CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A. (Em processo de alteração para CNP CAPITALIZAÇÃO S.A.)
CNPJ: 01.599.296/0001-71

Relatório da Administração - Exercício de 2021

Senhores Acionistas,
Temos a satisfação de submeter à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A. ("Companhia)" (em fase de alteração da razão social para CNP Capitalização S.A.), relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, em conformidade com as disposições legais e estatutárias.
O lucro líquido da Companhia atingiu R$ 107,5 milhões, propiciando assim uma expressiva rentabilidade sobre patrimônio líquido médio de 32,1%. A receita com arrecadação de títulos de capitalização em 2021 foi de R$ 1.139,3 milhões, ficando 17,3% inferior ao valor registrado em 2020 de R$ 1.377,8 milhões. Já o resultado financeiro de 2021 de R$ 156,8 milhões, superou o resultado alcançado em 2020 em 15,7%.
Os ativos financeiros da Companhia ao final do exercício de 2021 totalizaram R$ 3.220,7 milhões, indicando um decréscimo de 10,9% em relação ao valor alcançado em 2020, que foi de R$ 3.614,9 milhões, sendo que essa variação teve um forte impacto da redução de reserva latente de instrumentos financeiros classificados na categoria de disponíveis para venda. As provisões técnicas totalizaram R$ 3.036,0 milhões, o que representa um decréscimo de 3,6% em relação ao saldo de 2020. O patrimônio líquido da Companhia no final do exercício de 2021 atingiu o patamar de R$ 244,8 milhões.
Continuamos com resultados sólidos, apesar de todos os desafios impostos pela Covid-19. A empresa terminou o ano com 1,3 milhão de clientes ativos. Destes, 7,7 mil foram contemplados no último ano e receberam um total de R$ 26,4 milhões em prêmios.
Distribuição de Dividendos
Conforme estabelecido no Estatuto Social, os acionistas da Companhia terão assegurados - a títulos de dividendos - a distribuição de pelo menos 25% dos resultados obtidos no exercício. Diante da atual capacidade financeira, os títulos classificados na categoria "até o vencimento", conforme Circular SUSEP nº 648/21, serão mantidos até o vencimento.
Considerações Finais e Agradecimentos
A CAIXA CAPITALIZAÇÃO S.A. agradece o apoio e a confiança dos acionistas - representados pela CNP Seguros Participações Securitárias Ltda. (nova denominação social de Caixa Seguros Participações Securitárias Ltda.) e Icatu Seguros S.A. - do Conselho de Administração, do Conselho Consultivo Financeiro, do Conselho Fiscal e da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP). Em especial, agradece aos clientes pela confiança depositada em nossos produtos e serviços. Nosso compromisso, hoje e sempre, é construir uma relação ética e duradoura com nossos clientes.
Brasília, 21 de fevereiro de 2022.
A Administração

Balanço Patrimonial
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	NOTA	31/12/2021	31/12/2020
ATIVO			
CIRCULANTE		**844.673**	**1.081.115**
Disponível		**561**	**1.417**
Caixa e bancos		561	1.417
Aplicações	**5**	**820.570**	**1.054.026**
Títulos e créditos a receber	**6**	**18.698**	**17.213**
Títulos e créditos a receber	6.1	17.598	9.274
Créditos tributários e previdenciários	6.2	943	7.827
Outros créditos		157	112
Outros valores e bens		**208**	**211**
Outros valores		208	211
Despesas antecipadas		**108**	**132**
Custos de aquisições diferidos		**4.528**	**8.116**
Capitalização		4.528	8.116
ATIVO NÃO CIRCULANTE		**2.824.440**	**2.893.655**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		**2.822.443**	**2.890.948**
Aplicações	**5**	**2.400.166**	**2.560.902**
Títulos e créditos a receber		**397.041**	**294.545**
Créditos tributários e previdenciários	6.2	92.053	–
Depósitos judiciais e fiscais	11	304.988	294.545
Outros valores e bens	**7**	**4.690**	**–**
Custos de aquisição diferidos		**20.546**	**35.501**
Capitalização		20.546	35.501
Investimentos		**4**	**4**
Outros Investimentos		4	4
Imobilizado		**13**	**74**
Bens móveis		13	74
Intangível		**1.980**	**2.629**
Outros intangíveis		1.980	2.629
TOTAL DO ATIVO		**3.669.113**	**3.974.770**

	NOTA	31/12/2021	31/12/2020
PASSIVO			
CIRCULANTE		**3.136.567**	**3.237.991**
Contas a pagar		**88.441**	**76.451**
Obrigações a pagar	8.1	31.252	32.241
Impostos e encargos sociais a recolher		1.064	1.307
Encargos trabalhistas		474	481
Impostos e contribuições	8.2	52.541	38.729
Outras contas a pagar	8.3	3.110	3.693
Débitos de operações com capitalização		**10.836**	**11.652**
Débitos operacionais		10.836	11.652
Depósitos de terceiros	**10**	**748**	**892**
Provisões técnicas - capitalização	**12**	**3.035.968**	**3.148.996**
Provisão para resgates		2.982.345	3.096.824
Provisão para sorteio		37.481	38.849
Provisão administrativa		16.142	13.323
Outros débitos		**574**	**–**
Débitos diversos	9	574	–
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		**287.706**	**312.689**
Contas a pagar	**8**	**–**	**31.346**
Tributos diferidos	8.4	–	31.346
Outros débitos		**287.706**	**281.343**
Provisões judiciais	11	283.440	281.343
Débitos diversos	9	4.266	–
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**13**	**244.840**	**424.090**
Capital social	13.1	210.000	210.000
Reservas de lucros	13.2	116.775	114.673
Ajuste de avaliação patrimonial		(81.935)	99.417
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**3.669.113**	**3.974.770**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração do Resultado
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	NOTA	31/12/2021	31/12/2020
Receita líquida com títulos de capitalização		**128.418**	**231.071**
Arrecadação com títulos de capitalização		1.139.345	1.377.770
Variação da provisão para resgate		(1.010.927)	(1.146.699)
Variação das provisões técnicas		**(2.819)**	**501**
Resultado com sorteio		**(34.660)**	**(48.151)**
Custos de aquisição	**16.a**	**(49.839)**	**(96.225)**
Outras receitas e despesas operacionais	**16.b**	**41.582**	**26.282**
Outras receitas operacionais		56.122	43.482
Outras despesas operacionais		(14.540)	(17.200)
Despesas administrativas	**16.c**	**(44.069)**	**(49.552)**
Pessoal próprio		(17.662)	(21.188)
Serviços de terceiros		(10.876)	(11.375)
Localização e funcionamento		(7.159)	(8.278)
Publicidade e propaganda		(7.945)	(7.865)
Publicações		(102)	(68)
Donativos e contribuições		(183)	(192)
Despesas administrativas diversas		(142)	(586)
Despesas com tributos	**16.d**	**(8.470)**	**(12.083)**
Resultado financeiro	**16.e**	**156.826**	**135.545**
Receitas financeiras		267.848	249.267
Despesas financeiras		(111.022)	(113.722)
Resultado operacional		**186.969**	**187.388**
Ganhos ou perdas com ativos não correntes		**(40)**	**–**
Resultado antes dos impostos e participações		**186.929**	**187.388**
Imposto de renda	17	(47.532)	(46.056)
Contribuição social	17	(31.481)	(28.284)
Participações sobre o resultado	18	(408)	(946)
Lucro líquido do exercício		**107.508**	**112.102**
Quantidade de ações		**8.000**	**8.000**
Lucro líquido por ação em R$		**13.438,57**	**14.012,78**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração do Resultado Abrangente
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2021	31/12/2020
Lucro líquido do exercício	**107.508**	**112.102**
Outros resultados abrangentes	**(181.352)**	**1.216**
Ajustes de títulos e valores mobiliários	(302.253)	2.027
Efeito tributário dos ajustes de títulos e valores mobiliários	120.901	(811)
Total dos resultados abrangentes para o exercício	**(73.844)**	**113.318**
Quantidade de ações	**8.000**	**8.000**
Lucro líquido por ação em R$	**(9.230,43)**	**14.164,79**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Descrição	Capital Social	Reservas de Lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**210.000**	**155.251**	**98.201**	**–**	**463.452**
Dividendos complementares: AGOE de 27.04.2020	–	(126.056)	–	–	(126.056)
Ajustes com títulos e valores mobiliários	–	–	1.216	–	1.216
Lucro líquido do exercício	–	–	–	112.102	112.102
Proposta de destinação do Resultado					
Reserva legal	–	5.605	–	(5.605)	–
Reserva de lucros	–	79.873	–	(79.873)	–
Dividendos (R$ 3.328,03 por ação)	–	–	–	(26.624)	(26.624)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	**210.000**	**114.673**	**99.417**	**–**	**424.090**
Dividendos complementares: AGOE de 30.03.2021	–	(79.873)	–	–	(79.873)
Ajustes com títulos e valores mobiliários	–	–	(181.352)	–	(181.352)
Lucro líquido do exercício	–	–	–	107.508	107.508
Proposta de destinação do Resultado					
Reserva legal	–	5.375	–	(5.375)	–
Reserva de lucros	–	76.600	–	(76.600)	–
Dividendos (R$ 3.191,66 por ação)	–	–	–	(25.533)	(25.533)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	**210.000**	**116.775**	**(81.935)**	**–**	**244.840**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração dos Fluxos de Caixa - Método Indireto
(Em milhares de reais)

	31/12/2021	31/12/2020
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do exercício	**107.509**	**112.102**
Ajustes para:		
Depreciação e amortizações	1.361	683
Variação de juros em passivos de arrendamento IFRS 16	355	–
Perda (Ganho) na alienação de imobilizado e intangível	40	–
Ajuste de prescrição e penalidades de títulos	(55.588)	(19.141)
Custos de Aquisição Diferidos	18.543	16.746
Variação de Provisões Técnicas - Seguros, Resseguros e Capitalização	2.819	(501)
Variação nas contas patrimoniais:		–
Ativos financeiros	212.839	(202.501)
Créditos fiscais e previdenciários	6.883	4.376
Ativo fiscal diferido	(92.053)	35.144
Depósitos judiciais e fiscais	(10.442)	(17.267)
Despesas antecipadas	23	(67)
Outros ativos	(8.373)	(1.559)
Impostos e contribuições	42.017	28.813
Outras contas a pagar	(481)	(172)
Débitos de operações com capitalização	(815)	(2.941)
Depósitos de terceiros	(143)	(2.308)
Provisões técnicas - capitalização	(60.259)	293.459
Provisões judiciais	2.097	12.073
Outros passivos	(362)	(146)
Caixa gerado pelas operações	**165.970**	**256.793**
Juros recebidos	361	685
Imposto sobre o lucro pagos	(59.794)	(94.825)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	**106.537**	**162.653**
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Pagamento pela compra:	**(5)**	**(2)**
Intangível	(5)	(2)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos	**(5)**	**(2)**
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Distribuição de dividendos	(106.497)	(168.075)
Outros	(891)	–
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamentos	**(107.388)**	**(168.075)**
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(856)**	**(5.424)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**1.417**	**6.841**
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**561**	**1.417**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de Dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Caixa Capitalização S.A. (Em processo de alteração para CNP Capitalização S.A.), sediada na SHN Quadra 1, conjunto A, Bloco E, Edifício Sede, Brasília - DF, CEP 70.701-050, doravante referida também como "Companhia", tem como controladora direta a CNP Participações Securitárias Brasil Ltda. Sua controladora indireta no Brasil é a CNP Seguros Holding Brasil S.A., que por sua vez é controlada pelo grupo segurador francês CNP Assurances e tem por objeto social atuar no segmento de capitalização. A Companhia iniciou suas operações em julho de 1997 e mantém atualmente a comercialização dos seguintes produtos:
• Pagamento mensal: Cap Vencedor
• Pagamento único: Acoplados
A partir de 01/08/2021 a Companhia deixou de comercializar os produtos de capitalização na rede de distribuição da Caixa ("Balcão CAIXA"), em função da reestruturação da rede de distribuição da CAIXA. A Companhia auferirá receita até o fim da vigência dos contratos já firmados. Além disso, continuará comercializando os produtos em outros canais de venda.

2. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos períodos apresentados, salvo disposição em contrário.
2.1 Base de preparação
As demonstrações financeiras foram elaboradas e são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, Circular SUSEP nº 517/15 (Revogada pela Circular SUSEP 648, de 12 de novembro de 2021, que entrou em vigor em 3 de janeiro de 2022) incluindo os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC quando referendadas pela SUSEP, doravante denominadas, em seu conjunto, "práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela SUSEP".
A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.
A Administração considera que a Companhia possui recursos para dar continuidade aos negócios no futuro, e não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade de continuar operando, sendo as demonstrações financeiras preparadas com base no princípio de continuidade.
A autorização para a emissão destas demonstrações financeiras foi dada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 21 de fevereiro de 2022.
2.2 Moeda funcional e moeda de apresentação
As demonstrações financeiras são apresentadas em reais, por ser o real (R$) a moeda funcional e de apresentação da Companhia.
2.3 Caixa e bancos
A Companhia considera como caixa e equivalentes de caixa os saldos de depósitos bancários sem vencimento, utilizados para atender obrigações de curto prazo, sem risco significante de mudança de valor justo.
2.4 Ativos Financeiros
2.4.1 Classificação e reconhecimento
A Companhia classifica seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo através do resultado, empréstimos e recebíveis, disponíveis para venda e mantidos até o vencimento. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.
a. Ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado, disponíveis para venda e mantidos até o vencimento
Os títulos classificados na categoria "mantidos até o vencimento" são valorados pelo valor investido acrescido dos rendimentos incorridos até a data base do balanço. Os títulos da categoria valor justo por meio do resultado, antes de seu vencimento têm o seu valor contábil ajustado ao valor de mercado, sendo que os ajustes ao valor de mercado são contabilizados em contrapartida à conta de receita ou despesa no resultado do exercício (títulos classificados como "valor justo por meio do resultado") ou em conta específica do patrimônio líquido (títulos classificados como "disponível para venda"), líquido dos efeitos tributários. Os títulos que compõem a carteira dos fundos de investimento exclusivos, em consonância com o que dispõe a regulamentação, são classificados segundo instruções emitidas pela Companhia para o administrador do fundo, nas categorias "valor justo por meio do resultado" ou "mantidos até o vencimento". Os ativos dos fundos de investimento abertos são ajustados ao valor de mercado. Eventuais perdas potenciais consideradas não temporárias são refletidas no resultado através da constituição de provisão para perdas.
2.4.2 Mensuração
O valor de mercado dos títulos é determinado de acordo com os critérios e informações a seguir:
a. Títulos públicos: com base no "preço unitário de mercado" informado pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA.
b. Dívida privada emitida por empresas ou por instituições financeiras: debêntures, certificado de depósitos bancários, cédula de certificado bancário e letras financeiras, com base em modelo de precificação desenvolvido pelo custodiante, que considera fatores de risco incluído o risco de crédito do emissor.
c. Fundos de investimentos: registrado com base nos valores das quotas divulgadas pelas instituições financeiras administradoras desses fundos; ou
d. Instrumentos financeiros derivativos: reconhecidos inicialmente pelo valor justo com os custos de transação incorridos no resultado do período, sendo classificados na categoria ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado.
2.5 *Impairment*
2.5.1 *Impairment* de ativos financeiros
A Companhia avalia no final de cada período do relatório se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável pela Administração.
a. Ativos registrados ao custo amortizado
Os critérios utilizados para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem:
• Dificuldade financeira relevante do emitente ou tomador;
• Uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
• Torna-se provável que o tomador declare falência ou outra reorganização financeira;
• O desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; ou
• Dados observáveis indicando que há uma redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados a partir de uma carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial daqueles ativos, embora a diminuição não possa ainda ser identificada com os ativos financeiros individuais na carteira.
b. Ativos classificados como disponível para venda
No caso de investimentos em instrumentos de capital, é analisado se existe uma queda acentuada e/ou constante no valor de mercado do ativo em relação ao seu valor de aquisição, de acordo com parâmetros estabelecidos pela Administração. Em caso positivo, a perda esperada é reclassificada do patrimônio líquido para o resultado do período. Os valores reconhecidos como perda de instrumentos de capital não são revertidos em períodos subsequentes.
Para os instrumentos de dívida, é analisado se existe um risco de *default* do emissor. Em caso positivo a perda esperada é registrada no resultado do período, podendo esta ser revertida, caso seja verificado um aumento no valor do ativo e que esse fato possa ser relacionado a eventos posteriores ao reconhecimento da perda.
2.5.2 *Impairment* de ativos não financeiros
Os ativos, substancialmente compostos pelos gastos com *software*, que estão sujeitos à amortização, são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida, quando aplicável, pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso.
2.6 Adoção inicial da IFRS 16/CPC 06 (R2)
A Companhia adotou o CPC 06(R2)/IFRS 16 a partir de 1º de janeiro de 2021, utilizando a abordagem retrospectiva modificada com a simplificação permitida pela norma, na qual o efeito cumulativo da aplicação inicial é reconhecido no saldo de abertura dos lucros acumulados em 1º de janeiro de 2021. Consequentemente, as informações comparativas apresentadas para 2020 não serão reapresentadas - ou seja, são apresentadas, conforme reportado anteriormente, de acordo com o CPC 06(R1)/IAS 17 e interpretações relacionadas. Os detalhes das mudanças nas políticas contábeis estão divulgados abaixo. Além disso, os requerimentos de divulgação no CPC 06(R2)/IFRS 16 em geral não foram aplicados a informações comparativas.
Definição de arrendamento
Anteriormente, a Companhia determinava, no início do contrato, se ele era ou continha um arrendamento conforme o ICPC 03/IFRIC 4 Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil. A Companhia agora avalia se um contrato é ou contém um arrendamento com base na definição de arrendamento do CPC 06 (R2)/IFRS 16.
Na transição para o CPC 06(R2)/IFRS 16, a Companhia escolheu aplicar o expediente prático com relação à definição de arrendamento, que avalia quais transações são arrendamentos. A Companhia aplicou o CPC 06(R2)/IFRS 16 apenas a contratos previamente identificados como arrendamentos. Os contratos que não foram identificados como arrendamentos de acordo com o CPC 06(R1)/IAS 17 e ICPC 03/IFRIC 4 não foram reavaliados quanto à existência de um arrendamento de acordo com o CPC 06(R2)/IFRS 16, portanto, a definição de um arrendamento conforme o CPC 06(R2)/IFRS 16 foi aplicada apenas a contratos firmados ou alterados em ou após 1º de janeiro 2021.
As notas explicativas nº 7 e nº 9.1 apresentam as novas informações e abertura dos saldos conforme exigência da norma.
Arrendamento classificado como arrendamento operacional conforme CPC 06(R1)/IAS 17
Anteriormente, a Companhia classificava os arrendamentos imobiliários como arrendamentos operacionais de acordo com o CPC 06(R1)/IAS 17.
Na transição, para esses arrendamentos, os passivos de arrendamento foram mensurados pelo valor presente dos pagamentos remanescentes do arrendamento, descontados à taxa de mercado em 1º de janeiro de 2021. Os ativos de direito de uso são mensurados:
Por um valor igual ao passivo de arrendamento, ajustado pelo valor de quaisquer recebimentos de arrendamento antecipados ou acumulados: a Companhia aplicou essa abordagem a todos os arrendamentos mercantis. A Companhia testou seus ativos de direito de uso quanto à perda por redução ao valor recuperável na data de transição e concluiu que não há indicação de que os ativos de direito de uso apresentem problemas de redução ao valor recuperável. A Companhia utilizou o expediente prático ao aplicar o CPC 06(R2)/IFRS 16 a arrendamentos anteriormente classificados como arrendamentos operacionais de acordo com o CPC 06(R1)/IAS 17, sendo que não reconheceu ativos e passivos de direito de uso para arrendamentos cujo prazo de arrendamento se encerra dentro de 12 meses da data da aplicação inicial, assim como bens com valores inferiores a 5 mil dólares.
A norma foi referendada pela SUSEP, por meio da Circular SUSEP nº 615 de 22 de setembro de 2020, gerando impactos no balanço da Companhia a partir de 4/1/2021.
2.7 Provisões técnicas
As provisões técnicas são constituídas em consonância com as determinações e os critérios estabelecidos em legislações específicas.
A Provisão Matemática para Capitalização (PMC) é constituída por um percentual aplicado sobre os valores recebidos dos subscritores, sendo atualizada mensalmente, nas datas de aniversário dos respectivos títulos, pela Taxa Referencial (TR), definida na Lei 8177/1991, e capitalizada de acordo com a taxa de juros da PMC. Esses parâmetros estão definidos nas notas técnicas e nas condições gerais de cada produto.
A Provisão para Resgate (PR) contempla as transferências da PMC e é subdividida em: i) Provisão de Resgates Antecipados: títulos cancelados após o prazo de suspensão ou em função de evento gerador de resgate; e ii) Provisão de Resgates Vencidos: títulos vencidos. Na impossibilidade de efetuar os pagamentos dos saldos em resgate, os valores serão prescritos no prazo máximo de 6 (seis) anos a serem contados a partir da data de fim de vigência do título. A provisão é atualizada mensalmente pela TR, conforme parâmetros definidos nas notas técnicas e condições gerais de cada produto.
A Provisão para Sorteios a Realizar (PSR) é constituída para fazer face aos prêmios provenientes de sorteios futuros e considera um percentual definido em Nota Técnica para cada plano. Nos planos do tipo Pagamento Único essa provisão é calculada pelo método de "risco" com remuneração mensal pela TR e taxa de juros da PSR estabelecidas nas notas técnicas e condições gerais de cada produto.
A Provisão de Sorteios a Pagar (PSP) é constituída para todos os títulos já sorteados e ainda não pagos. O fato gerador da PSP é a realização do sorteio e os valores são atualizados monetariamente pela TR desde a data do sorteio até a data efetiva do pagamento.
A Provisão para Despesas Administrativas (PDA) é constituída para a cobertura dos valores esperados das despesas administrativas, através de comparação da projeção do valor presente esperado das despesas administrativas futuras e com a projeção do valor presente esperado das parcelas referentes ao carregamento dos pagamentos futuros dos títulos, sendo a parcela de carregamento líquida das despesas de comercialização e todas as projeções efetuadas considerando um cenário de *run-off*.
2.7.1 Características dos Produtos
O quadro a seguir apresenta as modalidades, taxas de carregamento e taxa de juros dos produtos comercializados pela Companhia em 31/12/2021:

Produto	Modalidade	Taxas de carregamento	Taxas de juros
CAP Ganhador PM72	PM	1ª a 3ª 88,2905% 4ª a 17ª 28,2905% 18ª a 72ª 0,4687%	0,35%
CAP Vencedor	PM	1ª a 3ª 88,2905% 4ª a 17ª 28,2905% 18ª a 72ª 0,4687%	0,35%
CAP Ganhador PU48	PU	12,1916%	0,35%
CAP Aluguel 15 meses 95	PU	9,80917%	0,35%
CAP Aluguel 12 meses 95	PU	10,50231%	0,50%
SuperXCap (versão 2019)	PM	1ª 85,6415% 2ª 86,4184% 3ª 85,4159% 4ª a 5ª 26,4184% A partir da 6ª Parcelas múltiplas de 3: 0,0583% Demais: 1,0608%	0,35%
Acoplados	Acoplados	Entre 11,1693% e 33,3185%	0,16%

2.8 Ativos e passivos circulantes e não circulantes
Os ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo os rendimentos auferidos e provisão para perdas, quando aplicável. Os passivos são demonstrados pelo vencimento e são baseados nos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos.
2.9 Custos de aquisição diferidos
Os custos de aquisição diferidos, são aqueles pagos pelas vendas realizadas no balcão dos Correios e da CEF (comissão de balcão e indicador), e que possuem uma relação direta e incremental com a emissão dos títulos de capitalização, e que possam ser avaliados com confiabilidade. Os demais custos de aquisição que não possuam essa relação direta e incremental são registrados como despesa, conforme incorridos. Para os custos diferidos, a amortização é realizada segundo o período do contrato, que equivale substancialmente ao período de vigência do título e seu prazo médio de diferimento em 2021 foi de 68 meses (31 de dezembro de 2020 - 67 meses).
2.10 Outras provisões, ativos e passivos contingentes
A Companhia reconhece uma provisão somente quando existe uma obrigação presente (legal ou de responsabilidade social) como resultado de um evento passado, quando é provável que o pagamento de recursos deverá ser requerido para liquidar a obrigação e quando a estimativa pode ser feita de forma confiável para a provisão. Quando alguma destas características não é atendida, a Companhia não reconhece uma provisão.
A Companhia constitui provisões para fazer face a desembolsos futuros que possam decorrer de ações judiciais em curso, de natureza cível, fiscal e trabalhista. As provisões são constituídas a partir de análises individualizadas, efetuadas pelos assessores jurídicos da Companhia, dos processos judiciais em curso e das perspectivas de resultado desfavorável implicando em desembolso futuro. Os tributos, cuja exigibilidade está sendo questionada na esfera judicial, são registrados levando-se em consideração o conceito de "obrigação legal". As obrigações legais (fiscais e previdenciárias) decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de êxito, têm seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras e são atualizadas monetariamente de acordo com a legislação fiscal (taxa SELIC).
2.11 Imobilizado e intangível
O imobilizado é contabilizado ao custo de aquisição e as depreciações são calculadas pelo método linear, com base na vida útil estimada dos bens. As taxas de depreciação utilizadas pela Companhia são: i) móveis, máquinas e demais equipamentos - 10% a.a.; ii) equipamentos de informática e veículos - 20% a.a.
O intangível refere-se a gastos em desenvolvimento de sistemas informatizados, a serem amortizados a partir da data de sua utilização. A taxa de amortização utilizada pela companhia é de 20% a.a.
2.12 Apuração do resultado
As receitas decorrentes da venda de títulos de capitalização e os respectivos custos apropriados por meio da constituição de provisões técnicas são registrados no resultado da Companhia quando do efetivo recebimento.
Em relação aos títulos de pagamento único (PU), conforme previsto no inciso II, parágrafo 3º, art. 8º do anexo I à Circular SUSEP nº 517/15 (Revogada pela Circular SUSEP 648), a partir de 1º de janeiro de 2022), a Companhia mantém o reconhecimento de suas correspondentes receitas de forma integral no mês de sua emissão.

continua