LIV - LINHAS INTELIGENTES DE ATENÇÃO A VIDA S/A

LIV - LINHAS INTELIGENTES DE ATENÇÃO A VIDA S/A
AV. PAULISTA, 1079, ANDAR 7 – BELA VISTA – SÃO PAULO/SP

LIV LINHAS INTELIGENTES DE ATENÇÃO A VIDA S/A

CNPJ Nº 00.846.662/0001-87

Registro ANS Nº 37928-0

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

1. Mensagem da Administração

A LIV Saúde é uma operadora de planos privados de assistência à saúde que atua de forma alinhada à Rede ICC Saúde, instituição com aproximadamente 80 anos de atuação no setor de assistência à saúde. Seu modelo assistencial é fundamentado nos princípios da medicina baseada em evidências e da atenção centrada no beneficiário, com foco na promoção da qualidade de vida e na melhoria contínua dos desfechos em saúde. A operadora adota práticas de coordenação do cuidado por meio de equipes multidisciplinares, abrangendo as diferentes etapas da atenção à saúde. Essas diretrizes orientam a atuação institucional e contribuem para o fortalecimento da eficiência assistencial, do uso adequado dos recursos e da qualidade dos serviços prestados.

Em 2025, o mercado de planos de saúde no Brasil apresentou uma trajetória de crescimento discreto, refletida na ampliação de aproximadamente 1,5% no número de beneficiários ao longo do ano. Segundo dados da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), os planos médico-hospitalares evoluíram de cerca de 52,2 milhões de usuários ao final de 2024 para mais de 53 milhões em outubro de 2025. Apesar das oscilações mensais observadas no período, os indicadores trimestrais e semestrais confirmam uma tendência positiva. Esse movimento foi verificado tanto nos planos médico-hospitalares quanto nos planos odontológicos, evidenciando um desempenho favorável do setor.

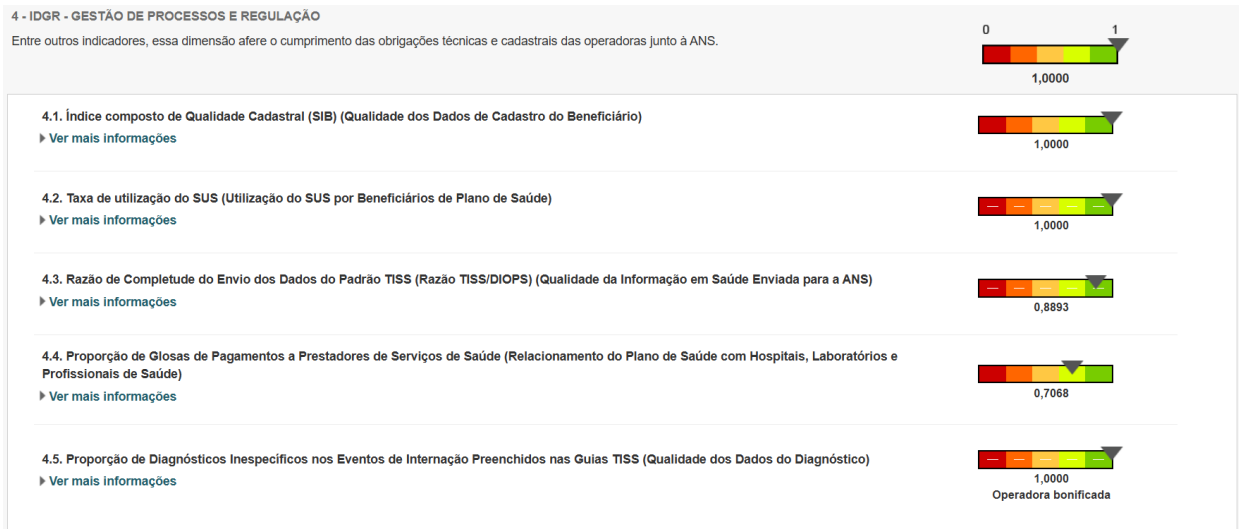
Ainda assim, o mercado de planos de saúde segue enfrentando desafios relevantes. A elevada rotatividade de contratos compromete a previsibilidade financeira das operadoras, enquanto os reajustes das mensalidades, historicamente superiores à inflação, são impulsionados pelo aumento dos custos médico-hospitalares, pela incorporação de novas tecnologias e pela intensificação da judicialização. Esses fatores ampliam a pressão sobre consumidores e empresas, encarecem o acesso aos planos de saúde e tornam o ambiente setorial mais complexo.

A LIV Saúde organiza sua atuação com base no cuidado integral ao beneficiário, em conformidade com as diretrizes regulatórias vigentes e orientada à ampliação do acesso e à efetividade da assistência prestada. Nesse contexto, são estruturados programas de acompanhamento por linhas de cuidado, conduzidos por equipes multiprofissionais, com vistas à organização da atenção e à padronização das práticas assistenciais. Adicionalmente, a operadora promove o fortalecimento da integração entre a governança clínica e a rede credenciada, assegurando a coordenação, o acompanhamento e o monitoramento contínuo dos beneficiários em regime ambulatorial e hospitalar.

A LIV Saúde mantém sua atuação orientada à gestão do cuidado integral, abrangendo não apenas a assistência aos beneficiários, mas também a estruturação dos processos internos e das atividades de regulação em conformidade com as exigências da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS). Nesse contexto, a operadora alcançou pontuação máxima nos Indicadores de Gestão de Processos e Regulação (IDGR), instrumento que avalia o cumprimento das obrigações técnicas, cadastrais e regulatórias perante o órgão regulador.

O desempenho obtido reflete a consistência da gestão operacional, da qualidade das informações e da condução do relacionamento com beneficiários, prestadores de serviços e a própria ANS. No período analisado, a LIV Saúde apresentou resultado global positivo, com indicadores predominantemente enquadrados nas faixas superiores de avaliação, evidenciando aderência às normas regulatórias e evolução no nível de maturidade dos processos internos, conforme apresentado a seguir.

Figura 1 – Indicador de Gestão de Processos e Regulação



O Índice Composto de Qualidade Cadastral do Sistema de Informações de Beneficiários (SIB) atingiu pontuação máxima no período avaliado, evidenciando elevado nível de qualidade, consistência e confiabilidade dos dados cadastrais dos beneficiários. Esse desempenho reflete a adoção de processos estruturados de atualização, validação e envio das informações à ANS, contribuindo para a mitigação de riscos regulatórios e para a integridade das bases de dados da operadora.

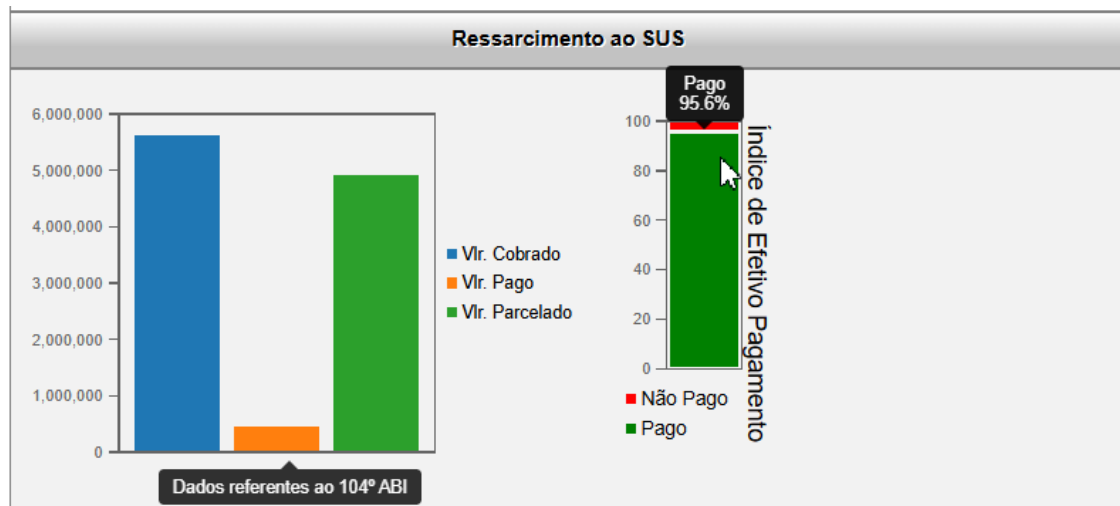
De forma convergente, a Taxa de Utilização do Sistema Único de Saúde (SUS) por Beneficiários de Planos de Saúde também obteve pontuação máxima, indicando adequada cobertura assistencial e acesso oportuno aos serviços contratados, com consequente redução da utilização indevida do sistema público por beneficiários da LIV Saúde.

A Razão de Completude do Envio dos Dados do Padrão TISS (Razão TISS/DIOPS) apresentou resultado elevado, demonstrando consistência, completude e qualidade das informações assistenciais e econômico-financeiras encaminhadas à ANS, em conformidade com os requisitos normativos vigentes.

Adicionalmente, a Proporção de Diagnósticos Inespecíficos nos Eventos de Internação registrados nas guias TISS alcançou novamente pontuação máxima, resultando na bonificação da operadora. Esse resultado evidencia maturidade nos processos de codificação clínica e no preenchimento das informações assistenciais, contribuindo para maior precisão epidemiológica, transparência regulatória e efetividade dos mecanismos de acompanhamento do setor.

No que se refere ao Ressarcimento ao SUS, o índice de efetivo pagamento indica plena adimplência da operadora, demonstrando conformidade com as obrigações legais e normativas estabelecidas pela ANS. Esse desempenho reforça a regularidade da LIV Saúde no cumprimento das exigências regulatórias, bem como a solidez de sua gestão financeira e o compromisso institucional com a sustentabilidade do sistema de saúde suplementar.

Figura 4 – Ressarcimento ao SUS



Fonte: Sala de situação - ANS

Diante do conjunto dos resultados apurados, os indicadores avaliados pela Agência Nacional de Saúde Suplementar evidenciam a aderência das práticas e decisões adotadas pela LIV Saúde às diretrizes institucionais e regulatórias que orientam sua atuação. O desempenho observado demonstra consistência nos aspectos estratégicos da gestão e efetividade na prestação da assistência, assegurando a atenção integral aos beneficiários e o alinhamento contínuo aos princípios de qualidade e sustentabilidade da saúde suplementar.

2. Política de destinação de Resultados e acordo dos acionistas

A política de investimentos da LIV Saúde é orientada para o fortalecimento contínuo de sua posição no mercado, por meio do aprimoramento de suas operações e da adoção das melhores práticas do setor. Nesse sentido, a operadora busca expandir sua rede própria, oferecer um suporte abrangente aos beneficiários e garantir uma infraestrutura de excelência, aliada a uma equipe assistencial e de gestão altamente qualificada.

Além disso, a gestão dos lucros segue uma abordagem estratégica de reinvestimento, sempre em conformidade com as diretrizes estabelecidas pela Lei 11.638/2007, assegurando equilíbrio financeiro e sustentabilidade para o crescimento da empresa.

Em 2025, o acionista controlador, detentor da totalidade das ações da Companhia, avaliou de forma positiva os resultados alcançados e o crescimento da operadora, conforme evidenciado pelos indicadores apurados ao final do exercício. Com base nesse desempenho, reafirma-se o compromisso com a continuidade das estratégias de consolidação no mercado e de expansão sustentável. A Companhia permanecerá focada no fortalecimento de sua posição competitiva e na geração de resultados ainda mais consistentes ao longo de 2026.

3. Negócios sociais e principais fatos internos e externos com influência na performance da operadora

Em 2025, a LIV Saúde direcionou esforços à implementação de estratégias voltadas ao crescimento sustentável da operadora e ao enfrentamento dos desafios do ambiente de mercado. As iniciativas adotadas concentraram-se, principalmente, no desenvolvimento e no aprimoramento dos sistemas internos, com investimentos em tecnologia da informação, automação de processos e integração de bases de dados, com foco no fortalecimento da gestão operacional, assistencial e administrativa. Nesse contexto, destacam-se as seguintes ações:

- Automatização e integração dos processos de negociação via aplicativo de mensagens instantâneas aos sistemas corporativos;
- Implantação de termo de DLP automático;
- Implementação de notificações automáticas de cancelamento de agendas por meio de canais digitais;
- Sistematização de formulários e assinaturas eletrônicas no portal comercial para adesão de novos beneficiários;
- Implantação de totens de autoatendimento para check-in e identificação de beneficiários na retirada de senhas;

- f) Automação da gestão de autorizações de guias;
- g) Estruturação da gestão de guias voltada ao suporte à auditoria médica;
- h) Implantação de sistema de gestão de relacionamento com foco em clientes corporativos.

As melhorias implementadas contribuíram para o aumento da eficiência operacional, o aprimoramento dos controles assistenciais e financeiros e maior agilidade nos processos decisórios, reforçando a sustentabilidade da operadora e a melhoria contínua da qualidade dos serviços prestados, em consonância com as diretrizes regulatórias aplicáveis.

4. Integralização de Capital – Adiantamento para Futuro Aumento de Capital – AFAC

No exercício de 2025, a LIV Saúde registrou aportes que totalizam R\$ 8,5 milhões provenientes da Controladora, alocados na rubrica de Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital (AFAC). Esses recursos serão integralizados e registrados na Junta Comercial do Estado de São Paulo no exercício de 2026. A operadora encerrou o ano com o Capital Social de R\$ 125,8 milhões, mantido em ações ordinárias, refletindo a estabilidade financeira e o comprometimento com o crescimento sustentável da Companhia.

5. Investimentos da companhia em sociedades e coligadas e controladas

Em 2025, a LIV Saúde manteve sua estratégia de fortalecimento e expansão, com foco no aumento da capacidade de atendimento e na ampliação dos serviços nas unidades já existentes. Como proprietária integral da Clínica LIV Saúde Serviços Especializados S/A, a operadora oferece aos beneficiários uma rede própria consolidada no Ceará e na região Sul Fluminense, com estrutura capaz de realizar até 120 mil atendimentos mensais. Nesse mesmo ano, uma das unidades localizadas no Ceará passou a operar com atendimento 24 horas, ampliando o acesso dos beneficiários e reforçando o compromisso da LIV Saúde com a continuidade e a qualidade da assistência.

6. Desempenho Econômico-Financeiro

Ano após ano a Liv Saúde vem demonstrando grande consolidação no mercado de saúde suplementar através de seus resultados financeiros. É possível observar na Demonstração de Resultado do Exercício do ano de 2025 que as contraprestações passaram de R\$ 235,6 milhões em 2024 para R\$ 261,4 milhões em 2025. Ainda no grupo das contraprestações é possível observar a redução no valor da Variação das Provisões Técnicas que passou de R\$ 1 milhão em 2024 para R\$ 181 mil em 2025, sendo importante ressaltar que essa provisão técnica demonstra a suficiência de contraprestação *versus* o sinistro.

Como pôde ser observado no mercado ao longo do período analisado, a alta nos custos assistenciais tem impactado de forma significativa o setor de saúde suplementar. O aumento nas despesas médicas e hospitalares pressiona diretamente os resultados das operadoras. Nesse cenário, a Liv Saúde também foi impactada por esse movimento de elevação de custos. Verificou-se um crescimento de 12% no sinistro da companhia, onde o montante saiu de R\$ 194,2 milhões em 2024 para R\$ 219,7 milhões em 2025.

No exercício de 2025, a Companhia registrou um prejuízo líquido de R\$ 19.227.423,89. Desse total, R\$ 16.650.799,49 decorrem do resultado da Clínica Liv, reconhecido por meio do método de equivalência patrimonial.

O método de equivalência patrimonial consiste no reconhecimento, no resultado da investidora, da parcela proporcional ao resultado apurado por suas controladas, não representando, necessariamente, desembolso de caixa no período. Assim, o impacto registrado reflete o desempenho contábil da Clínica Liv no exercício, mantendo-se alinhado às normas contábeis aplicáveis.

Damos destaque ao Resultado Operacional da LIV Saúde de R\$ 33.686.931,83, demonstrando a sua eficiência quando comparamos as contraprestações efetivas versus os eventos indenizáveis menos os tributos diretos sobre a operação.

O resultado do período também foi influenciado por variações em provisões técnicas e reconhecimento de perdas sobre créditos, sem prejuízo da continuidade operacional e das estratégias adotadas pela Administração para o fortalecimento da Companhia e de suas controladas.

Embora o resultado observado mereça atenção, ele não modifica o direcionamento estratégico da LIV Saúde no longo prazo. A Companhia permanece orientada à melhoria contínua de seus processos, à ampliação da base de beneficiários e à manutenção do equilíbrio econômico-financeiro. A Administração confia na superação desse contexto por meio de iniciativas voltadas ao reequilíbrio das carteiras, à disciplina na gestão de despesas e ao

aprimoramento da eficiência operacional, preservando sua solidez e competitividade no mercado de saúde suplementar.

A LIV Saúde assegura uma gestão responsável, pautada na segurança, integridade e qualidade dos serviços prestados. Reafirma, ainda, seu compromisso com a ética e a transparência no relacionamento com seus beneficiários, atuando em estrita conformidade com as normas da agência reguladora. Alinhada às boas práticas de governança corporativa e à RN nº 518/2022, adota medidas de conformidade, gestão de riscos e controles internos voltadas à sua solvência.

7. Capacidade financeira, emissão de debêntures e não ocorrência de operações suspeitas – Lei 9.613/1998

A Controladora da LIV Saúde reitera seu compromisso com a continuidade das operações da Companhia, assegurando a alocação de recursos financeiros, quando necessário, para garantir a continuidade dos serviços de saúde prestados aos beneficiários. Além disso, reafirma seu compromisso com a adequada gestão dos títulos e valores mobiliários vinculados aos ativos que garantem as operações.

Em relação à emissão de debêntures, a Companhia não realizou nenhuma emissão em 2025. A administração da Controladora informou que a emissão de debêntures não foi considerada uma prioridade.

Conforme a Lei 9.613/1998, art. 11, inciso III, a administração da LIV Saúde declara que, durante o exercício de 2025, não houve propostas, transações ou operações envolvendo partes relacionadas que necessitassem ser informadas à ANS.

8. Premissas para o ano de 2026

Para o exercício de 2026, a Administração da LIV Saúde reafirma seu compromisso com o fortalecimento e a expansão no mercado de saúde suplementar, mantendo esse propósito como objetivo central da organização. Como pilares fundamentais para o sucesso da Operadora, destacam-se o respeito irrestrito aos beneficiários da LIV Saúde e a plena observância das normativas estabelecidas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), que seguem orientando todas as suas ações.

No âmbito do planejamento estratégico, a LIV Saúde manterá como premissa a continuidade do desenvolvimento de novos sistemas e soluções tecnológicas voltados à melhoria da experiência do beneficiário. Esses investimentos visam ampliar a eficiência dos processos, facilitar o acesso aos serviços, aprimorar a gestão do cuidado e assegurar maior agilidade, transparência e qualidade no atendimento, reforçando o compromisso da Companhia com a inovação e a evolução contínua da assistência prestada.

Tais iniciativas são essenciais para a consolidação da posição da LIV Saúde no setor e para a oferta de uma experiência em saúde cada vez mais eficiente, acessível e centrada no beneficiário.

9. Agradecimentos

O ano de 2025 foi marcado por avanços significativos e pela superação de desafios relevantes impostos pelo cenário da saúde suplementar. Em um ambiente caracterizado por constantes mudanças e elevada complexidade, a LIV Saúde demonstrou solidez, capacidade de adaptação e crescimento, alcançando resultados expressivos ao longo do período.

Essas conquistas foram viabilizadas pela dedicação, pelo comprometimento e pelo espírito de equipe de nossos colaboradores, que atuaram com profissionalismo, responsabilidade e foco permanente na qualidade da assistência e na melhoria contínua dos processos.

Registramos, de forma especial, nosso agradecimento à confiança depositada por nossos beneficiários, que acreditam em nosso trabalho e são a razão de nossa atuação. O apoio de cada um foi fundamental para a superação dos desafios de 2025 e para que sigamos fortalecidos rumo aos próximos anos, mantendo o compromisso de cuidar das pessoas com responsabilidade, qualidade e respeito.

Agradecemos sinceramente a todos por fazerem parte desta jornada.

A Administração

	NE	<u>2025</u>	<u>2024</u>
ATIVO CIRCULANTE		34.215.724,41	41.694.960,80
Disponível	5	309.426,89	113.390,74
Realizável	6	33.906.297,52	41.581.570,06
Aplicações Financeiras	6.1	11.374.946,28	9.549.916,66
Aplicações Garantidoras de Provisões Técnicas		11.374.946,28	9.549.916,66
Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde		13.148.838,76	12.730.608,48
Contraprestação Pecuniária/Prêmio a Receber	6.2	10.349.874,29	10.226.939,52
Participação de Beneficiários em Eventos/Sinistros indenizáveis		2.798.964,47	2.503.668,96
Créditos de Oper. Assist. à Saúde Não Rel. com Pl. Saúde da Operadora		-	-
Créditos Tributários e Previdenciários	6.3	2.056.779,87	1.743.607,47
Bens e Títulos a Receber	6.4	7.325.732,61	17.557.437,45
ATIVO NÃO CIRCULANTE		12.235.090,99	10.469.295,06
Realizável a Longo Prazo	7	4.558.469,00	5.222.397,68
Aplicações Financeiras		8.000,00	8.000,00
Aplicações Livres	7.1	8.000,00	8.000,00
Títulos e Créditos a Receber	7.2	495.718,85	1.563.687,15
Depósitos Judiciais e Fiscais	7.3	4.018.750,15	3.614.710,53
Outros Créditos a Receber e Direitos a Longo Prazo	7.4	36.000,00	36.000,00
Investimentos		2.032.370,13	3.144.025,05
Participações Societárias pelo Método de Custo		2.032.370,13	3.144.025,05
Imobilizado	8	5.169.261,09	1.529.483,84
Imobilizado de Uso Próprio		4.277.185,42	637.408,17
Imobilizado - Hospitalares / Odontológicos		3.761.687,70	31.795,64
Imobilizado - Não Hospitalares / Odontológicos		515.497,72	605.612,53
Outras Imobilizações		892.075,67	892.075,67
Intangível	9	474.990,77	573.388,49
TOTAL DO ATIVO		46.450.815,40	52.164.255,86

(*) as notas explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

	NE	<u>2025</u>	<u>2024</u>
PASSIVO CIRCULANTE		<u>27.468.582,40</u>	<u>25.902.472,46</u>
Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde	10	17.672.220,89	16.012.430,01
Provisões de Prêmios / Contraprestações		448.066,82	846.330,51
Provisão de Prêmio / Contraprestação Não Ganha - PPCNG	10.1	448.066,82	664.533,44
Provisão de Insuficiência de Prêmios/Contraprestações		-	181.797,07
Provisão de Eventos/Sinistros a Liquidar para SUS	10.2	2.210.918,91	1.747.707,12
Provisão de Eventos/Sinistros a Liq. para Outros Prestadores	10.3	6.601.318,85	6.975.032,53
Provisão para Eventos/Sinistros Oc. e Não Avisados (PEONA)	10.4	8.411.916,31	6.443.359,85
Débitos de Operações de Assistência à Saúde		645.427,23	98.145,26
Contraprestações / Prêmios a Restituir		1.874,19	3.849,73
Receita Antecipada de Contraprestações / Prêmios		107.187,16	94.295,53
Operadoras de Planos de Assistência à Saúde		536.365,88	-
Débitos com Oper. de Assist. à Saúde Não Rel. com Pl. Saúde da Oper.		-	-
Provisões	11	3.714.390,82	4.200.061,22
Provisão para Ações Judiciais		3.714.390,82	4.200.061,22
Tributos e Encargos Sociais a Recolher	12	1.563.665,95	2.224.278,50
Empréstimos e Financiamentos a Pagar	13	2.213.963,00	1.687.166,67
Débitos Diversos	14	1.658.914,51	1.680.390,80
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		<u>4.171.626,41</u>	<u>3.243.355,57</u>
Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde	15	443.808,42	527.017,24
Provisão de Eventos / Sinistros a Liquidar para o SUS		443.808,42	527.017,24
Provisões		1.261.797,99	0,00
Provisões para Tributos Diferidos		1.261.797,99	-
Empréstimos e Financiamentos a Pagar		2.466.020,00	2.716.338,33
Débitos com Oper. de Assist. à Saúde Não Rel. com Plano Saúde da Oper.		-	0,00
PATRIMÔNIO LÍQUIDO / PATRIMÔNIO SOCIAL	16	<u>14.810.606,59</u>	<u>23.018.427,83</u>
Capital Social / Patrimônio Social	16.1	125.826.474,88	121.836.474,88
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	16.1	8.500.000,00	3.990.000,00
Reservas	16.1	2.278.787,24	335.070,58
Reservas de Capital / Reservas Patrimoniais		2.278.787,24	335.070,58
Lucros / Prejuízos - Superávits / Déficits Acumulados ou Resultado	16.2	- 121.794.655,53	- 103.143.117,63
TOTAL DO PASSIVO		<u>46.450.815,40</u>	<u>52.164.255,86</u>

(*) as notas explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

	NE	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Contraprestações Efet/Pr Ganhos de Plano de Assist à Saúde	17.1	255.383.443,48	229.863.508,36
Receitas com Operações de Assistência à Saúde		261.630.375,17	236.657.641,07
Contraprestações Líquidas / Prêmios Retidos		261.448.578,10	235.619.731,63
(-) Variação das Prov Tec de Op de Assist à Saúde da Operadora	17.2	181.797,07	1.037.909,44
(-) Tributos Diretos de Op com Planos de Assist Saúde da Operadora		(6.246.931,69)	(6.794.132,71)
Eventos Indenizáveis Líquidos / Sinistros Retidos	17.3	(221.696.511,65)	(197.230.019,92)
Eventos / Sinistros Conhecidos ou Avisados		(219.727.955,19)	(194.282.669,94)
Variação da Prov de Eventos/Sinistros Ocorridos e Não Avisados		(1.968.556,46)	(2.947.349,98)
RESULTADO DAS OP COM PLANOS DE ASSIST À SAÚDE		33.686.931,83	32.633.488,44
Outras Receitas Operacionais de Planos de Assist à Saúde		331.727,77	3.997,07
Receitas com Operações de Assistência Médico-Hospitalar			
Outras Despesas Operacionais com Plano de Assist à Saúde		(1.627.174,70)	(7.732.740,16)
Outras Despesas de Operações de Planos de Assist à Saúde		(250.082,82)	(5.093.466,85)
Provisão para Perdas Sobre Créditos		(1.377.091,88)	(2.639.273,31)
Outras Despesas Oper. de Assist. à Saúde Não Rel. com Planos de Saúde da Operadora		(774.130,10)	-
RESULTADO BRUTO		31.617.354,80	24.904.745,35
Despesas de Comercialização		(3.163.095,71)	(4.168.414,82)
Despesas Administrativas	17.4	(29.473.856,29)	(28.379.086,17)
Resultado Financeiro Líquido	17.5	(1.557.027,20)	(5.954.783,99)
Receitas Financeiras		1.556.311,72	2.366.347,89
Despesas Financeiras		(3.113.338,92)	(8.321.131,88)
Resultado Patrimonial	17.6	(16.650.799,49)	-
Receitas Patrimoniais		-	-
Despesas Patrimoniais		(16.650.799,49)	-
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES		(19.227.423,89)	(13.597.539,63)
RESULTADO LÍQUIDO	17	(19.227.423,89)	(13.597.539,63)

(*) as notas explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

	Capital Social / Patrimônio Social	Reservas de Capital / Reservas Patrimoniais	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	Lucros / Prejuízos - Superávits / Déficits Acumulados ou Resultado	TOTAL
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023	121.836.474,88	335.070,58	(0,00)	(91.568.424,48)	<u>30.603.120,98</u>
Aumento de Capital / Patrimônio Social com lucros e reservas e em espécie	-	-	-	-	-
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	-	-	3.990.000,00	-	3.990.000,00
Ajustes de Exercícios Anteriores	-	-	-	2.022.846,48	2.022.846,48
Lucro/Superávit/Prejuízo Líquido do Exercício	-	-	-	(13.597.539,63)	(13.597.539,63)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024	121.836.474,88	335.070,58	3.990.000,00	(103.143.117,63)	<u>23.018.427,83</u>
Aumento de Capital / Patrimônio Social com lucros e reservas e em espécie	3.990.000,00	-	- 3.990.000,00	-	-
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	-	-	8.500.000,00	-	8.500.000,00
Ajustes de Exercícios Anteriores	-	-	-	240.815,41	240.815,41
Reservas de Reavaliação	-	2.278.787,24	-	-	2.278.787,24
Reclassificação de Saldo	-	- 335.070,58	-	335.070,58	-
Lucro/Superávit/Prejuízo Líquido do Exercício	-	-	-	(19.227.423,89)	(19.227.423,89)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025	125.826.474,88	2.278.787,24	8.500.000,00	(121.794.655,53)	<u>14.810.606,59</u>

(*) as notas explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
(+) Recebimento de Planos Saúde	274.988.739,38	249.088.750,15
(+) Resgate de Aplicações Financeiras	397.170.903,21	422.040.711,53
(+) Recebimento de Juros de Aplicações Financeiras	101.872,34	201.366,94
(+) Outros Recebimentos Operacionais	1.087.479,57	26.468,55
(-) Pagamento a Fornecedores/Prestadores de Serviço de Saúde	209.598.551,85	188.224.104,25
(-) Pagamento de Comissões	3.130.940,57	3.943.168,15
(-) Pagamento de Pessoal	12.116.667,54	11.703.426,04
(-) Pagamento de Serviços Terceiros	7.214.348,03	11.581.073,69
(-) Pagamento de Tributos	11.401.819,36	10.796.165,22
(-) Pagamento de Processos Judiciais (Cíveis/Trabalhistas/Tributárias)	2.830.191,33	2.010.079,25
(-) Pagamento de Aluguel	288.393,83	188.488,33
(-) Pagamento de Promoção/Publicidade	427.336,53	1.145.692,50
(-) Aplicações Financeiras	398.140.860,06	421.645.885,90
(-) Outros Pagamentos Operacionais	4.594.963,17	5.784.310,96
Σ Caixa Líquido das Atividades Operacionais	23.604.922,23	14.334.902,88
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
(+) Outros Recebimentos das Atividades de Investimento	-	300,00
(-) Pagamento de Aquisição de Ativo Imobilizado – Outros	70.532,89	33.000,81
(-) Outros Pagamentos das Atividade de Investimento	30.878.315,68	18.725.947,36
Σ Caixa Líquido das Atividades de Investimentos	(30.948.848,57)	(18.758.648,17)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
(+) Integralização de Capital em Dinheiro	8.500.000,00	3.990.000,00
(+) Recebimento – Empréstimos/Financiamentos	119.372.542,47	116.043.304,92
(+) Outros Recebimentos da Atividade de Financiamento	192.590,34	59.253.448,87
(-) Pagamento de Juros - Empréstimos/Financiamentos/Leasing	1.713.560,17	243.486,24
(-) Pagamento de Amortização - Empréstimos/Financiamentos/Leasing	118.811.610,14	110.811.002,76
(-) Outros Pagamentos da Atividade de Financiamento	-	63.832.448,87
Σ Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	7.539.962,50	4.399.815,92
VARIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	196.036,16	(23.929,37)
CAIXA – Saldo Inicial	113.390,74	137.320,11
CAIXA - Saldo Final	<u>309.426,90</u>	<u>113.390,74</u>
Ativos Livres no Início do Período (*)	113.390,74	137.320,11
Ativos Livres no Final do Período (*)	309.426,90	113.390,74
Aumento/(Diminuição) nas Aplicações Financeiras – RECURSOS LIVRES	196.036,16	(23.929,37)

(*) Refere-se ao saldo do grupo Disponível (Caixa, Bancos Conta Depósito, Aplicações de Liquidez Imediata e Numerário em Trânsito)

(**) as notas explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS

1. Contexto operacional

A LIV Linhas Inteligentes de Atenção a Vida S/A (LIV Saúde ou Empresa), pessoa jurídica do direito privado, constituída sob a forma de sociedade por ações de capital fechado, inscrita no CNPJ Nº 00.846.662/0001-87, conforme Estatuto e Atas registradas na Junta Comercial do Estado de São Paulo, sob o NIRE 35300519949 em 21/08/1995, estabelecida à Avenida Paulista Nº 1079, 7º andar, Bairro Bela Vista, Município de São Paulo, Estado de São Paulo.

A LIV Saúde tem como controlador direto o Instituto do Câncer do Ceará – ICC, associação privada, inscrito no CNPJ Nº 07.265.515/0001-62, estabelecido à Rua Papi Junior, Nº 1222, bairro Rodolfo Teófilo, CEP 60.430-230, no Município de Fortaleza, Estado do Ceará.

A Empresa é uma prestadora de serviços, com direção, propriedade e patrimônio próprio, gozando de autonomia administrativa, financeira e técnica, regendo-se pelas disposições do Estatuto, normas internas e as legislações que lhe são aplicadas.

A LIV Saúde tem como objeto a operação de planos de assistência à saúde, devidamente registrada na Agência Nacional de Saúde - ANS, na modalidade de operadora de medicina de grupo, sob o nº 37.928-0.

Para a consecução de seu objetivo a companhia poderá constituir subsidiárias e participar no capital de outras sociedades, conforme Estatuto.

A LIV Saúde, com três décadas de sua criação, possui know-how na área da saúde, com solidez e conhecimento de mercado, oferecendo procedimentos modernos no cuidar dos seus pacientes, sem excessos de custos e com efetividade. Aliando equipes médicas integradas com tecnologia de última geração. Essa é a maneira que a LIV Saúde encontrou para cuidar bem de seus beneficiários.

A LIV Saúde, tem por modelo de negócio o desenvolvimento de produtos relacionados ao mercado de saúde suplementar, com foco no atendimento aos consumidores pertencentes especialmente às classes B, C e D com atuação nacional, regional, estadual e municipal, e ainda redes de distribuição locais.

A presença da LIV Saúde em várias regiões do país, permite-lhe a pulverização de suas receitas recorrentes com maior previsibilidade de seu modelo de negócio, alinhando os novos procedimentos médicos, bem como as inovações tecnológicas da medicina.

A LIV Saúde é uma empresa estruturada sob as melhores práticas de *compliance* e governança corporativa, tendo sua administração exercida por uma diretoria eleita pelos sócios acionistas fundadores.

No âmbito da adoção das melhores práticas de governança corporativa e *compliance*, a LIV Saúde, no exercício de 2025, continuou com a execução do planejamento estratégico fortalecendo sua estrutura operacional, quer seja na contratação de equipe interna, como também contratando assessoria especializada, na busca da excelência dos controles internos e de processos, com vistas ao crescimento de mercado.

2. Apresentação das demonstrações contábeis e as principais práticas contábeis

1. Base de preparação

As demonstrações contábeis elaboradas são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as normas internacionais de relatório financeiro *International Financial Reporting Standards* (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e as disposições contidas na Lei das Sociedades Anônimas.

As demonstrações contábeis e as notas explicativas foram elaboradas e apresentadas de acordo com a Resolução Normativa 528/2022, divulgada pela Agência Nacional de Saúde – ANS.

A preparação das demonstrações contábeis requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Sociedade no processo de aplicação das suas políticas contábeis. Aquelas áreas que requeiram maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações contábeis, estão divulgadas na nota explicativa nº 4.

Como o julgamento da Administração envolve a determinação de estimativas relacionadas à probabilidade de eventos futuros, os resultados reais eventualmente podem divergir dessas estimativas. Na preparação das demonstrações contábeis, a Entidade adotou algumas variáveis e premissas derivadas de sua experiência histórica, dentre outros fatores que entende como razoáveis e relevantes.

A Administração considera que a Operadora dispõe de recursos financeiros para continuar no mercado de saúde suplementar, alinhado com o Princípio da Continuidade, com o pressuposto que continuará operando no futuro previsível. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações financeiras, foram preparadas com base nesse princípio de continuidade.

As demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

2. Principais práticas contábeis

2.2.1. Caixa e equivalentes de caixa

Incluem o caixa, os depósitos bancários à vista e outros investimentos de curto prazo de liquidez imediata.

2.2.2. Aplicação financeira vinculada às provisões técnicas – Ativo Garantidor

A aplicação financeira vinculada às provisões técnicas, dedicado ao setor de saúde suplementar, em atendimento a RN – ANS nº 521 de 2023, está disponível em Fundos de Investimentos Dedicados a ANS.

2.2.3. Instrumentos financeiros

A categoria depende da finalidade para a qual os ativos e passivos financeiros foram adquiridos ou contratados e é determinada no reconhecimento inicial dos instrumentos financeiros.

Ativos financeiros

Ativos financeiros são classificados nas seguintes categorias: ao valor justo por meio do resultado, mantidos até o vencimento e empréstimos e recebíveis. A Sociedade determina a classificação de seus ativos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial.

Ativos financeiros são reconhecidos inicialmente ao valor justo, acrescidos, no caso de investimentos não designados a valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro.

Os ativos financeiros incluem caixa e equivalentes de caixa, aplicação financeira restrita e contas a receber.

A mensuração subsequente de ativos financeiros depende de sua classificação, que poder ser realizada da seguinte forma:

a) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado

Incluem ativos financeiros mantidos para negociação e ativos designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado. São classificados como mantidos para negociação se originados com propósito de venda ou recompra no curto prazo. Os juros, correção monetária, variação cambial e as variações decorrentes da avaliação ao valor justo são reconhecidas no resultado, quando incorridos, na linha de receitas ou despesas financeiras.

b) Empréstimos de recebíveis

São ativos financeiros não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em mercado ativo. Após a mensuração inicial, esses ativos financeiros são contabilizados ao custo amortizado, utilizando o método de juros efetivos (taxa de juros efetiva), menos perda por redução ao valor recuperável. O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer desconto ou “prêmio” na aquisição e taxas ou custos incorridos. A amortização do método de juros efetivos é incluída na linha de receita na demonstração de resultado.

As perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas como despesa financeira no resultado.

Passivos financeiros

Passivos financeiros são classificados como passivos financeiros a valor justo por meio do resultado ou outros passivos financeiros. A Sociedade determina a classificação dos seus passivos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial.

Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

Os passivos financeiros da Sociedade incluem fornecedores, empréstimos e financiamentos e outros passivos.

A mensuração subsequente de passivos financeiros depende de sua classificação, que pode ser realizada da seguinte forma:

a) Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado

São classificados ao valor justo por meio do resultado quando são mantidos para negociação ou designados ao valor justo por meio do resultado. A Sociedade não possui passivos financeiros classificados nessa categoria.

b) Outros passivos financeiros

São mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, no caso da Entidade, compreendem empréstimos e financiamentos, fornecedores e débitos de operações de administração de benefícios.

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetiva. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivas.

2.2.3.1. Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

2.2.4. Contas a receber, Contraprestações a repassar e Provisão para perdas sobre créditos

Nas operações de contraprestações a receber por meio de contratos individuais e contratos coletivos por adesão, a operadora realiza as operações de cobrança dos beneficiários para cobertura dos custos assistenciais. As operações são reconhecidas no ativo “Contas a receber”, na contrapartida de “Provisão de Prêmios e Contraprestações Não Ganhas – PPCNG”, sendo reconhecida a receita, na razão *pro rata temporis* correspondente ao período de cobertura.

A inadimplência verificada na carteira do contas a receber da LIV Saúde, considera as mensalidades vencidas há mais de 90 dias, conforme disposto no item 10.2.3.2 do anexo I da RN 528/2022.

A Administração entende que a provisão para créditos duvidosos calculados nos moldes descritos acima está em pleno atendimento às correspondentes práticas contábeis adotadas no Brasil, ao IFRS e a resolução da ANS.

2.2.5. Partes relacionadas

De acordo com a seção 9 do CPC 05 (R1), parte relacionada é a pessoa ou sociedade que possui relação com a Entidade que está elaborando as demonstrações contábeis. As transações com as partes relacionadas, tem na sua essência, transferência de recursos, serviços e ou obrigações.

2.2.6. Imobilizado

É demonstrado ao custo de aquisição. Os saldos apresentados encontram-se deduzidos das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear, levando em consideração a vida útil estimada dos bens e eventuais valores residuais.

2.2.7. Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável.

Quando estas evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída a provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. Quando houver perda, ela é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre o preço líquido de venda e o valor em uso de um ativo. Para fins de avaliação, os ativos são avaliados individualmente ou são agrupados em menor grupo de ativos para o qual existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa – UGC).

2.2.8. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado.

As diferenças que por ventura existirem entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação são reconhecidas no resultado durante o prazo contratual e sua efetiva taxa de juros.

Os empréstimos e financiamentos são classificados no passivo circulante e diferido no passivo não circulante quando a operação é superior a 12 meses contados a data de encerramento das demonstrações contábeis.

2.2.9. Provisões para demandas judiciais

A Entidade quando responder por processos judiciais de natureza administrativo, cível, tributário, trabalhista, sendo relevante os processos de natureza em relação a beneficiários de planos de saúde. As provisões são reconhecidas nas demonstrações contábeis quando a Administração, por meio de sua assessoria jurídica, considerar “provável” o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa.

Quando a expectativa de perda é avaliada como “possível”, a descrição dos processos e montantes envolvidos passa a ser mencionada em nota explicativa. Passivos contingentes avaliados como “perdas remotas” não são divulgados.

2.2.10. Apuração do resultado

A Entidade adota o regime de competência do exercício com o reconhecimento das receitas, custos e despesas no período em que efetivamente ocorrerem, independentemente de seus recebimentos e pagamentos.

2.2.11. Tributos sobre os lucros

O regime de tributação adotado pela entidade é o lucro real anual com base na estimativa da receita, com levantamento de balancetes de suspensão ou redução dos impostos, cuja provisão do Imposto de Renda da Pessoa Jurídica - IRPJ e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL, é constituída com base no regime de competência. Adicionalmente, a provisão dos tributos incidentes sobre o resultado, poderão ser ajustadas pelas adições e exclusões.

2.2.12. Novas normas, alterações e interpretações de normas emitidas pelo IASB e CPC

As emissões/alterações de normas IFRS efetuadas pelo IASB e posteriormente convertidas em Resolução pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC que são efetivas para o exercício iniciado em 2024, e que tiveram impactos nas demonstrações contábeis da Entidade, foram observadas segundo a boa técnica contábil, bem como observados os normativos da ANS.

3. Gestão de risco financeiro

3.1 Considerações gerais

A administração financeira e a gestão dos riscos a ela associados, tem suas definições estratégicas realizadas pela Administração.

a) Risco de liquidez

A Administração monitora as previsões contínuas de liquidez para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às suas necessidades operacionais.

Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida, cumprimento das metas orçamentárias e exigências regulatórias e legais.

A tabela abaixo analisa os passivos financeiros não derivativos da Entidade, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento.

Descrição	31 de dezembro de 2025				Valor Justo
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Mais de cinco anos	
Empréstimos e financiamentos	-	4.679.983,00	-	-	4.679.983,00
Fornecedores	276.390,27	-	-	-	276.390,27
Provisões Técnicas de OPS	17.672.220,89	-	-	-	17.672.220,89
	17.948.611,16	4.679.983,00	-	-	22.628.594,16

b) Risco de capital

A estrutura de capital é formada pelo endividamento líquido (empréstimos e financiamentos, detalhados na nota explicativa nº 13, deduzidos pelo caixa e equivalentes de caixa detalhados na nota explicativa nº 5) e pelo patrimônio líquido, conforme segue:

	2025	2024
Empréstimo e financiamentos	4.679.983,00	4.403.505,00
Caixa e equivalência de caixa	309.426,89	113.390,74
Dívida líquida	4.370.556,11	4.290.114,26
Patrimônio líquido	14.810.606,59	23.018.427,83
Índice de alavancagem financeira	29,51%	18,64%

Sempre que necessário, a entidade realiza ajustes na manutenção dos recursos próprios mínimos, conforme determinação da ANS. Recursos próprios mínimos representam o limite do Patrimônio Líquido, ajustado por efeitos econômicos, o qual deverá ser observado a qualquer tempo, de acordo com os critérios de Patrimônio Mínimo Ajustado – PMA e/ou Capital Base, observado a RN 451/2020.

Patrimônio Mínimo Exigido representa o valor mínimo do Patrimônio Líquido ajustado por efeitos econômicos, calculado a partir do fator “K”, definido pelo enquadramento da entidade quanto a sua classificação, segmentação e região de comercialização (de acordo com o Anexo I da RN 569), pelo valor do capital base estabelecido pela ANS (ajustado anualmente pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA).

De acordo com a classificação da ANS, a Operadora está no Grupo 5 – Região de Comercialização, tendo como Fator (K) 18,06% do Capital Referência, que na posição de 31/12/2025 era de R\$ 12.328.082,05, ao que corresponde ao Capital Regulatório de R\$ 2.226.451,62:

Capital Regulatório Exigido	2025	2024
Capital Base	2.226	2.113
Capital Baseado em Risco	14.107	12.006
Capital Regulatório Exigido	14.107	12.006
Patrimônio Líquido Ajustado	14.336	22.445
Avaliação de Suficiência	229	10.439

Em 31 de dezembro de 2025, o patrimônio líquido ajustado calculado é de 14.336 milhões, enquanto em 2024, a operadora apresentou o patrimônio líquido ajustado de 22.445 milhões. Observa-se que o ano de 2025, ainda que os cenários macroeconômicos sejam desafiadores, a Operadora apresenta suficiência para a manutenção do total do patrimônio líquido em montante adequado ao atendimento às exigências legais e de cobertura de passivos não operacionais.

4. Principais estimativas e julgamentos

Na aplicação das práticas contábeis, a Administração deve realizar julgamentos e elaborar estimativas dos valores contábeis dos ativos e passivos, os quais não são facilmente obtidos de outras fontes. As estimativas e as respectivas premissas estão baseadas na experiência histórica e em outros fatores considerados relevantes. Os resultados efetivos podem diferir dessas estimativas.

As estimativas e premissas subjacentes são revisadas continuamente. Os efeitos decorrentes das revisões feitas às estimativas contábeis são reconhecidos no período em que as estimativas são revistas, se a revisão afetar apenas este período, ou também em períodos posteriores, a revisão afeta tanto o período presente como períodos futuros.

A Administração adota premissas e faz estimativas com relação ao futuro, a fim de proporcionar um entendimento de como a Sociedade forma seus julgamentos sobre eventos futuros, inclusive as variáveis e premissas utilizadas nas estimativas, que requerem o uso de julgamentos quanto aos efeitos de questões relativamente incertas sobre o valor contábil dos seus ativos e passivos, e os resultados reais raramente serão exatamente iguais aos estimados.

Para aplicação das práticas contábeis descritas anteriormente, a Administração da Sociedade adotou estimativas e premissas que podem afetar as demonstrações contábeis. As áreas que envolvem maior julgamento ou uso de estimativas mais relevantes às demonstrações financeiras estão apresentadas a seguir: (i) Redução ao valor recuperável de ativos; (ii) Provisão para demandas judiciais e (iii) Provisão para perdas sobre créditos.

5. Disponível

Constituído com o maior grau de liquidez, o disponível visa dar suporte às operações financeiras de curto prazo da empresa.

	2025	2024
Caixa	2.388,88	102,70
Banco	35.662,72	14.403,91
Aplicações de Liquidez Imediata	271.375,29	98.884,13
Total	309.426,89	113.390,74

6. Realizável

6.1. Aplicações garantidoras de provisões técnicas

	2025	2024
Vinculadas		
Fundo de Investimentos dedicado a ANS	11.374.946,28	9.415.446,34
Total	11.374.946,28	9.415.446,34

Nesse Grupo, está evidenciado os recursos aplicados em fundo de investimento dedicado ao setor de saúde suplementar, conforme determina a RN 521 de 2023 da ANS, relativo aos ativos garantidores e cuja movimentação ou desvinculação está sujeita à aprovação prévia do Órgão Regulatório.

Ativos garantidores podem ser lastreados com bens imóveis, títulos ou valores mobiliários registrado no ativo das operadoras, a fim de suportar a cobertura dos riscos inerentes às operações de assistência à saúde, considerando que o risco se transforma em despesa.

6.2. Crédito de operações com planos de assistência à saúde

Planos Médico-Hospitalares	2025	2024
Planos Coletivos	13.308.264,94	12.776.899,17
Planos Individuais	4.709.506,79	3.953.937,92
Saldo	18.017.771,73	16.730.837,09
(-) Provisão para perdas sobre crédito	(7.667.897,44)	(6.503.897,57)
Saldo Líquido	10.349.874,29	10.226.939,52

Registram-se nesta conta todos os contratos, pelo início de cobertura contratual, sendo baixados pelo seu efetivo recebimento. A constituição da Provisão para Perda sobre Créditos - PPSC é determinada quando os planos coletivos estão em abertos há mais de 90 dias e os planos individuais, há mais de 60 dias.

6.3. Créditos tributários e previdenciários

	2025	2024
Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF	1.127.855,05	809.899,87
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	127.383,72	0,00
Contribuições Sociais Retidas na Fonte – CSRF	0,00	8.228,88
Imposto sobre Serviço de Qualquer Natureza – ISSQN	722.961,43	721.870,91
PIS a Recolher	10.984,25	28.461,32
COFINS a Recolher	67.595,42	175.146,49
Total	2.056.779,87	1.743.607,47

Nesse Grupo, destacamos o montante de R\$ 2.056.779,87 referente aos tributos retidos no decorrer deste e de outros exercícios, que deverão ser recuperados, dependendo dos resultados da Operadora, observando o prazo de prescrição em que será elaborada PERD/COMP de restituição, garantindo o direito ao sujeito passivo.

Destacamos a rubrica do Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISSQN no montante de R\$ 721.142,45, o qual está composto pelas retenções decorrente dos serviços próprios, prestados pela LIV Saúde que não estão sendo utilizados em compensações, considerando a base de cálculo negativa, quando os eventos indenizáveis superam as contraprestações líquidas. Ressaltamos ainda, que a composição do montante evidenciado na rubrica do ISS, está vinculado também aos valores retidos por tomadores, mas que por decisão judicial, a LIV Saúde não pode se creditar dos valores retidos e repassados ao Município de Fortaleza.

6.4 Bens e títulos a receber

Descrição	2025	2024
Adiantamentos a Funcionários	174.492,25	159.410,31
Adiantamentos a Prestadores de Serviços Assistenciais	6.876.385,74	407.695,52
Adiantamentos a Fornecedores	91.973,64	41.094,60
Adiantamento a Vendedor	8.454,65	14.896,38
Saldo	<u>7.151.306,28</u>	<u>623.096,81</u>
Outros Créditos ou Bens a Receber		
Bloqueio Judicial a Recuperar	174.426,33	736.756,04
Carlos Sicard	0,00	495.718,85
Phillips	0,00	0,00
Maquineta Stone - Créditos a Receber	0,00	589,33
Clinica LIV Saúde	0,00	15.690.742,16
Outros Bens e Títulos a Receber	0,00	10.534,26
Saldo	<u>174.426,33</u>	<u>16.934.340,64</u>
Saldo Total	<u>7.325.732,61</u>	<u>17.557.437,45</u>

Destacando-se nesta conta, temos:

- Adiantamento a prestadores de serviço: Nessa rubrica, está registrado os adiantamentos concedidos aos prestadores de serviços. Destaca-se o adiantamento concedido ao Hospital Santa Cecília no montante de 5,8 milhões para compensação nas competências seguintes ao encerramento do exercício.
- Outros créditos ou bens a receber: Destacamos nesse grupo, os depósitos judiciais em que a operadora é compelida a efetuar os depósitos como garantia da ação, sendo o levantamento dessas disponibilidades realizadas após o julgamento do mérito, o que poderá ser revestida para a operadora ou para a parte reclamante. Destacamos ainda, que o montante de 15,6 milhões evidenciados da relação da LIV Saúde (controladora) com a CLÍNICA LIV (controlada), relativo a partes relacionadas, foi transferido para o Ativo Não Circulante, como aporte de capital da controlada, que no final do exercício foi consolidado pelo Método da Equivalência Patrimonial – MEP, a mensuração do investimento da Controladora na Controlada.

7. Realizável a longo prazo

7.1. Aplicações Financeiras – Títulos de Capitalização e Caução Imobiliário

Evidenciamos as garantias oferecidas pela Operadora, quando de locação de imóveis, sendo realizado por meio de Títulos de Capitalização e Caução Imobiliários, cujo resgate ocorrerá no final do contrato de locação. O montante evidenciado na posição de 31/12/2025 totaliza o valor de R\$ 44.000,00.

7.2. Títulos e Créditos a Receber

	2025	2024
Outros Títulos a Receber	495.718,85	1.563.687,15
Total	<u>495.718,85</u>	<u>1.563.687,15</u>

Evidenciamos nesse grupo o valor em que a Operadora tem a receber da SICARD, objeto do acordo comercial firmado na aquisição do empreendimento em 2018. No exercício de 2025, observa-se uma redução de 68,30% no saldo em relação a 2024.

7.3. Depósitos judiciais e fiscais

	2025	2024
Depósitos Judiciais e Fiscais – Tributos		
Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISSQN Próprio	3.606.710,53	3.606.710,53
Depósitos Judiciais e Fiscais – Trabalhista	10.000,00	8.000,00
Depósitos Judiciais – Eventos/Sinistros	402.039,62	0,00
Total	4.018.750,15	3.614.710,53

Nesse Grupo, registra-se o montante relativo aos depósitos judiciais realizados em decorrência do ISSQN Próprio, o qual foi judicializado a base cálculo do tributo, conforme Processo Nº 013.483431.2019.8060001, a qual a Operadora é a promovente contra a Prefeitura Municipal de Fortaleza. A Operadora já teve decisão favorável ao pleito, estimando que no exercício seguinte seja realizado o levantamento dos depósitos em favor da Operadora, ao tempo que se fará o encontro de contas com a obrigação constituída no Passivo. Afirmamos que durante o curso do processo, a Operadora foi compelida a realizar os depósitos judiciais até fevereiro de 2023 em que por determinação da Justiça, o depósito judicial, considerava a alíquota da atividade sobre o total das Contraprestações Líquidas declaradas junto a Prefeitura de Fortaleza. Destacamos que a Prefeitura Municipal de Fortaleza, por meio da edição do Decreto 15.854/2003, alterou a base de cálculo do ISS para as operadoras, permitindo a dedução dos eventos indenizáveis.

7.4. Investimentos

Nesse Grupo, registra-se o montante de R\$ 2.032.370,13, que corresponde a equivalência patrimonial da LIV Saúde (controladora) com a CLÍNICA LIV (controlada), na posição de 31/12/2025, cujo reflexo está evidenciado no Patrimônio Líquido da Controlada.

8. Imobilizado

O imobilizado da Operadora, está constituído por todo acervo de bens remanescente e adquiridos no exercício de 2025.

No exercício, embasado nas premissas da NBC, foram examinados os registros do imobilizado da operadora, no que se aplica aos testes de redução ao valor recuperável dos ativos, compreendendo o exercício de 2025, bem como ainda em conjunto com a administração da empresa e setores correlatos, a fim de se definir o potencial de geração de receita advinda dos investimentos e consequente valor residual contábil.

Foi definido para análise dos testes de recuperabilidade, as unidades geradoras de caixa, assim definidas como: bens médicos hospitalares, móveis e utensílios e maquinário e equipamentos em conformidade ao que estabelece o item 68 do CPC 01 (R1), em que, em sua descrição, afirma que, quando a empresa não puder determinar o valor recuperável de um ativo, fica ao seu critério determinar uma unidade geradora de caixa.

A Entidade adotava o Método do Valor Justo para se chegar ao valor recuperável dos bens, conforme estabelece o item 67 do CPC 01 (R1). Considerando as evidências dos testes e a natureza da Entidade, a adoção do Método do Valor em Uso era inviável não apresentando sinergia com as operações da empresa, haja vista que os investimentos não estavam ligados diretamente na geração de caixa do negócio, restando assim somente o primeiro teste para obtenção de resultados.

Por fim, a Entidade como conhecedora do seu negócio e da alocação e destinação de seu imobilizado, previa que todas as suas unidades geradoras de caixa não sofriam depreciação acelerada por fatores externos e de uso e seguindo as instruções contidas no CPC 01 (R1) e em consonância aos testes aplicados na data base estabelecida pela empresa, não havendo necessidade de os bens serem reduzidos ao seu valor recuperável, pois tal valor não foi menor que seu valor contábil.

Mesmo com as evidências satisfatórias aos enunciados acima, a Operadora no exercício 2025, contratou a empresa Ethics, especializada em levantamento de acervo de imobilizado para que fosse realizado o *impairment*. O trabalho foi realizado tanto na LIV Saúde como na CLÍNICA LIV, com a data focal de 28/02/2025, onde o resultado do trabalho foi de unificação dos acervos, sendo demonstrado na LIV Saúde.

ATIVO NÃO CIRCULANTE (IMOBILIZADO) - AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL						
Conta Contábil	Descrição	Valor Contábil	(-) Depreciação / Amortização	Valor Contábil Líquido	Valor justo líquido de despesa de venda	Ajuste de Avaliação Patrimonial - Outubro - 2025
HOSPITALARES/ODONTOLÓGICOS						
133219014	Móveis e utensílios	346.736,56	(345.851,56)	885,00	573.200,10	572.315,10
13412902	Máquinas e equipamentos	1.333.943,14	(1.184.906,13)	149.037,01	2.868.642,00	2.719.604,99
134129021	Equipos de Proc. de Dados	280.549,48	(280.549,48)	-	419.175,00	419.175,00
NÃO HOSPITALARES/ODONTOLÓGICOS						
133229013	Equipos de Proc.de Dados	766.147,31	(709.299,04)	56.848,27	114.462,00	57.613,73
133229015	Veículos	295.680,98	(295.680,98)	-	13.050,00	13.050,00
Totais.....		3.023.057,47	(2.816.287,19)	206.770,28	3.988.529,10	3.781.758,82

Conta Contábil	Descrição	Valor Contábil	(-) Depreciação / Amortização	Valor Contábil Líquido	Valor justo líquido de despesa de venda	Valor em Uso	(-) Perda por Recuperabilidade ou AVP - Outubro - 2025
NÃO HOSPITALARES/ODONTOLÓGICOS							
133229012	Máquinas e equipamentos	810.404,64	(670.760,36)	139.644,28	105.232,50	119.263,50	(20.380,78)
133229014	Móveis e utensílios	1.408.056,39	(982.365,98)	425.690,41	180.792,00	204.897,60	(220.792,81)
Totais.....		2.218.461,03	(1.653.126,34)	565.334,69	286.024,50	324.161,10	(241.173,59)

O resultado do *impairment* importou no ajuste líquido de R\$ 3.540.585,23, cujo montante está evidenciado na Reserva de Reavaliação no Patrimônio Líquido.

A composição do imobilizado na posição de 31/12/2025, é demonstrado ao custo de aquisição, sendo destacado em rubrica separada o Ajuste de Variação Patrimonial. Os saldos apresentados encontram-se deduzidos das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear, levando em consideração a vida útil estimada dos bens e eventuais valores residuais.

Descrição	Taxa média de depreciação anual (%)	Custo	
		2025	2024
Imobilizado de uso próprio - Hospitalares/ Odontológicos			
Máquinas e Equipamento	10%	2.792.140,16	0,00
Equipamentos de Processamento Eletrônico de Dados	20%	405.621,68	0,00
Móveis e Utensílios	10%	563.925,86	31.795,64
Saldo		3.761.687,70	31.795,64
Imobilizado de uso próprio - Não Hospitalares/ Odontológicos			
Instalações Administrativas	10%	93.214,34	194.354,54
Máquinas e Equipamento	10%	94.116,10	0,00
Equipamentos de Processamento Eletrônico de Dados	20%	141.771,91	42.516,51

Móveis e Utensílios	10%	173.758,63	368.741,48
Veículos	20%	12.636,71	-
Saldo		515.497,72	605.612,53
Outras Imobilizações - Não Hospitalares/ Odontológicos			
Benfeitorias em imóveis de terceiros	20%	892.075,67	892.075,67
Outras imobilizações	-	-	-
Saldo		892.075,67	892.075,87
Saldo Total		5.169.261,09	1.529.483,84

9. Intangível

Descrição	Custo	
	2025	2024
Intangível - Hospitalares/ Odontológicos		
Aquisição de Carteira - Gamec	0,00	0,00
Sistema de Computação	379.480,00	474.349,96
Saldo	379.480,00	474.349,96
Intangível - Não Hospitalares/ Odontológicos		
Sistema de Computação	14.110,77	17.638,53
Marcas Comerciais	21.400,00	21.400,00
Outros Ativos Intangíveis	60.000,00	60.000,00
Saldo	95.510,77	99.038,53
Saldo Total	474.990,77	573.388,49

10. Provisões técnicas de operações de assistência à saúde

Nesse Grupo, destacamos a composição das provisões técnicas, constituídas em obediência ao regime da competência e aos atos normativos da ANS. As provisões técnicas evidenciadas no passivo circulante e não circulante refletem a cobertura de risco, objetivando dimensionar as obrigações futuras da operadora. São elas:

Descrição	2025	2024
Provisão de Prêmio / Contraprestação Não Ganha - PPCNG	448.029,57	845.208,57
Provisão de Eventos/Sinistros a Liquidar para SUS	2.210.918,91	1.747.707,12
Provisão de Eventos/Sinistros a Liquidar para Outros Prestadores de Serviços Assistenciais	2.306.904,23	2.519.403,41
Provisão para Eventos / Sinistros Ocorridos e Não Avisados (PEONA)	8.411.916,31	6.443.359,85
Provisão de Eventos/Sinistros a Liquidar para Outros Prestadores de Serviços Assistenciais	4.294.414,61	4.455.629,12
Provisão de Prêmio/Contraprestação Não Ganha	37,25	1.121,94
Saldo Total	17.672.220,89	16.012.430,01

Circulante	17.672.220,89	16.012.430,01
Não Circulante	443.808,42	527.017,24
Saldo Total	18.116.029,31	16.539.447,25

Demonstramos no quadro abaixo as movimentações incorridas na constituição e reversão das provisões técnicas.

	PPCNG/PIC	SUS	PEL	PEONA	TOTAL
Saldos em 31/12/2024	846.330,51	2.274.724,36	6.975.032,53	6.443.359,85	16.539.447,25
Constituições	115.343.037,77	4.153.431,68	191.904.398,70	2.629.570,91	314.030.439,06
Reversões	-	-	-	-	-
Baixas/Pagamentos	(115.741.301,46)	(3.773.428,71)	(192.278.112,38)	(661.014,45)	(312.453.857,00)
Saldos em 31/12/2025	448.066,82	2.654.727,33	6.601.318,85	8.411.916,31	18.116.029,31

10.1. Provisão de prêmio/contraprestação

Nesse Grupo, está evidenciado a Provisão de Prêmios e Contraprestações Não Ganhos – PPCNG bem como a Provisão de Insuficiência de Prêmios/Contraprestações - PIC. A PPCNG refere-se a parcela da contraprestação relativa ao período de risco e/ou cobertura ainda não decorridos, conforme IV do art. 3º da RN ANS 393/2015. À medida que a cobertura contratual é decorrida no tempo, a operadora reconhece a parcela da cobertura como receita. A PIC refere-se à insuficiência de contraprestações/ prêmios para cobertura de eventos/sinistros a ocorrer, quando contratada, de acordo com IV-A do art. 3º da RN ANS 393/2015.

Do montante de R\$ 448.066,82, a PPCNG constituída na posição de 31/12/2025 foi de R\$ 381.913,44, referente aos contratos individuais e R\$ 66.153,38 referente aos contratos coletivos.

10.2. Provisão de eventos/sinistros a liquidar para SUS

Nesse Grupo, a composição da Provisão de Eventos e Sinistros a Liquidar – PEL – SUS, está evidenciado da seguinte forma:

- Débitos evidenciados no Passivo Circulante, totaliza o montante de R\$ 2.210.918,91;
- Débitos evidenciados no Passivo não Circulante, totaliza o montante de R\$ 443.808,42;
- Avisos de beneficiários identificados: assistência prestada ao beneficiário da operadora atendido na rede do Sistema Único de Saúde – SUS e ainda não cobrado, finalizando 2025 com R\$ 1.411.867,59;
- Débitos parcelados: distribuídos entre circulante (R\$ 799.051,32) e não circulante (R\$ 443.808,42) já cobrados pelo SUS e parcelados pela operadora.

10.3. Provisão de eventos/sinistros a liquidar para outros prestadores de serviços assistenciais

Nesse Grupo, a composição da Provisão de Eventos e Sinistros a Liquidar – PEL dos prestadores de serviços, está evidenciado pelo regime de competência incluindo os valores de despesas ocorridas e reconhecidas no resultado. Abaixo, demonstramos a segregação do valor provisionado.

A Vencer
2025
 5.343.495,98

Vencidos

Vencidos de 1 a 30 dias	841.362,10
Vencidos de 31 a 60 dias	68.989,70
Vencidos de 61 a 90 dias	140.016,93
Vencidos de 91 a 120 dias	14.117,95
Vencidos a mais de 120 dias	193.336,19
Saldo Total	6.601.318,85

10.4. Provisão para eventos/sinistros ocorridos e não avisadas – PEONA

Nesse Grupo, a composição da Provisão de Eventos Ocorridos e Não Avisados tem a sua constituição realizada por metodologia própria, RN 393/2015. A PEONA refere-se a uma estimativa do montante de eventos/sinistros ocorridos e que até o encerramento do exercício não tenham sido avisados a operadora. Nesse exercício o montante evidenciado para a PEONA é de R\$ 8.411.916,31.

11. Provisões

Durante o exercício de 2025, a entidade está exposta a riscos oriundos de contingências fiscais, trabalhistas e cíveis, para quais, a entidade constitui provisões a fim de se resguardar do resultado dessas ações no futuro.

EVENTOS CLASSIFICADOS COMO PROVAVELMENTE

Tipo de Evento	Saldo Inicial	Adição	Redução	Saldo Final
Ações Cíveis	2.522.583,06	-	131.949,59	2.390.633,47
ANS	1.677.478,16	-	353.720,81	1.323.757,35
TOTAL	4.200.061,22	-	485.670,40	3.714.390,82

De acordo com as informações prestadas pela assessoria jurídica, o montante de R\$ 3,7 milhões é o risco da Companhia para os processos que poderão ser julgados procedentes em favor do reclamante. A Companhia por meio de sua assessoria, tem envidado esforços no sentido de provar junto ao Órgão regulador a não procedência das infrações e a consequente nulidade da penalidade pecuniária. Observa-se que no curso do exercício, vários processos tiveram a sua classificação de risco alterada, onde a Operadora foi beneficiada, apresentando uma reversão da provisão no montante de R\$ 485.670,40

EVENTOS CLASSIFICADOS COMO POSSIVELMENTE

Tipo de Evento	Valor
Ações Administrativas	22.975,01
Ações Cíveis	19.550.963,81
Ações Trabalhistas	1.373.103,17
Ações Tributárias	9.641.601,40
ANS	4.292.563,88
TOTAL	34.881.207,27

Para os processos que estão transitando em juízo com prognóstico de possivelmente, a assessoria jurídica destacou o montante de R\$ 34,7 milhões, dos quais a maioria dos processos são de ações com obrigação de fazer, quer seja de procedimentos não acobertados pelo plano de saúde com pedido de indenização; ações de cobranças indevidas alegadas pelo reclamante; autos de infração fiscal, entre outros tipos, mas todas com possibilidade de não prosperar em condenação contra a reclamada.

12. Tributos e encargos sociais a recolher

Descrição	2025	2024
Tributos e Encargos Sociais a Recolher		
Tributos e Contribuições	868.778,64	1.535.388,53
Outros Tributos e Contribuições		
Retenções de Imposto e Contribuições	454.596,31	448.598,97
Parcelamento de Tributos e Contribuições	240.291,00	240.291,00
Saldo Total	1.563.665,95	2.224.278,50
Circulante	1.563.665,65	2.224.278,50
Não circulante	-	-
Saldo Total	1.563.665,65	2.224.278,50

Neste grupo destacamos:

- ISS a recolher: O montante evidenciado nessa rubrica é de R\$ 565.271,34 relativo ao ISS devido à Prefeitura Municipal de Fortaleza. A obrigação está sendo constituída deduzindo os eventos indenizáveis das contraprestações líquidas. Para a atividade de Operadora de Plano de Saúde, no Município de Fortaleza, a alíquota do ISSQN é de 2%, conforme o Código Tributário do Município de Fortaleza. Enfatizamos que a constituição dessa obrigação, está diretamente vinculada ao resultado da discussão judicial, conforme Nota Explicativa 7.3;
- COFINS e PIS a recolher: Pelo regime da cumulatividade e em conformidade com a Lei 9.718/1998, e suas alterações, a LIV apura estes tributos com a dedução de provisões técnicas e efetivo pagamento dos eventos ocorridos. O saldo a ser realizado no exercício seguinte ao mês de dezembro/2025 é de R\$ 9.489,39;
- Retenções de impostos: Valores retidos em decorrência à substituição tributária, cuja responsabilidade pelo repasse ao governo é da LIV Saúde. Os valores retidos referem-se a IRRF, COFINS, PIS e CSLL, teve como obrigação constituída o montante de R\$ 454.596,13;
- Contribuições Previdenciárias e FGTS: Valor no montante de R\$ 294.017,91, refere-se as contribuições previdenciárias e o FGTS dos funcionários da Entidade que serão realizados no início do exercício seguinte.
- Parcelamentos de tributos e contribuições: Valor no montante de R\$ 240.291,00, refere-se exclusivamente a valores de multas administrativas junto a ANS, que estão em processo de negociação.

13. Empréstimos e Financiamentos

Evidencia-se nesse grupo, na posição de 31/12/2025, o montante de R\$ 4.679.983,00, referente a captação de recursos financeiros concedido a Empresa, pelo sistema bancário. O montante está evidenciado no curto prazo pelo valor de R\$ 2.213.963,00 e no longo prazo pelo valor de R\$ 2.466.020,00.

14. Débitos diversos

Nesse Grupo, está evidenciado as obrigações de curto prazo e longo prazo da Operadora, relacionadas com a operacionalização administrativa. Abaixo temos o desmembramento desta rubrica:

Descrição	2025	2024
Débitos Diversos		
Obrigações com Pessoal	1.366.245,31	1.332.470,07
Fornecedores	276.390,27	335.943,73
Débitos com Aquisição de Carteira	-	-
Outros Débitos a Pagar	16.278,93	11.977,00
Saldo Total	1.658.914,51	1.680.390,80

14.1 Fornecedores

Nesse Grupo, destacamos as obrigações da Operadora, relacionadas com os serviços técnicos. Como relevante, destacamos a obrigação constituída de fornecedores no montante de R\$ 276.390,27, sendo desse montante, o valor de R\$ 141.630,88, decorrente dos fornecedores gerais da entidade. Ressaltamos nesse grupo, o cumprimento da exigibilidade na ordem de 51%.

15. Provisão Técnicas de Operações de Assistência à Saúde – SUS

Nesse Grupo, destacamos as Provisões de Eventos e Sinistros a Liquidar para SUS, no montante de R\$ 443.808,42, que comparativamente ao exercício anterior apresentou um declínio de 18,17%.

16. Patrimônio Líquido

16.1 Capital social, AFAC e Reserva de Capital

Nesse Grupo, destacamos o Capital Social da LIV Saúde, totalmente subscrito e integralizado, no montante de R\$ 125.826.474,88, divididos em 125.826.474,88 ações ordinárias, conforme disposto no capítulo II de seu Estatuto.

Registra-se que durante o exercício de 2025, a Entidade evidenciou um montante de R\$ 8.500.000,00 na rubrica de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital – AFAC, com efetivação da integralização prevista para fevereiro/2026.

16.2 Lucros/Prejuízos acumulados

Nesse Grupo, está evidenciado a movimentação dos resultados da Operadora, que acumula no período o montante de R\$ 103,1 milhões conforme discriminado abaixo:

Descrição	2025	2024
Lucros/Superávits Acumulados	-	484.018,09
Prejuízos/Déficits Acumulados	(102.567.231,64)	(89.545.578,00)
Resultado do Exercício	(19.227.423,89)	(13.597.539,63)
Saldo Total	(121.794.655,53)	(103.143.117,63)

17. Resultado do Exercício

O Resultado do Exercício da Operadora em 2025, apresenta um prejuízo líquido no montante de R\$ 19.227.423,89, decorrente de suas operações assistenciais, administrativas e financeiras, sendo mais relevante na composição do resultado as despesas assistenciais decorrentes dos eventos indenizáveis líquidos. Os acionistas entendem que o resultado apresentado pela Companhia, reflete a agressividade do mercado de saúde suplementar, onde requer o aporte de capital, para fazer jus ao custeio assistencial.

17.1 Contraprestações efetivas / prêmios ganhos de plano de assistência à saúde

Nesse Grupo, está evidenciado as contraprestações efetivas, reconhecidas pelo regime de competência, sendo o seu reconhecimento realizado de acordo com a cobertura assistencial pro rata tempore. As contraprestações efetivas representam as receitas da operadora evidenciadas pelo valor nominal.

No exercício de 2025, registra-se o montante de R\$ 261.630.375,17 de contraprestações líquidas, composto por plano individual, coletivo empresarial e coletivo por adesão, deduzido dos tributos diretos, conforme segue:

	2025	2024
Receitas com Operação de Assistência à Saúde – Individual	25.571.728,29	23.777.418,99
Receitas com Operação de Assistência à Saúde – Coletivo	242.305.578,57	223.738.182,04
Coletivo Empresarial	241.093.647,67	221.904.234,54
Coletivo por Adesão	1.211.930,90	1.833.947,50
(-) Tributos Diretos	(6.246.931,69)	(6.794.132,71)
Saldo Total	261.630.375,17	240.721.468,32

17.2 Variações das Provisões Técnicas – Provisão de Insuficiência de Prêmios - PIC

Em consonância com a RN ANS 393/2015, a Operadora passou a reconhecer no exercício, as variações positivas e negativas, vinculadas a Provisão de Insuficiência de Prêmio – PIC, evidenciando na posição de 31/12/2025 o montante de R\$ 181.797,07.

17.3 Eventos indenizáveis líquidos

Nesse Grupo, evidencia custo da operadora, pelos eventos indenizáveis líquidos representando as despesas incorridas com os beneficiários, reconhecidas pelo regime de competência, atinente ao uso da cobertura contratual.

O sinistro de maior representatividade dentro do grupo de despesas com eventos é o coletivo empresarial, representando 94% do total das despesas, conforme tabela:

	2025	2024
Despesas com Eventos Conhecidos – Individual	(21.919.463,82)	(19.501.509,04)
Despesas com Eventos Conhecidos – Coletivo Empresarial	(207.390.570,55)	(187.442.102,66)
Despesas com Eventos Conhecidos – Coletivo por Adesão	(1.395.880,62)	(1.809.654,63)
(-) Glosas	5.566.562,64	6.230.609,27
(-) Recuperação por Coparticipação	6.913.238,80	5.949.449,95
Ressarcimento ao SUS	(1.501.841,64)	2.290.543,17
Variação da PEONA	(1.968.556,46)	(2.947.349,98)
Saldo Total	(221.696.511,65)	(197.230.019,92)

17.4 Despesas Administrativas

	2025	2024
Despesas com Administração	-	975.493,07
Despesas com Empregados	8.295.335,88	8.003.437,36
Despesas com Indenizações	165.081,40	157.454,38
Despesas com Encargos Sociais	3.002.454,99	3.199.764,35
Despesas com Assistência Social	1.235.405,58	1.123.938,52
Despesas com Formação Profissional	19.645,26	23.329,23
Alimentação ao Trabalhador	948.566,58	848.435,66

Despesas com Transporte de Empregados	306.477,00	307.207,75
Outras Despesas com Pessoal Próprio	347.110,56	343.985,37
Remuneração por Serviços de Terceiros	9.218.832,31	6.171.645,67
Despesas com Localização e Manutenção	1.716.810,33	1.605.172,55
Despesas com Utilização de Equipamentos e Veículos	346.560,80	347.944,85
Despesas com Bens de Uso Próprio	362.898,68	299.632,46
Outras despesas com Localização e Funcionamento	740.286,35	589.812,87
Publicidade e Propaganda	515.272,04	1.749.584,63
Impostos	127.049,87	114.799,71
Contribuições	92.464,41	147.722,11
Taxa de Saúde Suplementar	81.492,01	4.659,06
Multas Administrativas	565.291,52	224.919,87
Despesas Diversas	1.386.820,72	2.140.146,70
Saldo Total	<u>29.473.856,29</u>	<u>28.379.086,17</u>

17.5 Resultado Financeiro Líquido

Receitas Financeiras

Receitas com Títulos de Renda Fixa Privados	1.078.655,65	846.998,59
Receitas por Recebimentos em Atraso	210.812,71	397.768,33
Receitas Financeiras Diversas	265.927,73	1.034.765,30
Outras Receitas Financeiras	915,63	86.815,67
Saldo	1.556.311,72	2.366.347,89

Despesas Financeiras

Despesa Financeira com Empréstimos	(822.548,23)	(1.819.635,43)
Despesa de Ajuste a Valor Presente	(343.512,20)	(3.222.330,75)
Despesas Financeiras com Operações de Assistência à Saúde	(56.391,76)	(54.656,03)
Despesas Financeiras de Encargos sobre Tributos	-	(454,74)
Despesas por Pagamentos em Atraso	(141.732,03)	(202.027,69)
Despesas com Impostos e Contrib. sobre Transações Financeiras	(5.623,09)	(72.028,36)
Despesas Financeiras Diversas	(1.743.531,61)	(2.949.998,88)
Saldo	(3.113.338,92)	(8.321.131,88)

Saldo Líquido	<u>(1.557.027,20)</u>	<u>(5.954.783,99)</u>
----------------------	------------------------------	------------------------------

17.6 Resultado Patrimonial

No exercício a Operadora realizou o ajuste patrimonial pelo método da equivalência patrimonial, tendo como resultado a evidenciação de R\$ 16.650.799,49 na rubrica de Despesas Patrimoniais. O ajuste foi necessário em razão da redução do capital da Clínica LIV ao longo dos últimos 6 anos. O resultado do investimento da LIV Saúde (Controladora) na Clínica LIV (controlada) está demonstrado na Nota Explicativa nº 7.4.

18. Conciliação entre o Lucro Líquido e o Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais

Em conformidade com o CPC 03 (R2) – Demonstrações dos fluxos de caixa do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, segue a conciliação entre o lucro líquido e o fluxo de caixa das atividades operacionais.

	2025	2024
Lucro Líquido do exercício	(19.227.423,89)	(13.597.539,63)
Depreciação e amortização	461.296,40	299.632,46
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	(181.797,07)	(1.037.909,44)
Provisão para perdas sobre créditos	1.377.091,88	2.639.273,31
Rendimento de aplicação financeira	(1.078.655,65)	(2.366.347,89)
Variações que afetaram ao resultado positivamente	8.011.942,49	8.283.008,68
Variações que afetaram ao resultado negativamente	-	-
Lucro Líquido Ajustado	- 10.637.545,84	- 5.779.882,51
(Aumento) diminuição das contas do ativo:		
Contraprestações pecuniárias a receber	(418.230,28)	(463.763,79)
Aplicações financeiras	(1.825.029,62)	(96.775,15)
Créditos tributários e previdenciários	(313.172,40)	(194.766,81)
Bens e títulos a receber	10.231.704,84	7.867.315,54
Depósitos judiciais	(404.039,62)	300,00
Títulos e créditos a receber	1.067.968,30	(1.563.687,15)
Outros créditos	-	(36.000,00)
	8.339.201,22	5.512.622,64
Aumento (diminuição) das contas do passivo:		
Provisões técnicas de operações de assistência a saúde	1.576.582,06	2.911.615,28
Débitos de operações de assistência a saúde	547.281,97	(80.118,80)
Empréstimos e Financiamentos a Pagar	276.478,00	-
Tributos e contribuições a recolher	(660.612,55)	490.504,16
Provisões para ações judiciais	(485.670,40)	1.017.348,58
Provisões para Tributos Diferidos	1.261.797,99	-
Débitos diversos	(21.476,29)	(4.096.018,72)
	2.494.380,78	243.330,50
Caixa gerado pelas operações	196.036,16	(23.929,37)

19. Patrimônio Mínimo Ajustado

O Patrimônio Mínimo Ajustado – PMA, é calculado conforme estabelecido pela ANS na RN Nº 569, sendo a sua constituição, representa o valor mínimo do Patrimônio Líquido ajustado por efeitos econômicos, calculado a partir da multiplicação do fator 'K', definido pelo enquadramento da operadora quanto a sua classificação, segmentação, região de comercialização (Anexo I da RN 569) e pelo capital base estabelecida pela ANS.

A seguir, a demonstração da composição do PMA

Apuração do Patrimônio Mínimo Ajustado (PMA)

Descrição	Ano base: 2025
Classificação	Medicina de grupo
Segmentação	ST
Região de comercialização	5
Fator 'K':	18,06%
Capital base	12.328
PATRIMÔNIO MÍNIMO EXIGIDO (PME)	2.226
PATRIMÔNIO LÍQUIDO AJUSTADO	14.336
Situação do PME: suficiente em:	12.110

20. Capital Circulante Líquido (CCL)

O Capital Circulante Líquido - CCL representa o total de recursos de curto prazo disponíveis para financiamento das atividades da empresa. Ao final de 2025 a LIV Saúde apresentou um CCL positivo em R\$ 6.747.142,01. Consequentemente a liquidez corrente da operadora é positivo em 1,2456, conforme demonstrado abaixo:

Capital Circulante	2024
Ativo Circulante	34.215.724,41
Passivo Circulante	27.468.582,40
Situação do Capital Circulante	6.747.142,01
Índice de Liquidez Corrente	1,2456

21. EVENTOS SUBSEQUENTES

Não há evidências de eventos subsequentes relevantes até a data da autorização para emissão das demonstrações financeiras.

22. INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros da Companhia, tem por objetivo demonstrar e avaliar a capacidade financeira, para satisfazer compromissos de pagamentos com terceiros. Os índices deste grupo mostram a base da situação financeira, os quais destacamos:

ÍNDICES DE LIQUIDEZ EM 2025	
Liquidez Corrente	
Ativo Circulante	34.215.724,41
Passivo Circulante	27.468.582,40
Liquidez Corrente	1,2456
Liquidez Geral	
Ativo Circulante + Realizável a LP	38.774.193,41
Passivo Circulante + Exigível a LP	31.640.208,81
Liquidez Geral	1,2255
Liquidez Seca	
Ativo Circulante – Estoques	34.215.724,41
Passivo Circulante	27.468.582,40
Liquidez Seca	1,2456
Composição do Endividamento	
Passivo Circulante	27.468.582,40
Capitais de Terceiros (PC + PNC)	31.640.208,81
Participação de Capital de Terceiros	0,8682
Participação de Capital de Terceiros Imediato (CT/PL)	
Capitais de Terceiros (PC)	27.468.582,40

Patrimônio Líquido	14.810.606,59
Participação de Capital de Terceiros	1,8547
Capital de Giro – CGL	
Ativo Circulante	34.215.724,41
Passivo Circulante	27.468.582,40
Capital de Giro – CGL	6.747.142,01
RESULTADO DAS OPERAÇÕES COM PLANOS DE ASSISTÊNCIA À SAÚDE	33.686.931,83
RESULTADO BRUTO COM AS OPERAÇÕES DE ASSISTÊNCIA À SAÚDE	31.617.354,80

São Paulo – SP, 31 de dezembro de 2025

pedro@icc.org.br

D4Sign
PEDRO MENELEU
GONCALVES DA SILVA
75688530391
Assinado

Pedro Meneleu Gonçalves da Silva
Diretor Presidente

leonardo.alcantara@livsaude.com

D4Sign
LEONARDO ROSARIO DE
ALCANTARA
58486747104
Assinado

Leonardo Rosário de Alcântara
Diretor Superintendente

sergiomelo@melocontadores.com

D4Sign
SERGIO DE MELO DUARTE
24460613387
Assinado

Sérgio de Melo Duarte
CPF Nº 244.606.133-87
CRC CE009566/O-5

LIV SAUDE - Relatório da Administração 2025 - rev grazi 27022026 pdf

Codice documento 58cec061-21ce-4110-8a55-8e0a2bfc1288



Firme



PEDRO MENELEU GONCALVES DA SILVA:75688530391

Certificato Digitale

pedro@icc.org.br

Ha firmato



LEONARDO ROSARIO DE ALCANTARA:58486747104

Certificato Digitale

leonardo.alcantara@livsaude.com.br

Ha firmato



SERGIO DE MELO DUARTE:24460613387

Certificato Digitale

sergiomelo@melocontadores.com.br

Ha firmato

Documentare eventi

27 Feb 2026, 09:09:30

Documento 58cec061-21ce-4110-8a55-8e0a2bfc1288 **creato** da GRAZIELLE SILVA GOMES GARCIA (986c7b0a-b0b9-4e12-a0d5-d5b44bc3fa5f). Email:grazielle.garcia@icc.org.br. - DATE_ATOM: 2026-02-27T09:09:30-03:00

27 Feb 2026, 09:13:22

Firme **iniziate** da GRAZIELLE SILVA GOMES GARCIA (986c7b0a-b0b9-4e12-a0d5-d5b44bc3fa5f). Email:grazielle.garcia@icc.org.br. - DATE_ATOM: 2026-02-27T09:13:22-03:00

27 Feb 2026, 09:52:14

FIRMA CON CERTIFICATO DIGITALE ICP-BRASIL - LEONARDO ROSARIO DE ALCANTARA:58486747104 **Ha firmato** Email: leonardo.alcantara@livsaude.com.br. IP: 191.241.33.34 (191-241-33-34.as28220.net data: 56938). Dati del certificato: C=BR,O=ICP-Brasil,OU=AC Certisign RFB G5,CN=LEONARDO ROSARIO DE ALCANTARA:58486747104. - DATE_ATOM: 2026-02-27T09:52:14-03:00

27 Feb 2026, 12:37:23

FIRMA CON CERTIFICATO DIGITALE ICP-BRASIL - SERGIO DE MELO DUARTE:24460613387 **Ha firmato** Email:sergiomelo@melocontadores.com.br. IP: 177.8.170.112 (177.8.170.112 data: 8776). Dati del certificato: C=BR,O=ICP-Brasil,OU=AC SyngularID Multipla,CN=SERGIO DE MELO DUARTE:24460613387. - DATE_ATOM: 2026-02-27T12:37:23-03:00

27 Feb 2026, 16:04:45

FIRMA CON CERTIFICATO DIGITALE ICP-BRASIL - PEDRO MENELEU GONCALVES DA SILVA:75688530391 **Ha firmato** Email: pedro@icc.org.br. IP: 191.241.33.34 (191-241-33-34.as28220.net data: 30690). Dati del certificato:

C=BR,O=ICP-Brasil,OU=AC SyngularID Multipla,CN=PEDRO MENELEU GONCALVES DA SILVA:75688530391. -
DATE_ATOM: 2026-02-27T16:04:45-03:00

Hash del documento originale

(SHA256):8648a79803e063503a1ee8f216ec7a5bf7f8bf29b6563f09dd4ab34a7073e852

(SHA512):d50750605b13dd56503b6ac56bf52dd20bb1e3461ff7e0d67f33fe5137c060f4361e28a038d170d3319e0e1b065a826230a786a5b4d4229171ed54caaba5d0ce

Questa registrazione si riferisce **solo** ed **esclusivamente** ai documenti HASH sopra indicati

Questo documento è firmato e certificato da D4Sign