

Hapvida
Participações e
Investimentos S.A.

**Demonstrações financeiras
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2018**

Conteúdo

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Release de Resultados - 3T18 | 3 |
| Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR | 24 |
| Balancos patrimoniais | 26 |
| Demonstrações de resultados | 27 |
| Demonstrações de resultados abrangentes | 28 |
| Demonstrações das mutações do patrimônio líquido | 29 |
| Demonstrações dos fluxos de caixa | 30 |
| Demonstrações do valor adicionado | 31 |
| Notas explicativas às demonstrações financeiras trimestrais individuais e consolidadas | 32 |

Release de Resultados - 3T18

Fortaleza (CE), 13 de novembro de 2018 - A Hapvida Participações e Investimentos S.A. (B3:HAPV3), uma das maiores empresas de assistência médico-hospitalar e odontológica do Brasil e líder absoluta nas regiões Norte e Nordeste do País, anuncia hoje seus resultados do terceiro trimestre de 2018 (3T18). As informações operacionais e financeiras contidas neste relatório estão apresentadas em IFRS e em Reais (R\$), exceto quando indicado de outra maneira.

Hapvida Participações e Investimentos S.A.

B3:HAPV3 - Novo Mercado

Nº de ações: 671.958.573

Teleconferência do 2T18

14 de novembro de 2018

Em português e inglês:

(Tradução simultânea)

11h00 (horário de Brasília)

08h00 (US EDT)

Telefone: +55 (11) 3193-1001 ou +1 (646) 828-8246

Senha: Hapvida

Contatos

Bruno Cals

Diretor-superintendente-financeiro e de RI

Ivan Bonfanti

Diretor de Relações com Investidores

Caique Santos

Coordenador de Relações com Investidores

ri@hapvida.com.br

Destaques

- **Beneficiários (saúde):** 2,29 milhões
+5,5% em relação ao 3T17
- **Beneficiários (odonto):** 1,60 milhão
+18,4% em relação ao 3T17
- **Sinistralidade:** 62,0% no 3T18 e 59,4% nos 9M18
+3,0 p.p. em relação ao 3T17
+0,8 p.p. em relação aos 9M17
- **Sinistralidade ajustada¹:** 59,5% no 3T18 e 57,5% nos 9M18
+0,7 p.p. em relação ao 3T17
-0,4 p.p. em relação aos 9M17
- **Receita líquida:** R\$ 1.163,7 milhões no 3T18 e R\$ 3.364,5 milhões nos 9M18
+17,6% em relação ao 3T17
+20,0% em relação aos 9M17
- **EBITDA ajustado:** R\$ 199,6 milhões e 17,2% de margem no 3T18 e R\$ 720,1 milhões e 21,4% de margem nos 9M18
-4,1% e -3,9 p.p. em relação ao 3T17
+14,5% e -1,0 p.p. em relação aos 9M17
- **Lucro líquido:** R\$ 190,2 milhões e 16,3% de margem no 3T18 e R\$ 554,3 milhões e 16,5% de margem nos 9M18
+22,5% e +0,6 p.p. em relação ao 3T17
+16,1% e -0,5 p.p. em relação aos 9M17
- **Fluxo de caixa livre:** R\$ 90,0 milhões no 3T18 e R\$ 323,9 milhões nos 9M18
+50,7% em relação ao 3T17
+2,4% em relação aos 9M17

¹ Explicado neste documento.

Mensagem da Administração

É com enorme satisfação que apresentamos aos nossos acionistas e ao mercado em geral a divulgação de resultados da Hapvida, referente ao terceiro trimestre de 2018.

Ao longo de 2018, a Companhia manteve-se fiel à estratégia adotada em toda sua trajetória, priorizando a expansão da rede própria de atendimento, através da abertura de novas unidades, ampliação e reforma das já existentes e investimentos em tecnologia da informação, garantindo a oferta de um serviço com foco na eficiência do atendimento e satisfação dos beneficiários. No terceiro trimestre, foi inaugurada uma nova unidade hospitalar em Manaus (AM).

Ademais, foi celebrado em setembro de 2018 o Protocolo de Entendimento para Transferência Voluntária de Carteira, já aprovado pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), por meio do qual a Companhia passará a deter, no 4T18, a integralidade da carteira de cerca de 25 mil clientes da Uniplam, sediada em Teresina, Estado do Piauí. Essa aquisição fortalecerá a presença da Companhia na região, cuja operação de prestação de serviços médico-hospitalares foi ampliada em janeiro de 2018 com inauguração do Hospital Rio Poty.

Ainda no terceiro trimestre, o mercado de planos de saúde registrou uma manutenção do número de beneficiários cobertos por algum tipo de assistência à saúde suplementar na comparação anual. O mercado de planos exclusivamente odontológicos, por sua vez, apresentou crescimento de 7,8% no mesmo período, com base nas últimas informações consolidadas divulgadas pela ANS referentes a setembro de 2018. Entretanto, a Companhia continua mantendo o ritmo de crescimento anual do número de beneficiários de planos de saúde e odontológicos acima do setor, apresentando ao final do 3T18 uma evolução de 5,5% e 18,4%, respectivamente.

Entre os planos de saúde, os planos coletivos apresentaram crescimento de 6,8% quando comparados ao 3T17, e os planos individuais tiveram um crescimento de 2,1% na mesma comparação. Com isso, o *market share* da Companhia nas regiões Norte e Nordeste cresceu 1,3 p.p. e 1,5 p.p. em relação ao 3T17, atingindo 23,3% e 28,5%, respectivamente. Já entre os planos exclusivamente odontológicos, os planos coletivos cresceram 40,5% e os individuais se mantiveram estáveis quando comparados ao terceiro trimestre de 2017. Desta forma, o *market share* atingiu 25,0% nas regiões Norte e Nordeste no 3T18, com crescimento de 0,9 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

No que tange aos resultados financeiros, a Companhia encerrou os nove primeiros meses de 2018 com R\$ 3,4 bilhões de receita líquida, um aumento de 20,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, em razão do histórico de crescimento da carteira aliado ao aumento de *ticket médio*.

Importa mencionar que, em decorrência da sazonalidade característica do período de chuvas nas regiões Norte e Nordeste, historicamente o segundo e terceiro trimestres são os que apresentam os maiores índices de sinistralidade no ano. No 3T18 a taxa foi de 62,0%, 3,0 p.p. superior ao mesmo trimestre do ano passado, resultante principalmente do prolongamento do período de incidência das viroses em

Mensagem da Administração (cont.)

comparação aos anos anteriores, tornando necessária, por exemplo, a prorrogação de contratos de trabalho temporários, maior volume de exames realizados e maior utilização de materiais e medicamentos. Esse indicador também foi impactado pela abertura de novas unidades da rede própria de

atendimento que, em seus primeiros meses de operação, absorvem gradativamente as demandas de beneficiários, apresentando menor diluição dos custos fixos contratados. A ampliação da rede de atendimento ratifica o compromisso inegociável da Companhia em oferecer um atendimento com maior qualidade e acolhimento ao cliente.

Em adição aos fatores apresentados, conforme já amplamente comunicado ao mercado, foram ajustados os contratos de aluguel entre partes relacionadas para refletir o valor de mercado calculado por consultorias especializadas com aumento de R\$ 12 milhões entre 9M17 e 9M18, que faz parte do custo da rede própria, decorrente da formalização de parte dos contratos de locação das unidades de atendimento da Companhia. Ajustando a sinistralidade pelos itens supracitados, entre janeiro e setembro de 2018, o número apresentado foi de 57,5%, 0,4 p.p. inferior ao que fora divulgado nos nove primeiros meses de 2017.

Adicionalmente, houve aumento da representatividade da rede credenciada no custo total da Companhia, fruto da estratégia de expansão para o interior de alguns Estados das regiões Norte e Nordeste em que a Companhia ainda não atua com rede própria de atendimento.

O aumento da sinistralidade em conjunto com a manutenção de representatividade das despesas comerciais e administrativas no decorrer do ano, que estão detalhados neste documento, resultaram em um EBITDA 16,7% maior nos nove primeiros meses de 2018, atingindo R\$ 682,1 milhões com margem de 20,3%, uma redução de 0,6 p.p. em comparação com os nove primeiros meses de 2017. Também no acumulado do ano, o EBITDA ajustado foi de R\$ 720,1 milhões, apresentando aumento de 14,5% em relação ao acumulado até setembro de 2017.

O lucro líquido acumulado do ano até setembro teve um crescimento de 16,1% quando comparado ao mesmo período de 2017, totalizando R\$ 554,3 milhões com margem líquida de 16,5%, praticamente estável à do período comparativo. O resultado de 2018 ainda teve a influência positiva da maior receita financeira decorrente do montante captado no IPO e do aproveitamento do benefício fiscal relacionado às comissões pagas aos bancos, também referente ao processo de abertura de capital da Companhia, explicado em detalhes neste documento.

O resultado acima apresentado reflete a tendência de crescimento da Companhia e a implantação da sua estratégia.

Mensagem da Administração (cont.)

Informamos a seguir alguns eventos que foram importantes no terceiro trimestre:

Sinta-se Bem. Programa de medicina preventiva que tem como objetivo monitorar e acompanhar de perto o tratamento dos pacientes com predisposição ou doença renal crônica no intuito de diminuir a progressão da doença e a quantidade de pacientes que iniciam a hemodiálise crônica. Dessa forma, os beneficiários serão acompanhados por nefrologistas e nutricionistas, ganhando mais qualidade de vida e sendo melhor acolhidos durante o tratamento.

Protocolos. A fim de aprimorar o atendimento e tratamento dos beneficiários, foram implantados 34 novos protocolos de identificação de enfermidades em atendimentos de emergência no sistema próprio da Companhia ao longo de 2018, sendo 5 somente no 3T18. Dos atendimentos de emergência, 78% já são realizados por meio dos protocolos sistêmicos. A Companhia está comprometida a continuar trabalhando para ampliar o número de protocolos e para implantá-los em todas as unidades de atendimento.

Remarcação de consultas pelo aplicativo. Agora os beneficiários poderão marcar consultas com mais comodidade por meio do aplicativo Hapvida, procedimento já em funcionamento em sete cidades diferentes.

Parceria com a rede de farmácias Pague Menos. Além dos descontos na compra de medicamentos, os clientes poderão ter acesso a 780 salas de atendimento e prestação de serviços farmacêuticos, podendo realizar acompanhamento do tratamento prescrito pelos médicos.

Continuaremos perseguindo o nosso propósito de assegurar o acesso à saúde de qualidade, com acolhimento e eficiência de custo. Essa é a nossa missão!

Desempenho operacional

| Item | Unidade | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 |
|-----------------------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Número de beneficiários | # milhões | 3,89 | 3,52 | 10,5% | 3,81 | 2,0% |
| Saúde | # milhões | 2,29 | 2,17 | 5,5% | 2,28 | 0,4% |
| Odonto | # milhões | 1,60 | 1,35 | 18,4% | 1,53 | 4,5% |
| Market share (saúde) | % | | | | | |
| Norte | % | 23,3% | 22,0% | 1,3p.p. | 23,3% | 0,0p.p. |
| Nordeste | % | 28,5% | 27,0% | 1,5p.p. | 28,4% | 0,1p.p. |
| Market share (odonto) | % | | | | | |
| Norte | % | 22,6% | 21,2% | 1,4p.p. | 23,3% | -0,7p.p. |
| Nordeste | % | 25,6% | 22,8% | 2,8p.p. | 25,1% | 0,5p.p. |
| IGR - Hapvida (por 10 mil vidas) | # | 2,62 | 2,39 | -100,0% | 2,92 | -100,0% |
| Ticket médio (saúde) | R\$ | 171,49 | 150,93 | 13,6% | 162,75 | 5,4% |
| Individual | R\$ | 253,07 | 227,26 | 11,4% | 246,32 | 2,7% |
| Coletivo | R\$ | 141,41 | 121,58 | 16,3% | 130,78 | 8,1% |
| Ticket médio (odonto) | R\$ | 11,93 | 12,60 | -5,3% | 12,48 | -4,4% |
| Individual | R\$ | 14,56 | 13,70 | 6,3% | 14,14 | 3,0% |
| Coletivo | R\$ | 9,61 | 11,26 | -14,6% | 10,85 | -11,4% |

O número de beneficiários apresentado é originado do sistema próprio da Companhia, e não mais conforme a base de dados da ANS, devido ao atraso natural no processamento de adição e exclusão de beneficiários da agência.

Beneficiários (saúde): o número de beneficiários apresentou crescimento de 5,5%, levando a um aumento de 1,3 p.p. e 1,5 p.p de *market share* da Companhia nas regiões Norte e Nordeste, respectivamente, quando comparado com o 3T17. Destaque para crescimento nos Estados da Bahia, Amazonas e Piauí.

Beneficiários (odontologia): o número de beneficiários de planos odontológicos apresentou crescimento anual de 18,4% no último trimestre nas regiões Norte e Nordeste, com *market share* de 25,0%, com crescimento de 0,9 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior. Vale ressaltar que a Companhia busca oferecer os planos odontológicos a todos os clientes corporativos que já possuem planos de saúde contratados, o que favorece a venda desse produto nas regiões Norte e Nordeste e explica o maior ganho de *market share* nessa região.

Ticket médio (saúde): o *ticket* médio do segmento saúde apresentou crescimento de 13,6% em comparação com o 3T17. Vale ressaltar que o *ticket* médio é influenciado em razão do *mix* de vendas, pois os preços praticados são diferentes em cada praça e cada produto em que a Companhia atua. Nos planos coletivos, o *ticket* médio também pode ser influenciado por diferentes negociações e condições contratuais.

Rede própria de atendimento

Valores em # (unidades)

| Item | 3T18 | 3T17 | 2T18 x 2T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 | 9M18 | 9M17 | 9M18 x 9M17 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|------------|----------------|
| Unidades da rede própria | 203 | 190 | 6,8% | 202 | 0,5% | 203 | 190 | 6,8% |
| Hospitais | 26 | 24 | 8,3% | 25 | 4,0% | 26 | 24 | 8,3% |
| Número de leitos | 1.789 | 1.432 | 24,9% | 1.698 | 5,4% | 1.789 | 1.432 | 24,9% |
| Pronto atendimento | 19 | 19 | 0,0% | 19 | 0,0% | 19 | 19 | 0,0% |
| Clínicas | 75 | 73 | 2,7% | 75 | 0,0% | 75 | 73 | 2,7% |
| Centros de diagnóstico por imagem e coletas laboratoriais | 84 | 74 | 12,2% | 83 | 0,0% | 83 | 74 | 12,2% |

A Companhia continua ampliando a rede própria de atendimento, através da inauguração de novas unidades, ampliação e reforma das já existentes e investimentos em tecnologia da informação, garantindo a oferta de um serviço com foco na eficiência do atendimento e satisfação dos beneficiários. Conforme antecipado no último *release* de resultados, a Companhia inaugurou o hospital Rio Amazonas em Manaus (AM) no terceiro trimestre.

Nos nove primeiros meses de 2018, entraram em operação dois novos hospitais (em Teresina/PI e em Manaus/AM) e quatro unidades de pronto atendimento, sendo duas unidades no Estado de Pernambuco e duas unidades no Estado da Bahia. Nesse período, três unidades foram fechadas ou substituídas por unidades com maior capacidade, como foi o caso do PA Garcia Dávila, que foi descontinuado por conta da abertura do hospital Rio Poty.

Adicionalmente, a Companhia costuma manter uma capacidade disponível estratégica nos hospitais das grandes cidades para permitir o crescimento e manter a qualidade de serviço aos beneficiários dos planos de saúde.

Hospital Rio Amazonas - Manaus (AM)

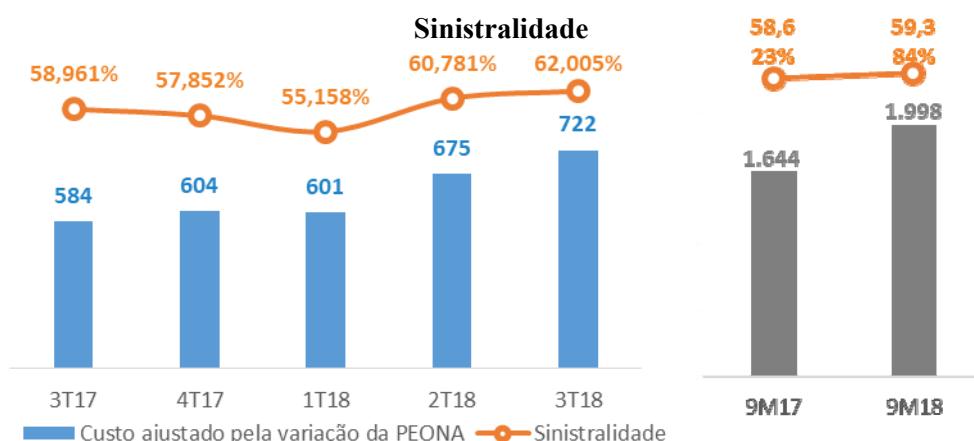


Sinistralidade

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 | 9M18 | 9M17 | 9M18 x 9M17 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| (=) Custo total | (728,5) | (591,6) | 23,1% | (678,1) | 7,4% | (2.010,5) | (1.652,1) | 21,7% |
| (-) Variação da PEONA | (6,9) | (8,1) | -14,5% | (2,8) | 143,1% | (12,5) | (8,2) | 52,4% |
| (=) Custo ajustado (a) | (721,6) | (583,5) | 23,7% | (675,3) | 6,9% | (1.998,0) | (1.643,9) | 21,5% |
| (=) Receita Líquida (b) | 1.163,7 | 989,7 | 17,6% | 1.111,0 | 4,7% | 3.364,6 | 2.804,2 | 20,0% |
| Sinistralidade (c) = (a) / (b) | 62,0% | 59,0% | 3,0p.p. | 60,8% | 1,2p.p. | 59,4% | 58,6% | 0,8p.p. |

A seguir, a evolução da sinistralidade dos últimos períodos:



A sinistralidade da carteira no 3T18 foi de 62,0%, sendo superior tanto em relação à observada no 3T17 quanto em relação ao 2T18, sobretudo em função: **(i)** da ocorrência do maior volume de atendimentos relacionados às viroses e por período mais prolongado do que no exercício anterior, que resulta na prorrogação da contratação de mão de obra temporária, maior volume de exames requeridos e maior índice de utilização de materiais hospitalares e medicamentos; **(ii)** da aceleração da expansão da rede própria de atendimento, que resulta em maiores custos fixos sem a contrapartida em receita no mesmo período; e **(iii)** do aumento da rubrica de aluguel com partes relacionadas, que faz parte do custo da rede própria, decorrente dos ajustes dos contratos de aluguel entre partes relacionadas para refletir o valor de mercado calculado por consultorias especializadas.

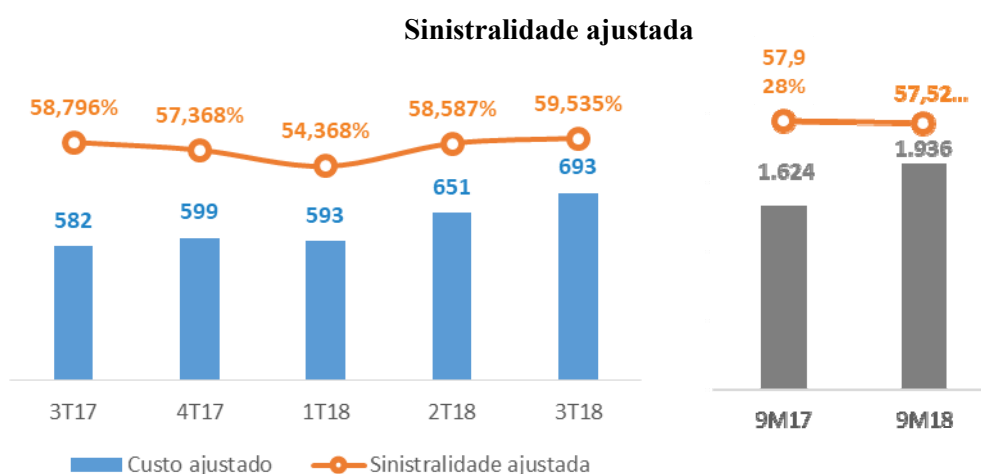
A sinistralidade ajustada pelos efeitos descritos acima encontra-se detalhada na próxima página.

Adicionalmente, houve aumento da representatividade da rede credenciada no custo total da Companhia, fruto da estratégia de expansão para o interior de alguns Estados das Regiões Norte e Nordeste em que, por hora, a Companhia não atua com rede própria de atendimento.

Sinistralidade ajustada

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 | 9M18 | 9M17 | 9M18 x 9M17 |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|-----------------|
| (=) Custo total | (728,5) | (591,6) | 23,1% | (678,1) | 7,4% | (2.010,5) | (1.652,1) | 21,7% |
| (-) Variação da PEONA | (6,9) | (8,1) | -14,5% | (2,8) | 143,1% | (12,5) | (8,2) | 52,4% |
| (-) Variação da provisão SUS | (5,1) | 1,4 | -473,9% | (7,5) | -31,8% | (13,6) | (12,4) | 9,7% |
| (-) Dif. de aluguel com partes relac. | (7,0) | - | N/A | (4,3) | 64,0% | (12,0) | - | N/A |
| (-) Custo das novas unidades inauguradas nos últimos 12 meses | (16,6) | (3,0) | 454,2% | (12,6) | 31,6% | (36,8) | (7,1) | 419,8% |
| (=) Custo ajustado (a) | (692,8) | (581,9) | 19,1% | (650,9) | 6,4% | (1.935,6) | (1.624,4) | 19,2% |
| (=) Receita líquida (b) | 1.163,7 | 989,7 | 17,6% | 1.111,0 | 4,7% | 3.364,6 | 2.804,2 | 20,0% |
| Sinistralidade ajustada (c) = (a)/(b) | 59,5% | 58,8% | 0,7p.p. | 58,6% | 0,9p.p. | 57,5% | 57,9% | -0,4p.p. |



A seguir, as razões que levaram a Companhia a ajustar o cálculo da sinistralidade:

Variação da provisão de ressarcimento ao SUS: essa rubrica independe da gestão direta da Companhia, e os montantes divulgados pela ANS são integralmente provisionados no resultado. Cabe ressaltar que o prazo médio das despesas enviadas pela ANS é de cerca de 20 meses após a realização do procedimento.

Diferencial de aluguel com partes relacionadas: conforme já amplamente divulgado, foram ajustados os contratos de aluguel entre partes relacionadas para refletir o valor de mercado calculado por consultorias especializadas, motivo pelo qual esta rubrica apresentou elevação nos dois últimos trimestres quando comparados com os mesmos períodos do ano anterior.

Custo das novas unidades, inauguradas nos últimos 12 meses: a abertura de novas unidades da rede própria de atendimento aumenta a sinistralidade momentaneamente, uma vez que os custos fixos iniciais não são diluídos inteiramente no mesmo período do início da operação.

Número de procedimentos realizados

Demonstra-se abaixo as quantidades de procedimentos realizados:

Valores em # milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 | 9M18 | 9M17 | 9M18 x 9M17 |
|-------------|------|------|----------------|------|----------------|-------|-------|----------------|
| Exames | 9,11 | 7,64 | 19,1% | 8,32 | 9,5% | 25,09 | 20,99 | 19,6% |
| Tratamentos | 1,11 | 0,87 | 28,0% | 0,99 | 12,5% | 2,92 | 2,31 | 26,3% |
| Consultas | 3,22 | 2,96 | 8,6% | 3,11 | 3,5% | 9,28 | 8,64 | 7,4% |
| Internações | 0,09 | 0,09 | 4,4% | 0,08 | 12,4% | 0,25 | 0,24 | 5,16% |

A quantidade de Exames e Tratamentos cresceu, respectivamente, 19,6% e 26,3% entre 9M18 e 9M17. Tal aumento se deveu ao período de virose, ao aumento de procedimentos em rede credenciada e ao aumento do número de vidas da Companhia.

Desempenho financeiro

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 | 9M18 | 9M17 | 9M18 x 9M17 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| Receita de contraprestações brutas | 1.213,6 | 1.024,8 | 18,4% | 1.160,5 | 4,6% | 3.510,2 | 2.915,5 | 20,4% |
| Receita com outras atividades | 2,0 | 8,3 | -75,8% | 3,5 | -42,5% | 8,6 | 12,9 | -33,5% |
| Deduções | (51,9) | (43,4) | 19,5% | (53,0) | -2,1% | (154,2) | (124,2) | 24,2% |
| Receita líquida | 1.163,7 | 989,7 | 17,6% | 1.111,0 | 4,8% | 3.364,6 | 2.804,2 | 20,0% |
| Custo médico-hospitalar e outros | (716,5) | (584,9) | 22,5% | (667,8) | 7,3% | (1.984,4) | (1.631,5) | 21,6% |
| Rede própria | (460,4) | (373,9) | 23,1% | (432,4) | 6,5% | (1.285,5) | (1.057,5) | 21,6% |
| Aluguel com partes relacionadas | (13,2) | (6,2) | 113,1% | (9,6) | 38,5% | (28,6) | (16,6) | 72,2% |
| Rede credenciada | (256,1) | (210,9) | 21,4% | (235,3) | 8,8% | (698,9) | (573,9) | 21,8% |
| Variação da PEONA | (6,9) | (8,1) | -14,5% | (2,8) | 143,1% | (12,5) | (8,2) | 52,4% |
| Variação da provisão de ressarc. ao SUS | (5,1) | 1,4 | -473,9% | (7,5) | -31,8% | (13,6) | (12,4) | 9,7% |
| Custo total | (728,5) | (591,6) | 23,1% | (678,1) | 7,4% | (2.010,5) | (1.652,1) | 21,7% |
| Lucro bruto | 435,2 | 398,1 | 9,4% | 432,9 | 0,6% | 1.354,1 | 1.152,1 | 17,5% |
| Margem bruta | 37,4% | 40,2% | -2,8p.p. | 39,0% | -1,6p.p. | 40,2% | 41,1% | -0,8p.p. |

Receita líquida: a receita líquida dos 9M18 apresentou crescimento de 20,0% quando comparada aos 9M17, principalmente influenciada pelo: **(i)** crescimento de 5,5% no número de beneficiários de planos de assistência médica com aumento de 13,6% no *ticket* médio e pelo **(ii)** crescimento de 18,4% no número de beneficiários de planos de odontológicos com redução de 4,4% no *ticket* médio na mesma comparação.

Custo médico-hospitalar e outros: nos 9M18, a evolução do custo total em relação aos 9M17 foi de 21,6%, superior à evolução da receita líquida de 20,0% no mesmo período, contribuindo para o aumento da sinistralidade, conforme detalhamento nas seções “Sinistralidade” e “Sinistralidade ajustada”.

Aluguel com partes relacionadas: de acordo com o que fora amplamente divulgado pela Companhia desde o processo de abertura de capital, foram ajustados os contratos para refletir o valor de mercado calculado por consultorias especializadas, o que explica a variação que esta rubrica teve com relação ao 2T17 e ao 3T17. Importa mencionar que a vigência de alguns desses contratos não teve início no começo do 2T18, razão pela qual o montante apresentado no 3T18 é superior ao do 2T18.

Varição da PEONA: a provisão de eventos ocorridos e não avisados apresentada nos 9M18 mostrou um crescimento de 52,4% em relação aos 9M17, e na comparação entre o 3T18 e o 3T17 houve uma queda de 14,5%. A Companhia vem aprimorando continuamente seus processos de processamento de contas médicas para que a PEONA se mantenha pouco relevante em relação ao custo.

Varição da provisão de ressarcimento ao SUS: esta rubrica contempla o montante atualizado e indicado pela ANS, de eventos decorrentes de atendimentos de beneficiários da Companhia na rede pública de saúde. Cabe ressaltar que o prazo médio das despesas enviadas pela ANS é de cerca de 20 meses, após a realização dos procedimentos por parte dos beneficiários.

Desempenho financeiro (cont.)

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 | 9M18 | 9M17 | 9M18 x 9M17 |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Despesas de vendas | (116,6) | (103,3) | 13,0% | (111,4) | 4,7% | (349,9) | (292,0) | 19,8% |
| Publicidade e propaganda | (9,2) | (8,3) | 11,0% | (8,4) | 10,3% | (24,9) | (26,4) | -5,4% |
| Comissões | (71,5) | (70,9) | 0,9% | (79,2) | -9,7% | (200,1) | (175,5) | 14,0% |
| Provisão para perdas sobre créditos | (35,9) | (24,1) | 49,2% | (23,8) | 50,9% | (125,0) | (90,2) | 38,5% |
| Despesas administrativas | (139,1) | (115,4) | 20,5% | (132,2) | 5,2% | (362,2) | (298,7) | 21,3% |
| Pessoal | (53,7) | (40,2) | 33,6% | (52,7) | 1,8% | (138,8) | (105,6) | 31,4% |
| Serviços de terceiros | (23,0) | (22,8) | 0,6% | (25,4) | -9,7% | (66,2) | (55,5) | 19,3% |
| Localização e funcionamento | (27,8) | (23,7) | 17,3% | (26,5) | 4,7% | (76,2) | (72,3) | 5,3% |
| Tributos | (7,5) | (15,6) | -52,1% | (19,5) | -61,6% | (35,1) | (22,6) | 55,2% |
| Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários | (23,5) | (10,1) | 133,5% | (7,8) | 201,3% | (40,1) | (29,0) | 38,3% |
| Despesas diversas | (3,7) | (3,0) | 22,1% | (0,2) | 1600,2% | (5,9) | (13,7) | -57,1% |
| Outras despesas/receitas operacionais | (0,4) | 0,3 | -226,6% | 9,5 | -104,5% | 9,4 | 1,8 | 431,0% |
| Despesas totais | (256,1) | (218,3) | 17,3% | (234,1) | 9,4% | (702,8) | (589,0) | 19,3% |

Publicidade e propaganda: as despesas com publicidade e propaganda totalizaram R\$ 24,9 milhões nos 9M18, uma redução de 5,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. Essa rubrica é composta principalmente por despesas com campanhas de *marketing* nas praças em que a Companhia opera, bem como anúncios publicitários em rádio, televisão, jornal, veículos *on-line* e redes sociais.

Comissões: as despesas com comissões totalizaram R\$ 200,1 milhões nos 9M18, em linha com a evolução da receita líquida do referido período. No 3T18, a razão entre as despesas com comissões e a receita líquida foi de 6,1%, um patamar similar ao apresentado em 2017. Vale lembrar que o referido indicador atingiu 7,1% no 2T18, sobretudo em função do aprimoramento do processo de cancelamento de clientes de planos individuais, que resultou em um maior volume de cancelamentos no 2T18, causando maiores baixas de diferimento de comissão. Sempre que há o cancelamento de um cliente, a comissão diferida que continuaria sendo reconhecida no resultado pelo prazo médio do contrato precisa transitar inteiramente no resultado no momento do cancelamento.

Provisão para perdas sobre créditos: a provisão para perdas sobre créditos totalizou R\$ 125,0 milhões nos 9M18. Entretanto, desconsiderando o efeito líquido de R\$ 8,7 milhões — sendo R\$ 21,2 milhões de constituição no 1T18 e R\$ 12,5 milhões de reversão no 2T18 — decorrente do inadimplemento de um único cliente corporativo, essa rubrica teria tido um crescimento anual acumulado de 18,6% inferior à variação da receita líquida na mesma comparação.

Desempenho financeiro (cont.)

Pessoal: as despesas com pessoal totalizaram R\$ 138,8 milhões nos 9M18, um aumento de 31,4% na comparação com os 9M17, principalmente decorrente: **(i)** da apropriação de R\$ 10,0 milhões relativa à remuneração dos acionistas controladores que exercem papel executivo na Companhia, **(ii)** do aumento relativo ao acordo coletivo de parte dos funcionários da Companhia e **(iii)** da ampliação do quadro de funcionários em áreas-chave, como na área responsável pela área de integração de novas unidades, gestão das unidades de rede própria de atendimento e de M&A.

Serviços de terceiros: a principal variação desta rubrica em relação aos 9M17 é relacionada aos R\$ 7,1 milhões dispendidos em serviços de assessorias jurídica, tributária e contábil que deram suporte à elaboração e revisão da documentação necessária para a oferta pública de ações (IPO). Desconsiderados esses serviços, a representatividade dessa rubrica com relação à receita líquida nos 9M18 teria sido a mesma dos 9M17.

Localização e funcionamento: as despesas com localização e funcionamento, compostas principalmente por aluguéis de unidades administrativas, energia elétrica, telefones e materiais de limpeza e de escritório, totalizaram R\$ 76,2 milhões nos 9M18, apresentando uma diluição em relação à receita líquida quando comparada com os 9M17, refletindo o esforço da Companhia em monitorar continuamente essas despesas para identificar oportunidades de melhoria que possam resultar em economia financeira.

Tributos: a principal variação desta rubrica nos 9M18 em relação aos 9M17 é decorrente do pagamento de R\$ 14,2 milhões relativos a débitos tributários federais em função da reavaliação da probabilidade de perda de temas principalmente relacionados à cobrança de tributos não pagos em exercícios anteriores, cujo impacto ocorreu no 2T18. Excluindo o referido efeito, as despesas com tributos teriam totalizado R\$ 19,0 milhões nos 9M18, uma redução de 16,0% na comparação com o mesmo período de 2017.

Provisões para riscos: as despesas com provisões para riscos totalizaram R\$ 40,1 milhões nos 9M18, um aumento de R\$ 11,1 milhões com relação aos 9M17, principalmente decorrente de processos tributários. Entretanto, vale notar que a razão entre essa rubrica e a receita líquida apresentou um incremento de 0,2 p.p. para 1,2% nos 9M18.

Desempenho financeiro (cont.)

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 3T18 | 9M18 | 9M17 | 9M18 x 9M17 |
|-----------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Receitas financeiras | 65,1 | 34,9 | 86,5% | 50,5 | 28,9% | 149,7 | 108,3 | 38,2% |
| Despesas financeiras | (6,0) | (9,9) | -39,3% | (13,2) | -54,6% | (31,6) | (20,6) | 53,5% |
| Resultado financeiro | 59,1 | 25,0 | 136,3% | 37,3 | 58,5% | 118,1 | 87,8 | 34,6% |

Resultado financeiro: o resultado financeiro foi principalmente influenciado pelo ingresso líquido de aproximadamente R\$ 2,53 bilhões em recursos oriundos da oferta pública de ações ocorrida no 2T18. Com o expressivo aumento das posições de investimentos, o resultado financeiro dos 9M18 foi superior ao dos 9M17, sendo parcialmente compensado: (i) pela redução na taxa Selic de 8,2% ao final do 3T17 para 6,4% ao final do 3T18 e, ainda, (ii) pela atualização monetária de débitos tributários, conforme indicado na seção “Tributos”, no montante de R\$ 7,7 milhões, que impactou o resultado do 2T18.

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 | 9M18 | 9M17 | 9M18 x 9M17 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|-----------------|
| Lucro antes de IRPJ e CSLL | 238,2 | 204,8 | 16,3% | 236,0 | 0,9% | 769,4 | 650,9 | 18,2% |
| IR e CSLL | (48,0) | (49,4) | -3,0% | (86,0) | -44,2% | (215,1) | (173,5) | 24,0% |
| Alíquota efetiva | 20,1% | 24,1% | -4,0p.p. | 36,4% | -16,3p.p. | 28,0% | 26,7% | 1,3p.p. |
| Lucro líquido | 190,2 | 155,3 | 22,5% | 150,0 | 26,8% | 554,3 | 477,4 | 16,1% |
| Margem líquida | 16,3% | 15,8% | 0,6p.p. | 13,5% | 2,8p.p. | 16,5% | 17,0% | -0,5p.p. |

IRPJ e CSLL: a alíquota efetiva de IRPJ e CSLL registrada nos 9M18 foi de 28,0%, 1,3 p.p. superior à alíquota apurada nos 9M17, principalmente em razão do processo de reestruturação societária das empresas de saúde que contemplam a rede própria de atendimento, cujo regime tributário vem gradativamente migrando do lucro presumido para o lucro real. No 3T18, a alíquota efetiva de IRPJ e CSLL registrada foi de 20,1%, 16,3 p.p. inferior à alíquota apurada no 2T18, principalmente em razão do aproveitamento do benefício fiscal relacionado às comissões pagas aos bancos de investimentos referentes ao processo de abertura de capital da Companhia. Embora as referidas despesas não tenham transitado pelo resultado do período, conforme Instrução Normativa da Receita Federal do Brasil nº 1.700/17 permite deduzi-las do cálculo do imposto de renda.

Lucro líquido: o lucro líquido atingiu R\$ 554,3 milhões nos 9M18, um aumento de 16,1% sobre o resultado apurado no mesmo período do ano anterior. No 3T18, o lucro líquido teve um crescimento de 22,5% em comparação com o 2T18 e atingiu R\$ 190,2 milhões.

EBITDA e EBITDA Ajustado

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 | 9M18 | 9M17 | 9M18 x 9M17 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| EBIT | 179,1 | 179,8 | -0,4% | 198,7 | -9,9% | 651,3 | 563,2 | 15,7% |
| Depreciação/Amortização | 11,1 | 8,0 | 39,6% | 10,3 | 8,2% | 30,8 | 21,2 | 45,1% |
| EBITDA | 190,2 | 187,7 | 1,3% | 209,0 | -9,0% | 682,1 | 584,4 | 16,7% |
| Margem EBITDA | 16,3% | 19,0% | -2,6p.p. | 18,8% | -2,5p.p. | 20,3% | 20,8% | -0,5p.p. |
| Receita financeira de aplicações ANS | 5,5 | 6,6 | -17,6% | 5,8 | -5,6% | 17,1 | 22,0 | -22,4% |
| Receita por recebimento em atraso | 6,1 | 5,8 | 3,9% | 6,3 | -3,9% | 18,8 | 17,8 | 5,5% |
| Descontos concedidos | (3,0) | (1,9) | 60,3% | (2,7) | 12,2% | (9,6) | (5,3) | 83,1% |
| Eventos não recorrentes | 0,9 | 10,0 | -91,0% | (10,4) | -108,7% | 11,7 | 10,0 | 19,0% |
| EBITDA Ajustado | 199,6 | 208,3 | -4,1% | 208,0 | -4,0% | 720,1 | 628,9 | 14,5% |
| Margem EBITDA Ajustado | 17,2% | 21,0% | -3,9p.p. | 18,7% | -1,6p.p. | 21,4% | 22,4% | -1,0p.p. |

EBITDA: o EBITDA atingiu R\$ 682,1 milhões nos 9M18, superior em 16,7% na comparação com os 9M17, e margem de 20,3%, uma redução de 0,5 p.p. em relação mesmo período.

EBITDA Ajustado: a Companhia entende que a receita financeira de aplicações relacionadas aos ativos garantidores, bem como a receita por recebimento em atraso e eventuais descontos concedidos a clientes são parte integrante da operação, devendo, portanto, ser considerados no cálculo do EBITDA Ajustado. Em adição aos ajustes supracitados, houve eventos não recorrentes nos 9M18 relacionados: **(i)** ao efeito líquido de provisão e reversão parcial de devedores duvidosos relativo a um único cliente corporativo, totalizando R\$ 8,7 milhões, **(ii)** aos serviços contratados para realização do IPO no montante de R\$ 7,1 milhões, **(iii)** ao efeito líquido do pagamento de tributos de períodos anteriores de R\$ 6,0 milhões e **(iv)** ao recebimento por celebração de contrato de parceria para representação comercial dos planos de saúde e odontológicos da Companhia em determinadas regiões, totalizando R\$ 10,0 milhões. Dessa forma, o EBITDA Ajustado teve um crescimento de 14,5% nos 9M18 e totalizou R\$ 720,1 milhões com margem de 21,4%.

Capex e fluxo de caixa livre

Capex: os investimentos líquidos de depreciação e amortização decorrentes de adições ao imobilizado e intangível totalizaram R\$ 185,4 milhões nos 9M18, principalmente em função da ampliação da estrutura de operação e Administração da rede própria de atendimento, com as entregas de quatro pronto-atendimento e de duas novas unidades hospitalares, além dos investimentos realizados na implantação do novo sistema de gestão integrada (ERP), com previsão de início em 2019.

Fluxo de caixa livre: o fluxo de caixa livre atingiu R\$ 323,9 milhões nos 9M18, sendo 2,4% superior ao mesmo período de 2017.

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 | 9M18 | 9M17 | 9M18 x 9M17 |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| EBIT | 179,1 | 179,7 | -0,4% | 198,7 | -9,9% | 651,3 | 563,2 | 15,7% |
| <i>Alíquota efetiva de imposto de renda</i> | 20,1% | 24,1% | -4,0p.p. | 36,4% | -16,3p.p. | 28,0% | 26,7% | 1,3p.p. |
| NOPAT | 143,8 | 136,3 | 5,5% | 126,3 | 13,8% | 469,9 | 413,0 | 13,8% |
| (+) Depreciação e amortização | 11,1 | 7,9 | 39,6% | 10,3 | 8,7% | 30,8 | 21,2 | 44,9% |
| (+/-) Variação do capital de giro ⁴ | (9,1) | (35,6) | 74,2% | 9,6 | -195,9% | (21,2) | (4,2) | 400,3% |
| (-) CAPEX caixa | (55,8) | (49,0) | 13,8% | (47,1) | 18,4% | (155,6) | (113,6) | 37,0% |
| Fluxo de caixa livre | 90,0 | 59,7 | 50,7% | 99,0 | -9,1% | 323,9 | 316,4 | 2,4% |

⁴ Contempla as variações: (i) ativo circulante: contas a receber, estoques, outros créditos e adiantamentos a fornecedores; e (ii) passivo circulante: empréstimos, fornecedores, provisões técnicas de operações de assistência à saúde líquidas de PPCNG, débitos de operações de assistência à saúde líquida de recebimentos antecipados, outras contas a pagar e obrigações sociais.

Demonstrações de resultados

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 | 9M18 | 9M17 | 9M18 x 9M17 |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| Receita de contraprestações brutas | 1.213,6 | 1.024,8 | 18,4% | 1.160,5 | 4,6% | 3.510,2 | 2.915,5 | 20,4% |
| Receita com outras atividades | 2,0 | 8,3 | -75,8% | 3,5 | -42,5% | 8,6 | 12,9 | -33,5% |
| Deduções | (51,9) | (43,4) | 19,5% | (53,0) | -2,1% | (154,2) | (124,2) | 24,2% |
| Receita líquida | 1.163,7 | 989,7 | 17,6% | 1.111,0 | 4,8% | 3.364,6 | 2.804,2 | 20,0% |
| Custo médico-hospitalar e outros | (716,5) | (584,9) | 22,5% | (667,8) | 7,3% | (1.984,4) | (1.631,5) | 21,6% |
| Rede própria | (460,4) | (373,9) | 23,1% | (432,4) | -100,1% | (1.285,5) | (1.057,5) | 21,6% |
| Aluguel com partes relacionadas | (13,2) | (6,2) | 113,1% | (9,6) | -111,8% | (28,6) | (16,6) | 72,2% |
| Rede credenciada | (256,1) | (210,9) | 21,4% | (235,3) | -100,1% | (698,9) | (573,9) | 21,8% |
| Variação da PEONA | (6,9) | (8,1) | -14,5% | (2,8) | 143,1% | (12,5) | (8,2) | 52,4% |
| Variação da provisão de ressarcimento ao SUS | (5,1) | 1,4 | -473,9% | (7,5) | -31,8% | (13,6) | (12,4) | 9,7% |
| Custo total | (728,5) | (591,6) | 23,1% | (678,1) | 7,4% | (2.010,5) | (1.652,1) | 21,7% |
| Lucro bruto | 435,2 | 398,1 | 9,3% | 432,9 | 0,5% | 1.354,1 | 1.152,1 | 17,5% |
| Margem bruta | 37,4% | 40,2% | -2,8p.p. | 39,0% | -1,6p.p. | 40,2% | 41,1% | -0,8p.p. |
| Despesas de vendas | (116,6) | (103,3) | 13,0% | (111,4) | 4,7% | (349,9) | (292,0) | 19,8% |
| Despesas administrativas | (139,1) | (115,4) | 20,5% | (132,2) | 5,2% | (362,2) | (298,7) | 21,3% |
| Pessoal | (53,7) | (40,2) | 33,6% | (52,7) | 1,8% | (138,8) | (105,6) | 31,4% |
| Serviços de terceiros | (23,0) | (22,8) | 0,6% | (25,4) | -9,7% | (66,2) | (55,5) | 19,3% |
| Localização e funcionamento | (27,8) | (23,7) | 17,3% | (26,5) | 4,7% | (76,2) | (72,3) | 5,3% |
| Tributos | (7,5) | (15,6) | -52,1% | (19,5) | -61,6% | (35,1) | (22,6) | 55,2% |
| Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários | (23,5) | (10,1) | 133,5% | (7,8) | 201,3% | (40,1) | (29,0) | 38,3% |
| Despesas diversas | (3,7) | (3,0) | 22,1% | (0,2) | 1600,2% | (5,9) | (13,7) | -57,1% |
| Outras despesas e receitas | (0,4) | 0,3 | -226,6% | 9,5 | -104,5% | 9,4 | 1,8 | 431,0% |
| Despesas totais | (256,1) | (218,3) | 17,3% | (234,2) | 9,4% | (702,8) | (589,0) | 19,3% |
| Lucro operacional | 179,1 | 179,8 | -0,4% | 198,7 | -9,9% | 651,3 | 563,2 | 15,7% |
| Receitas financeiras | 65,1 | 34,9 | 86,5% | 50,5 | 28,9% | 149,7 | 108,3 | 38,2% |
| Despesas financeiras | (6,0) | (9,9) | -39,3% | (13,2) | -54,6% | (31,6) | (20,6) | 53,5% |
| Resultado financeiro | 59,1 | 25,0 | 136,3% | 37,3 | 58,5% | 118,1 | 87,8 | 34,6% |
| Lucro antes de IR e CSLL | 238,2 | 204,8 | 16,3% | 236,0 | 0,9% | 769,4 | 650,9 | 18,2% |
| IR e CSLL corrente | (66,5) | (53,2) | 25,1% | (75,3) | -11,6% | (232,9) | (172,2) | 35,3% |
| IR e CSLL diferido | 18,6 | 3,8 | 394,5% | (10,7) | -273% | 17,7 | (1,4) | - |
| IR e CSLL | (48,0) | (49,4) | -3,0% | (86,0) | -44,2% | (215,1) | (173,5) | 24,0% |
| Lucro líquido | 190,2 | 155,3 | 22,5% | 150,0 | 26,8% | 554,3 | 477,4 | 16,1% |
| Margem líquida | 16,3% | 15,7% | 0,6p.p. | 13,5% | 2,8p.p. | 16,5% | 17,0% | -0,5p.p. |

Balanços patrimoniais (ativo)

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ativo | 4.925,2 | 2.393,0 | 105,8% | 5.033,1 | -2,1% |
| Ativo circulante | 1.385,7 | 1.380,1 | 0,4% | 1.412,8 | -1,9% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 89,2 | 62,5 | 42,7% | 113,0 | -21,1% |
| Aplicações financeiras de curto prazo | 620,0 | 765,5 | -19,0% | 671,9 | -7,7% |
| Contas a receber de clientes | 443,1 | 370,0 | 19,8% | 407,4 | 8,8% |
| Estoques | 12,4 | 14,7 | -15,4% | 14,9 | -16,7% |
| Impostos a recuperar | 35,9 | 20,4 | 76,2% | 23,3 | 54,2% |
| Outros ativos | 33,9 | 13,1 | 158,2% | 35,0 | -3,2% |
| Adiantamentos a fornecedores | 27,6 | 30,1 | -8,2% | 29,7 | -6,9% |
| Despesa de comercialização diferida | 123,6 | 103,8 | 19,1% | 117,6 | 5,1% |
| Ativo não circulante | 3.539,5 | 1.012,9 | 249,4% | 3.620,3 | -2,2% |
| Aplicações financeiras de longo prazo | 2.784,8 | 466,5 | 497,0% | 2.938,4 | -5,2% |
| Impostos diferidos | 82,7 | 65,9 | 25,5% | 64,1 | 28,9% |
| Depósitos judiciais | 87,9 | 66,1 | 33,0% | 74,6 | 17,9% |
| Despesa de comercialização diferida | 87,8 | 85,5 | 2,7% | 90,9 | -3,4% |
| Outros créditos com partes relacionadas | 3,3 | 3,4 | -0,9% | 3,4 | -1,9% |
| Outros ativos | 1,8 | 0,2 | 1083,6% | 2,1 | -14,3% |
| Imobilizado | 395,7 | 283,1 | 39,8% | 361,6 | 9,4% |
| Intangível | 95,5 | 42,3 | 125,7% | 85,2 | 12,1% |

Balanços patrimoniais (passivo e patrimônio líquido)

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Passivo e patrimônio líquido | 4.925,2 | 2.393,0 | 105,8% | 5.033,1 | -2,1% |
| Passivo circulante | 1.050,3 | 1.112,6 | -5,6% | 1.359,9 | -22,4% |
| Empréstimos e financiamentos | 4,1 | - | | 6,1 | |
| Fornecedores | 58,3 | 50,9 | 14,7% | 63,5 | -8,1% |
| Provisões técnicas e operações de assistência à saúde | 689,3 | 606,6 | 13,6% | 648,8 | 6,2% |
| Débitos de operações de assistência à saúde | 60,3 | 54,3 | 11,1% | 62,3 | -3,2% |
| Obrigações sociais | 118,1 | 99,7 | 18,5% | 105,4 | 12,0% |
| Tributos e contribuições a recolher | 58,2 | 53,5 | 8,8% | 50,8 | 14,6% |
| Imposto de renda e contribuição social | 35,0 | 48,2 | -27,4% | 43,7 | -20,0% |
| Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar | 14,7 | 179,0 | -91,8% | 367,3 | -96,0% |
| Outras contas a pagar | 12,2 | 20,5 | -40,4% | 12,0 | 2,0% |
| Passivo não circulante | 319,3 | 320,1 | -0,3% | 307,8 | 3,7% |
| Tributos e contribuições a recolher | 11,9 | 22,3 | -46,4% | 11,9 | 0,3% |
| Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas | 256,2 | 241,6 | 6,0% | 245,5 | 4,3% |
| Outros débitos com partes relacionadas | 42,6 | 47,7 | -10,7% | 42,6 | 0,0% |
| Outras contas a pagar | 8,5 | 8,6 | -0,4% | 7,8 | 9,3% |
| Patrimônio líquido | 3.555,9 | 960,3 | 270,3% | 3.365,4 | 5,7% |
| Capital social | 2.810,2 | 280,0 | 903,6% | 2.810,0 | 0,0% |
| Reserva legal | 55,6 | 23,0 | 141,3% | 55,6 | -0,1% |
| Lucros acumulados | 553,3 | 449,8 | 23,0% | 363,4 | 52,2% |
| Reserva de lucros | 136,3 | 207,3 | -34,2% | 136,3 | 0,0% |
| Patrimônio líquido atribuível aos controladores | 3.555,4 | 960,1 | 270,3% | 3.365,2 | 5,7% |
| Participação de não controladores | 0,5 | 0,1 | 120,8% | 0,2 | 64,5% |

Demonstrações dos fluxos de caixa

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 | 9M18 | 9M17 |
|-------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Lucro líquido | 190,2 | 155,3 | 22,5% | 150,0 | 26,8% | 554,3 | 477,4 |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o caixa | 5,3 | 74,3 | -92,8% | 144,7 | (1,0) | 297,0 | 240,8 |
| Depreciação e amortização | 11,1 | 7,9 | 40,6% | 10,2 | 9,3% | 30,7 | 21,2 |
| Provisões técnicas | 12,0 | 8,1 | 48,9% | 10,4 | 15,5% | 26,2 | 8,2 |
| Provisão para perdas sobre créditos | 35,9 | 24,1 | 49,0% | 23,8 | 50,9% | 125,0 | 90,2 |
| Baixa de ativo imobilizado | 0,3 | 0,1 | 143,3% | 0,1 | 192,0% | 0,4 | 2,3 |
| Baixa do intangível | 0,0 | (0,0) | -103,0% | - | - | - | 0,1 |
| Provisão para riscos | 15,6 | 2,5 | 529,6% | 0,7 | 2127,0% | 19,7 | 13,8 |
| Rendimento de aplicação financeira | (117,6) | (17,9) | 557,7% | 13,6 | -964,8% | (119,9) | (68,5) |
| Imposto e contribuição social | 66,5 | 53,2 | 24,9% | 75,2 | -11,5% | 232,9 | 172,2 |
| Impostos diferidos | (18,6) | (3,8) | 392,9% | 10,7 | -273,4% | (17,7) | 1,4 |
| (Aumento) diminuição das contas do ativo: | (100,0) | (12,9) | 678,1% | (95,4) | 4,9% | (232,6) | (213,8) |
| Contas a receber | (71,6) | (26,6) | 168,9% | (65,7) | 9,0% | (144,5) | (164,2) |
| Estoques | 2,5 | (0,5) | -648,7% | (2,1) | -220,2% | 2,1 | (0,8) |
| Impostos a recuperar | (12,6) | (4,1) | 209,9% | (1,7) | 642,9% | (9,4) | (3,3) |
| Aplicações financeiras | (0,7) | 18,1 | -103,7% | (1,4) | -52,6% | (1,9) | (2,3) |
| Depósitos judiciais | (18,3) | (3,4) | 437,0% | (13,2) | 38,4% | (41,7) | (6,3) |
| Outros ativos | 1,4 | (3,5) | -141,0% | (13,8) | -110,3% | (18,2) | (3,6) |
| Adiantamentos | 2,1 | 2,3 | -12,2% | (1,0) | -305,4% | (1,5) | (8,8) |
| Impostos diferidos | - | - | - | (0,5) | -100,0% | - | - |
| Despesa de comercialização diferida | (2,9) | 4,7 | -160,6% | 4,0 | -171,5% | (17,6) | (24,4) |
| Aumento (diminuição) das contas do passivo: | (32,9) | (30,8) | 6,8% | (49,9) | -34,1% | (241,9) | (66,7) |
| Provisões técnicas de operações de assistência à saúde | 28,4 | (11,3) | -350,9% | 44,5 | -36,2% | 24,9 | 51,7 |
| Débitos de operações de assistência à saúde | (2,0) | (4,4) | -53,9% | 7,6 | -126,7% | 5,1 | 7,4 |
| Obrigações sociais | 12,7 | 14,9 | -14,7% | 14,8 | -14,3% | 20,0 | 39,0 |
| Fornecedores | (5,2) | 3,5 | -246,2% | (0,5) | 933,6% | (0,2) | 7,5 |
| Tributos e contribuições a recolher | 7,5 | 18,2 | -58,6% | 2,8 | 169,2% | (13,5) | 12,8 |
| Outras contas a pagar | 1,0 | 3,5 | -71,8% | (17,7) | -105,5% | (25,4) | (13,6) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (75,3) | (55,2) | 36,6% | (101,4) | -25,7% | (252,9) | (171,4) |

Demonstrações dos fluxos de caixa (cont.)

Valores em R\$ milhões

| Item | 3T18 | 3T17 | 3T18 x 3T17 | 2T18 | 3T18 x 2T18 | 9M18 | 9M17 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | 62,6 | 185,9 | -66,3% | 149,4 | -58,1% | 376,9 | 437,7 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | 268,2 | (158,9) | -268,7% | (2.507,2) | -110,7% | (2.089,8) | (275,9) |
| Pagamentos a partes relacionadas | 0,1 | (0,1) | -225,5% | 5,6 | -98,6% | 5,9 | (0,7) |
| Aquisição de imobilizado | (44,1) | (28,8) | 53,1% | (36,5) | 20,9% | (129,6) | (87,8) |
| Aquisição de intangíveis | (11,7) | (20,4) | -42,4% | (10,6) | 10,6% | (26,0) | (25,8) |
| Aquisição/venda de investimentos | - | 0,0 | -100,0% | - | - | - | 0,0 |
| Recebimento de dividendos | - | - | - | - | - | - | - |
| Aplicações financeiras | (614,3) | (109,7) | 460,1% | (5.071) | -87,9% | (5.747,7) | (161,6) |
| Resgates de aplicações financeiras | 938,2 | - | - | 2.604,8 | -64,0% | 3.807,7 | - |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | (354,6) | (20,6) | 1621,6% | 2.122,9 | -116,7% | 1.697,7 | (156,2) |
| Recebimento de partes relacionadas | (0,0) | 0,3 | -100,1% | (5,7) | -100,0% | (5,4) | 0,9 |
| Pagamento/Aquisição de empréstimos e financiamentos | (2,0) | - | - | (0,5) | 305,6% | (2,5) | - |
| Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio | (352,5) | (20,9) | 1589,3% | (401,1) | -12,1% | (823,8) | (156,0) |
| Gasto com emissão de ação | 0,2 | - | - | (101,0) | -100,2% | (100,8) | - |
| Integralização de capital | 0,0 | - | - | 2.631,0 | -100,0% | 2.631,0 | - |
| Participação de sócios não controladores | (0,2) | (0,0) | 1088,2% | 0,2 | -201,0% | (0,8) | (1,1) |
| Varição do caixa e equivalentes de caixa | (23,8) | 6,3 | -479,3% | (234,8) | -89,8% | (15,0) | 5,6 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 113,0 | 56,2 | 101,1% | 347,8 | -67,5% | 104,2 | 56,9 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 89,2 | 62,5 | 42,7% | 113,0 | -21,1% | 89,2 | 62,5 |

Glossário

ANS: Agência Nacional de Saúde Suplementar. É a agência reguladora vinculada ao Ministério da Saúde responsável pelo setor de planos de saúde no Brasil.

IGR: Índice Geral de Reclamações. Tem como finalidade apresentar um termômetro do comportamento das operadoras do setor no atendimento aos problemas apontados pelos beneficiários. Contempla o número médio de reclamações de beneficiários recebidas nos três meses anteriores e classificadas até a data de extração do dado. O índice tem como referência cada 10.000 beneficiários do universo de consumidores analisado.

MS: margem de solvência. Em preço preestabelecido, corresponde à suficiência do patrimônio líquido ajustado, para cobrir o maior montante entre os seguintes valores: (i) 20% das receitas de contraprestações ou (ii) 33% da média anual dos eventos dos últimos 36 meses.

PESL: provisão de eventos/sinistros a liquidar. Provisão para garantia de eventos já ocorridos, registrados contabilmente e ainda não pagos. O registro contábil é realizado pelo valor integral informado pelo prestador ou beneficiário no momento da apresentação da cobrança à entidade, sendo posteriormente ajustado por glosas e descontos após realização dos colaboradores do Grupo (médicos auditores).

PEONA: provisão de eventos ocorridos e não avisados. Provisão para fazer frente ao pagamento dos eventos que já tenham ocorrido e que não tenham sido informados à Companhia antes do encerramento do período, a qual foi constituída com base em metodologia atuarial.

PMA: patrimônio mínimo ajustado. Para operar no mercado de planos de saúde regulado pela ANS, a operadora de planos de saúde deve manter o patrimônio mínimo ajustado para fins econômicos conforme estabelecido pela ANS. O patrimônio mínimo ajustado é calculado como o patrimônio líquido menos ativos intangíveis não circulantes, créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais, despesas de vendas diferidas e despesas antecipadas.

PPCNG: provisão de prêmios ou contraprestação não ganhas. Caracteriza-se pelo registro contábil do valor cobrado pelas operadoras da Companhia para cobertura de risco contratual proporcional aos dias ainda não transcorridos dentro do período de cobertura mensal, para apropriação como receita somente no período subsequente, quando a vigência for efetivamente incorrida.

Sinistralidade: índice que mostra a relação entre despesas assistenciais e o total das receitas com operação de planos de saúde (contraprestações efetivas).

Sinistralidade ajustada: similar à sinistralidade, mas ajustando o cálculo pela: (i) provisão de ressarcimento ao SUS, (ii) diferencial de aluguel com partes relacionadas e (iii) custo das novas unidades, inauguradas nos últimos 12 meses.



KPMG Auditores Independentes
Rua Desembargador Leite Albuquerque, 635
Sala 501 e 502 - Aldeota
60150-150 - Fortaleza/CE - Brasil
Telefone +55 (85) 3307-5100
www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

**Ao Conselho de Administração e Acionistas da
Hapvida Participações e Investimentos S.A.**
Fortaleza - CE

Introdução

1. Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Hapvida Participações e Investimentos S.A. ("Hapvida" ou "Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.
2. A Administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

4. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

5. As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, relativas às Demonstrações do Valor Adicionado (DVA) referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das Informações Trimestrais (ITR) da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que estas demonstrações não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Fortaleza, 13 de novembro de 2018

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 S-CE



Eliardo Araújo Lopes Vieira
Contador CRC SP-241582/O-1 T-CE

Hapvida Participações e Investimentos S.A.

Balanços patrimoniais levantados em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de Reais)

| Ativo | Notas explicativas | Controladora | | Consolidado | | Passivo e patrimônio líquido | Notas explicativas | Controladora | | Consolidado | | |
|----------------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---|
| | | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 | | | 30/09/2018 | 31/12/2017 | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | | 109 | 524 | 89.154 | 104.209 | Empréstimos e financiamentos | | - | - | 4.113 | - | |
| Aplicações financeiras de curto prazo | 7 | 102.599 | - | 619.961 | 802.814 | Fornecedores | | 218 | 343 | 58.343 | 56.139 | |
| Contas a receber de clientes | 8 | - | - | 443.134 | 421.845 | Provisões técnicas de operações de assistência à saúde | 14 | - | - | 689.264 | 638.267 | |
| Estoques | | - | - | 12.407 | 14.226 | Débitos de operações de assistência à saúde | | - | - | 60.304 | 55.156 | |
| Impostos a recuperar | | 11.463 | 475 | 35.935 | 26.505 | Obrigações sociais | 15 | 670 | 168 | 118.083 | 96.198 | |
| Dividendos e juros sobre capital próprio a receber | 10 | 44.831 | 28.541 | - | - | Tributos e contribuições a recolher | 16 | 3.351 | 2.197 | 58.236 | 59.249 | |
| Outros ativos | | 14 | 14 | 33.870 | 16.635 | Imposto de renda e contribuição social | 24 a | - | - | 34.963 | 54.479 | |
| Adiantamentos a fornecedores | | 1.431 | 627 | 27.646 | 26.210 | Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar | 10 e 18 d | 1.959 | 824.226 | 14.563 | 836.338 | |
| Despesa de comercialização diferida | 9 | - | - | 123.624 | 105.331 | Outras contas a pagar | | 394 | 359 | 12.237 | 22.967 | |
| Total do ativo circulante | | 160.447 | 30.181 | 1.385.731 | 1.517.775 | Total do passivo circulante | | 6.592 | 827.293 | 1.050.106 | 1.818.793 | |
| Aplicações financeiras de longo prazo | 7 | 1.578.575 | - | 2.784.760 | 539.314 | Tributos e contribuições a recolher | 16 | - | 242 | 11.935 | 21.653 | |
| Impostos diferidos | 24 b | 31.799 | 15.683 | 82.656 | 64.917 | Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas | 17 | 33.572 | 46.125 | 256.179 | 248.784 | |
| Depósitos judiciais | 17 | 265 | 331 | 87.923 | 58.507 | Provisão para perdas em investimentos | 11 | - | 1.136 | - | - | |
| Despesa de comercialização diferida | 9 | - | - | 87.789 | 88.523 | Outros débitos com partes relacionadas | 10 | 45.446 | 132.421 | 42.616 | 48.016 | |
| Outros créditos com partes relacionadas | 10 | 74 | 5.843 | 3.336 | 9.182 | Outras contas a pagar | | - | - | 8.524 | 5.696 | |
| Outros ativos | | - | - | 1.799 | 147 | Total do passivo não circulante | | 79.018 | 179.924 | 319.254 | 324.149 | |
| Investimentos | 11 | 1.865.339 | 1.422.187 | - | - | Patrimônio líquido | | | | | | |
| Imobilizado | 12 | 4.261 | 4.741 | 395.668 | 290.622 | Capital social | 18 a | 2.810.219 | 280.000 | 2.810.219 | 280.000 | |
| Intangível | 13 | 221 | 130 | 95.549 | 45.958 | Reservas de capital | | 55.558 | 55.558 | 55.558 | 55.558 | |
| Total do ativo não circulante | | 3.480.534 | 1.448.915 | 3.539.480 | 1.097.170 | Lucros acumulados | | 553.273 | - | 553.273 | - | |
| | | | | | | Reservas de lucros | | 136.321 | 136.321 | 136.321 | 136.321 | |
| | | | | | | Patrimônio líquido atribuível aos controladores | | 3.555.371 | - | 471.879 | 3.555.371 | - |
| | | | | | | Participação de não controladores | | - | - | 480 | 124 | |
| Total do ativo | | 3.640.981 | 1.479.096 | 4.925.211 | 2.614.945 | Total do patrimônio líquido | | 3.555.371 | 471.879 | 3.555.851 | 472.003 | |
| | | | | | | Total do passivo e patrimônio líquido | | 3.640.981 | 1.479.096 | 4.925.211 | 2.614.945 | |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Hapvida Participações e Investimentos S.A.

Demonstrações de resultados

Períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Valores expressos em milhares de Reais)

| Notas explicativas | Controladora | | | | Consolidado | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | | |
| | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre | |
| Receita líquida de serviços prestados | 19 | - | - | - | - | 3.364.556 | 1.163.735 | 2.804.198 | 989.692 |
| Custos dos serviços prestados | 20 | - | - | - | - | (2.010.478) | (728.490) | (1.652.093) | (591.648) |
| Lucro bruto | | - | - | - | - | 1.354.078 | 435.245 | 1.152.105 | 398.044 |
| Despesas de vendas | 21 | (1.103) | (106) | - | - | (349.948) | (116.639) | (292.043) | (103.261) |
| Despesas administrativas | 22 | (23.933) | (13.789) | (16.140) | (6.490) | (362.180) | (139.086) | (298.683) | (115.386) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 11 | 509.311 | 151.679 | 490.373 | 161.396 | - | - | - | - |
| Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas | | (106) | - | 1.361 | (19) | 9.369 | (424) | 1.765 | 335 |
| Total | | 484.169 | 137.784 | 475.594 | 154.887 | (702.759) | (256.149) | (588.961) | (218.312) |
| Resultado antes do resultado financeiro e impostos | | 484.169 | 137.784 | 475.594 | 154.887 | 651.319 | 179.096 | 563.144 | 179.732 |
| Receitas financeiras | 23 | 55.740 | 34.285 | 1.242 | 1.225 | 149.690 | 65.074 | 108.350 | 34.889 |
| Despesas financeiras | 23 | (2.752) | (44) | (1.686) | (1.661) | (31.599) | (6.008) | (20.588) | (9.890) |
| Total | | 52.988 | 34.241 | (444) | (436) | 118.091 | 59.066 | 87.762 | 24.999 |
| Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro | | 537.157 | 172.025 | 475.150 | 154.451 | 769.410 | 238.162 | 650.906 | 204.731 |
| Imposto de renda e contribuição social corrente | 24 | - | 840 | (171) | - | (232.869) | (66.533) | (172.168) | (53.196) |
| Imposto de renda e contribuição social diferido | 24 | 16.116 | 17.054 | 1.033 | 353 | 17.739 | 18.551 | (1.374) | 3.752 |
| Lucro líquido do período | | 553.273 | 189.919 | 476.012 | 154.804 | 554.280 | 190.180 | 477.364 | 155.287 |
| Atribuível aos | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acionistas não controladores | | - | - | - | - | 1.007 | 262 | 1.352 | 483 |
| Acionistas controladores | | 553.273 | 189.919 | 476.012 | 154.804 | 553.273 | 189.918 | 476.012 | 154.804 |
| Lucros por ação - Básicos e diluídos | 18 | - | - | - | - | 0,89 | 0,31 | 0,85 | 0,28 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Hapvida Participações e Investimentos S.A.

Demonstrações de resultados abrangentes

Períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Valores expressos em milhares de Reais)

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | |
| | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre |
| Lucro líquido do período | 553.273 | 189.919 | 476.012 | 154.804 | 554.280 | 190.180 | 477.364 | 155.287 |
| Resultados abrangentes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado abrangente total | <u>553.273</u> | <u>189.919</u> | <u>476.012</u> | <u>154.804</u> | <u>554.280</u> | <u>190.180</u> | <u>477.364</u> | <u>155.287</u> |
| Atribuível aos acionistas não controladores | - | - | - | - | 1.007 | 262 | 1.352 | 483 |
| Acionistas controladores | 553.273 | 189.919 | 476.012 | 154.804 | 553.273 | 189.918 | 476.012 | 154.804 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Hapvida Participações e Investimentos S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Valores expressos em milhares de Reais)

| Atribuível aos sócios controladores | | | | | | | | |
|-----------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------|
| | Notas explicativas | Capital | Reservas de capital | Reservas de lucros | Lucros acumulados | Total | Participações de sócios não controladores | Patrimônio líquido total |
| Saldos em 31 de dezembro de 2016 | | 280.000 | 23.028 | 207.309 | - | 510.337 | 258 | 510.595 |
| Resultado do período | | - | - | - | 476.012 | 476.012 | 1.352 | 477.364 |
| Destinações: | | | | | | | | |
| Dividendos | 18 | - | - | - | (26.222) | (26.222) | (1.461) | (27.683) |
| Saldos em 30 de setembro de 2017 | | 280.000 | 23.028 | 207.309 | 449.790 | 960.127 | 149 | 960.276 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2017 | | 280.000 | 55.558 | 136.321 | - | 471.879 | 124 | 472.003 |
| Aumento de capital | | 2.631.028 | - | - | - | 2.631.028 | - | 2.631.028 |
| Gastos com emissão de ações | 18 | (100.809) | - | - | - | (100.809) | - | (100.809) |
| Resultado do período | | - | - | - | 553.273 | 553.273 | 1.007 | 554.280 |
| Destinações: | | | | | | | | |
| Dividendos | 18 | - | - | - | - | - | (651) | (651) |
| Saldos em 30 de setembro de 2018 | | 2.810.219 | 55.558 | 136.321 | 553.273 | 3.555.371 | 480 | 3.555.851 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Hapvida Participações e Investimentos S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Valores expressos em milhares de Reais)

| Notas explicativas | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Fluxos de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Lucro líquido do período | 553.273 | 476.012 | 554.280 | 477.364 |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido do período com o caixa gerado pelas atividades operacionais: | | | | |
| Depreciação e amortização | 967 | 739 | 30.773 | 21.237 |
| Provisões técnicas de operações de assistência à saúde | - | - | 26.077 | 8.174 |
| Equivalência patrimonial | 11 (508.175) | (490.373) | - | - |
| Provisão para perdas sobre créditos | 8 - | - | 124.954 | 90.189 |
| Provisão para perda em investimentos | 11 (1.136) | - | - | - |
| Baixa de ativo imobilizado | 12 - | 2.072 | 347 | 2.279 |
| Baixa do intangível | - | - | 2 | 70 |
| Baixa de investimento | 137 | 279 | - | - |
| Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas | (12.481) | 3.516 | 19.653 | 13.802 |
| Rendimento de aplicação financeira | (53.889) | - | (119.915) | (68.467) |
| Imposto de renda e contribuição social | - | 171 | 232.869 | 172.168 |
| Impostos diferidos | 24 (16.116) | (1.033) | (17.739) | 1.374 |
| (Aumento) diminuição das contas do ativo: | | | | |
| Contas a receber de clientes | - | - | (144.515) | (164.186) |
| Estoques | - | - | 2.134 | (778) |
| Impostos a recuperar | (10.988) | 1.958 | (9.430) | (3.344) |
| Aplicações financeiras | - | - | (1.954) | (2.349) |
| Depósitos judiciais | (6) | (343) | (41.674) | (6.331) |
| Outros ativos | - | (1) | (18.153) | (3.633) |
| Adiantamentos | (804) | 194 | (1.436) | (8.808) |
| Despesa de comercialização diferida | - | - | (17.559) | (24.356) |
| Aumento (diminuição) das contas do passivo: | | | | |
| Provisões técnicas de operações de assistência à saúde | - | - | 24.920 | 51.673 |
| Débitos de operações de assistência à saúde | - | - | 5.148 | 7.389 |
| Obrigações sociais | 502 | 97 | 19.938 | 38.971 |
| Fornecedores | (125) | (572) | (120) | 7.503 |
| Tributos e contribuições a recolher | 912 | (8) | (13.484) | 12.849 |
| Outras contas a pagar | 35 | (120) | (25.420) | (13.633) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | - | (106) | (252.768) | (171.421) |
| Caixa (aplicado nas) gerado pelas operações | (47.894) | (7.518) | 376.928 | 437.736 |
| Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais | (47.894) | (7.518) | 376.928 | 437.736 |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento | | | | |
| Recebimentos de partes relacionadas | 5.769 | (13.598) | 5.846 | (670) |
| Aquisição de imobilizado | 12 (461) | (1.931) | (129.641) | (87.831) |
| Aquisição de intangíveis | (117) | (5) | (25.985) | (25.820) |
| Aquisição de investimentos | 11 (117.678) | (183.162) | - | - |
| Baixa de participações societárias | - | - | - | 13 |
| Recebimento de dividendos e juros sobre capital próprio | 166.274 | 269.637 | - | - |
| Gastos com emissão de ações | - | - | - | - |
| Aplicações financeiras | (4.683.167) | - | (5.747.639) | (161.554) |
| Resgates de aplicações financeiras | 3.055.882 | - | 3.807.692 | - |
| Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos | (1.573.498) | 70.941 | (2.089.727) | (275.862) |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento | | | | |
| Pagamentos de partes relacionadas | (86.975) | 93.470 | (5.400) | 887 |
| Pagamento/Aquisição de empréstimos e financiamentos | - | - | (2.528) | - |
| Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio | 18 (822.267) | (157.123) | (823.896) | (156.008) |
| Gasto com emissão de ação | 18 (100.809) | - | (100.809) | - |
| Integralização de capital | 2.631.028 | - | 2.631.028 | - |
| Participação de sócios não controladores | - | - | (651) | (1.117) |
| Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamento | 1.620.977 | (63.653) | 1.697.744 | (156.238) |
| Aumento em caixa e equivalentes de caixa | (415) | (230) | (15.055) | 5.636 |
| Início do período | 524 | 485 | 104.209 | 56.851 |
| Final do período | 109 | 255 | 89.154 | 62.487 |
| Aumento em caixa e equivalentes de caixa | (415) | (230) | (15.055) | 5.636 |
| Transações que não afetam caixa: | | | | |
| Aumento de capital com bens e direitos | - | 200 | - | - |
| Aquisição de investimentos com saldos em partes relacionadas | - | - | - | 11.831 |
| Baixa de depósitos judiciais com provisão para riscos | (72) | 553 | 12.258 | 6.640 |
| Saldos atribuídos à aquisição de investidas | - | - | 14.631 | - |
| Aumento de investimento com saldo de partes relacionadas | - | 12.031 | - | - |
| Baixa de investimentos com saldo de partes relacionadas | - | 623 | - | - |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Hapvida Participações e Investimentos S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Valores expressos em milhares de Reais)

| Notas explicativas | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|-------------|-------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Receitas (1) | - | 1.640 | 3.393.426 | 2.834.067 |
| Vendas de mercadorias, produtos e serviços | - | - | 3.508.633 | 2.922.202 |
| Outras receitas | - | 1.640 | 9.747 | 2.054 |
| Provisão para devedores duvidosos | 21 | - | (124.954) | (90.189) |
| Insumos adquiridos de terceiros (2) | 1.758 | (6.726) | (1.995.933) | (1.677.605) |
| Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos | - | - | (1.297.604) | (1.070.022) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | 1.758 | (6.726) | (698.329) | (607.583) |
| Valor adicionado bruto (1) - (2) = (3) | 1.758 | (5.086) | 1.397.493 | 1.156.462 |
| Depreciação e amortização (4) | (965) | (739) | (30.773) | (21.237) |
| Valor adicionado líquido produzido pela Companhia (3) - (4) = (5) | 793 | (5.825) | 1.366.720 | 1.135.225 |
| Valor adicionado recebido em transferência (6) | 565.051 | 491.615 | 149.690 | 108.350 |
| Resultado da equivalência patrimonial | 11 | 509.311 | 490.373 | - |
| Receitas financeiras | - | 55.740 | 1.242 | 149.690 |
| Outras | - | - | - | 108.350 |
| Valor adicionado total a distribuir (5+6) | 565.844 | 485.790 | 1.516.410 | 1.243.575 |
| Distribuição do valor adicionado | (565.844) | (485.790) | (1.516.410) | (1.243.575) |
| Pessoal | (16.816) | (8.099) | (451.307) | (365.713) |
| Remuneração direta | (16.813) | (8.070) | (386.429) | (314.737) |
| Benefícios | (3) | (29) | (37.738) | (28.609) |
| FGTS | - | - | (27.140) | (22.367) |
| Impostos, taxas e contribuições | 4.720 | (1.199) | (466.123) | (384.353) |
| Federais | 4.886 | (1.036) | (420.995) | (348.943) |
| Estaduais | (89) | (75) | (99) | (78) |
| Municipais | (77) | (88) | (45.029) | (35.332) |
| Remuneração de capitais de terceiros | (475) | (478) | (45.351) | (19.978) |
| Aluguéis | (475) | (478) | (45.351) | (19.978) |
| Remuneração de capitais próprios | (553.273) | (476.014) | (553.629) | (473.531) |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio | - | (26.391) | - | (26.391) |
| Lucros retidos | (553.273) | (449.623) | (553.273) | (445.695) |
| Participação de não controladores nos lucros retidos | - | - | (356) | (1.445) |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras trimestrais individuais e consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Hapvida Participações e Investimentos S.A. é uma *holding*, constituída na forma de sociedade por ações domiciliada no Brasil com sede na Av. Heráclito Graça, nº 406, na cidade de Fortaleza/CE. As demonstrações financeiras trimestrais da Companhia abrangem a Companhia e suas subsidiárias (conjuntamente referidas como “Grupo”). O Grupo tem como atividades preponderantes: (i) venda de planos de saúde com cobertura de custos de assistência médica, sendo a maior parte dos atendimentos realizada na rede clínica, ambulatorial e hospitalar própria; e (ii) venda de planos odontológicos com o serviço prestado através de rede credenciada.

Em 9 de fevereiro de 2018, através de Assembleia Geral Extraordinária, a Diretoria decidiu pela abertura de capital da Companhia e a submissão de pedido de registro de emissora de valores mobiliários, categoria “A”, perante a CVM, nos termos da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada (Instrução CVM nº 480). A Companhia obteve o registro de empresa de capital aberto em 20 de abril de 2018 e iniciou as negociações de suas ações no segmento especial Novo Mercado na [B]³ - Brasil, Bolsa, Balcão, no dia 25 de abril de 2018, sob código HAPV3.

2 Relação de entidades controladas

As demonstrações financeiras trimestrais individuais e consolidadas incluem as seguintes controladas diretas e indiretas da Hapvida Participações e Investimentos S.A.:

| Entidade | 30/09/2018 | | 31/12/2017 | |
|--------------------------------------------------|------------|----------|------------|----------|
| | Direto | Indireto | Direto | Indireto |
| Hapvida Assistência Médica Ltda. | 99,99% | - | 99,99% | - |
| MaisOdonto Assist. Odontológica Ltda. | 99,99% | - | 99,99% | - |
| Hospital Antônio Prudente Ltda. | 99,99% | - | 99,99% | - |
| Hospital Antônio Prudente de Natal Ltda. (a) | - | - | 99,99% | - |
| Hospital Antônio Prudente da Bahia Ltda. (c) | - | - | 99,99% | - |
| Vida & Imagem Diagnósticos por Imagem Ltda. (c) | - | - | 99,99% | - |
| Ultra Som Serviços Médicos Ltda. | 99,99% | - | 99,99% | - |
| Samesp Sociedade de Assist. Espec. Ltda. (c) | - | - | 99,99% | - |
| Hapclínicas de Serv. e Atenção à Saúde Ltda. (c) | - | - | 99,99% | - |
| Unidade Hospitalar Antônio Prudente Ltda. (e) | - | - | 99,99% | - |
| Centro Integrado de Atenção à Saúde Ltda. (a) | - | - | 99,99% | - |
| Hapclínica Clínicas Amb. de Serviço a Saúde (a) | - | - | 99,99% | - |
| Unidade de Atenção Hospitalar Ltda. (a) | - | - | 99,99% | - |
| Centro Hospitalar de Atenção à Saúde Ltda. (a) | - | - | 99,99% | - |
| Clínica Ortop. e Traumat. de J. Pessoa Ltda. (a) | - | - | 99,99% | - |
| Prática Imp. Com. Dist. de Prod. Farm. Ltda. | 99,99% | - | 99,99% | - |
| Hospital Francisca de Sande Ltda. (c) | - | - | 99,99% | - |
| OPS Administração e Participações Ltda. | 99,99% | - | 99,99% | - |
| MWD Adm. e Participações Ltda. (b) | - | - | 99,99% | - |
| Haptech Soluções Inteligentes Ltda. | 99,99% | - | 99,99% | - |
| Atendimed Serviços Médicos Ltda. (f) | - | - | 99,99% | - |
| Vida & Imagem Radiologia e Diag. Ltda. | 94,99% | - | 94,99% | - |

| Entidade | 30/09/2018 | | 31/12/2017 | |
|------------------------------------------------|------------|----------|------------|----------|
| | Direto | Indireto | Direto | Indireto |
| Vida & Imagem Serviços Médicos Ltda. (c) | - | - | 99,99% | - |
| Semed Serv. Méd. e Hosp. de Camaçari Ltda. (f) | - | - | - | 99,99% |
| Hospital Antônio Prudente de Manaus Ltda. (d) | - | 99,99% | - | - |

- (a) Em fevereiro de 2018, foram incorporadas pela empresa Ultra Som Serviços Médicos Ltda.
- (b) Em abril de 2018, foi baixada por decisão da Administração.
- (c) Em maio de 2018, foram incorporadas pela empresa Ultra Som Serviços Médicos Ltda.
- (d) Em maio de 2018, o Grupo obteve o controle do Instituto de Medicina Intensiva Ltda., um hospital destinado à prestação de serviços médico-hospitalares, com aquisição de 99,99% do capital social da Entidade.
- (e) Em agosto de 2018, foi incorporada pela empresa Hospital Antônio Prudente Ltda.
- (f) Em agosto de 2018, foram incorporadas pela empresa Ultra Som Serviços Médicos Ltda.

As empresas integrantes das demonstrações financeiras trimestrais individuais e consolidadas da Hapvida Participações e Investimentos S.A. operam com as seguintes atividades:

Hapvida Assistência Médica Ltda.

Iniciou suas operações em 15 de julho de 1991, com registro na Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) sob o nº 36.825-3. Tem por objeto social principal a venda de planos de saúde e odontológico focados na prestação de serviços de assistência à saúde através da rede de empresas de atendimentos hospitalar, clínico e ambulatorial, sob controle comum do Grupo.

MaisOdonto Assistência Odontológica Ltda.

Possuía registro na ANS sob o nº 41.013/6 e está estabelecida à Avenida Padre Antônio Tomaz, nº 610, Aldeota, Cidade de Fortaleza, Estado do Ceará. Tem por objeto social a contratação e prestação de serviços de assistência exclusivamente odontológica.

Em 18 de março de 2014, foi autorizada pela ANS, através do Ofício ANS nº 0571/2014/GGEO/DIPRO/ANS, a alienação total da carteira de clientes da MaisOdonto Assistência Odontológica Ltda. pela Hapvida Assistência Médica, tendo a efetiva migração ocorrido em 1º de abril de 2014.

Em 27 de maio de 2015, o Registro nº 41.013/6 da MaisOdonto na ANS foi cancelado.

Hospital Antônio Prudente Ltda.

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços médico-hospitalares. Esta unidade é o principal hospital da rede própria do Grupo Hapvida para atendimento aos beneficiários no município de Fortaleza/CE, concentrando parte dos atendimentos hospitalares dos usuários dessa cidade.

Prática Importação Comércio e Distribuição de Produtos Farmacêuticos Ltda.

Constituída em maio de 2011, encontra-se sem operação. Foi constituída com o objetivo de representação comercial, comércio atacadista de produtos odonto-médico-hospitalares, medicamentos, perfumaria, cosméticos, higiene pessoal, máquinas e equipamentos para uso odontológico.

OPS Administração e Participações Ltda.

Iniciou suas operações em 8 de agosto de 2003 e tem por objeto social a participação societária e administração de outras empresas.

Haptech Soluções Inteligentes Ltda.

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços de consultoria e projetos de tecnologia da informação, desenvolvimento de *software*, comercialização de base de dados; serviços de processamento de dados; treinamento em informática; serviços de provedor e Internet; e, ainda, atividades de teleatendimento e serviços de *call center*.

Vida & Imagem Radiologia e Diagnóstico Ltda.

Tem como atividade principal a prestação de complementação diagnóstica e terapêutica.

Ultra Som Serviços Médicos Ltda.

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços médicos e paramédicos, laboratoriais, serviços de diagnósticos, imagens e ultrassonográficos, abrangendo todas as áreas da medicina.

Hospital Antônio Prudente de Manaus Ltda.

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços médico-hospitalares.

Reestruturação societária

Em 2017, a Companhia deu início a uma reorganização societária envolvendo suas 26 controladas, a fim de simplificar sua estrutura organizacional e otimizar os processos e controles necessários para a gestão do negócio, além de adequar-se a novos desafios de crescimento. Neste contexto, as empresas envolvidas foram incorporadas a outras empresas do Grupo, tornando-se, desta forma, filiais delas.

A primeira etapa da reorganização foi concluída em novembro de 2017; a segunda etapa, em fevereiro de 2018; a terceira, em maio de 2018; e a quarta etapa foi realizada no mês de agosto de 2018.

Seguem as empresas envolvidas na segunda, terceira e quarta etapas da reestruturação societária e que foram incorporadas às demais empresas do Grupo:

Hospital Antônio Prudente de Natal Ltda.

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços médico-hospitalares. Esta unidade é o principal hospital da rede própria do Grupo Hapvida para atendimento aos beneficiários no município de Natal/RN, concentrando parte dos atendimentos hospitalares dos usuários dessa cidade.

Centro Integrado de Atenção à Saúde Ltda.

Constituída em junho de 2012, tem como objeto a prestação de serviços médico, ambulatorial e odontológico e atividades de apoio à gestão de saúde.

Hapclínica Clínicas Amb. de Serviço a Saúde

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços médico e ambulatorial com recursos para realização de procedimentos cirúrgicos; atividades odontológicas, de apoio à gestão de saúde e serviços de telemedicina, permitindo consultas em tempo real, acompanhadas de teleconferência de texto (*chat*), áudio e/ou vídeo.

Unidade de Atenção Hospitalar Ltda.

Constituída em junho de 2012, tem como atividades preponderantes a prestação de serviços médico-hospitalares através de convênios e atendimentos particulares.

Centro Hospitalar de Atenção à Saúde Ltda.

Constituída em junho de 2012, tem como objeto a prestação de serviços médico-hospitalar através de convênios e atendimentos particulares.

Clínica Ortopédica e Traumatológica de João Pessoa Ltda. ou Cotjop

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços médico-hospitalares. Esta entidade possui o principal hospital da rede própria do Grupo Hapvida para atendimento aos beneficiários no município de João Pessoa, PB, concentrando a maior parte dos atendimentos hospitalares dos usuários dessa cidade.

Hospital Antônio Prudente da Bahia Ltda.

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços médico-hospitalares. Esta unidade é o principal hospital da rede própria do Grupo Hapvida para atendimento aos beneficiários no município de Salvador/BA, concentrando parte dos atendimentos hospitalares dos usuários dessa cidade.

Vida & Imagem Diagnósticos por Imagem Ltda.

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços médicos, explorando a especialidade de radiologia, tomografia computadorizada, ultrassonografia e exames médicos complementares.

SAMESP - Sociedade de Assistência Médica Especializada Ltda.

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços médico-hospitalares. Esta entidade possui o principal hospital da rede própria do Grupo Hapvida para atendimento aos beneficiários no município de Manaus/AM, concentrando parte dos atendimentos hospitalares dos usuários dessa cidade.

Hapclínicas de Serviços de Atenção à Saúde Ltda.

Tem como objeto social a prestação de serviços médicos e ambulatoriais nas praças de Salvador/BA.

Hospital Francisca de Sande Ltda.

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços médico-hospitalares. Esta unidade é o principal hospital da rede própria do Grupo Hapvida para atendimento aos beneficiários no município de Feira de Santana/BA, concentrando parte dos atendimentos hospitalares dos usuários dessa cidade.

Vida & Imagem Serviços Médicos Ltda.

Atividades de serviços de complementação diagnóstica e terapêutica.

Atendimed - Serviços Médicos Ltda.

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços relativos a atividades de apoio à gestão de saúde.

Semed Serviços Médico-Hospitalares de Camaçari Ltda.

Tem como atividade preponderante serviços de emergência, testes laboratoriais, imagens e compromissos eletivos em várias especialidades médicas.

Unidade Hospitalar Antônio Prudente Ltda.

Tem como atividade preponderante a prestação de serviços médico-hospitalares na praça de Fortaleza/CE.

3 Apresentação e base de preparação das demonstrações financeiras trimestrais individuais e consolidadas

a. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas trimestrais foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

A emissão das demonstrações financeiras trimestrais foi autorizada pela Diretoria em 9 de novembro de 2018.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras trimestrais, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

b. Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras trimestrais individuais e consolidadas estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

c. Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras trimestrais, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

(i) Estimativas

As estimativas e premissas são revisadas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que são efetuadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

As informações sobre incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possam resultar em um resultado real diferente do estimado estão incluídas principalmente nas seguintes notas explicativas:

- **Nota Explicativa nº 8** - Provisão para perda do valor recuperável do contas a receber. Reconhecimento e mensuração da provisão ao valor recuperável do contas a receber de clientes.

- **Nota Explicativa nº 9** - Despesas de comercialização diferidas. Identificação do tempo médio de duração dos contratos para determinar o prazo de diferimento das comissões e, conseqüentemente, sua apropriação ao resultado contábil do período.
 - **Nota Explicativa nº 12** - Revisão da vida útil econômica de bens do ativo imobilizado. Determinação da vida útil estimada dos bens e, conseqüentemente, da taxa de depreciação a ser utilizada nos cálculos e registros contábeis no resultado do período.
 - **Nota Explicativa nº 14** - Provisões técnicas de operações de assistência à saúde. Reconhecimento e mensuração de passivos relacionados aos custos assistenciais que ainda não foram informados pelos prestadores de serviços.
 - **Nota Explicativa nº 17** - Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas. Reconhecimento e mensuração de provisões e contingências: premissas-chave para determinar o valor e a probabilidade da saída de recursos.
- d. Base de mensuração**
As demonstrações financeiras trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

4 Principais políticas contábeis

As práticas contábeis utilizadas na preparação destas informações trimestrais são as mesmas adotadas na preparação das demonstrações financeiras anuais da Companhia relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, exceto pelas novas práticas contábeis adotadas conforme demonstrado na Nota Explicativa nº 4.1. Portanto, estas informações trimestrais individuais e consolidadas devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas anuais da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, emitidas em 2 de abril de 2018, que contemplam o conjunto completo das notas explicativas.

4.1 Principais mudanças nas políticas contábeis

Pronunciamento Técnico CPC 47/IFRS 15 - Receita de Contratos com Clientes

A Companhia adotou o CPC 47/IFRS 15 usando o método de efeito cumulativo, com aplicação inicial a partir de 1º de janeiro de 2018. Como resultado, a Companhia optou por não aplicar os requerimentos exigidos pela norma para o período comparativo apresentado.

A norma determina que a Companhia reconheça as receitas de forma a refletir apropriadamente a transferência de bens ou serviços prometidos a clientes pelo valor correspondente à contraprestação à qual a Companhia espera ter direito em troca desses bens ou serviços, de tal forma que só devem ser contabilizados os efeitos de contratos com um cliente quando for provável que haverá recebimento de contraprestação em troca ao direito de utilização dos bens ou serviços a ser transferidos. Ao avaliar se a possibilidade de recebimento do valor da contraprestação é provável, a Companhia deve considerar apenas a capacidade e a intenção do cliente de pagar esse valor da contraprestação, quando devido.

Com base na avaliação da Companhia, não há efeitos materiais em suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Pronunciamento Técnico CPC 48/IFRS 9 - Instrumentos Financeiros

A IFRS 9 substituiu as orientações existentes na IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement (Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração), incluindo orientação sobre a classificação e mensuração de instrumentos financeiros, um novo modelo de perda esperada de crédito para o cálculo da redução ao valor recuperável de ativos financeiros e novos requisitos sobre a contabilização de *hedge*. A norma manteve as orientações existentes sobre o reconhecimento e desreconhecimento de instrumentos financeiros da IAS 39.

Atualmente, a Companhia e suas controladas não possuem operação com derivativos nem estratégia de proteção classificada como *hedge accounting*. Neste sentido, não há impacto decorrente da adoção da IFRS 9/CPC 48

- **Classificação - Ativos e passivos financeiros**

O CPC 48/IFRS 9 contém três principais categorias de classificação para ativos financeiros: mensurados ao Custo Amortizado (CA), ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA) e ao Valor Justo por meio do Resultado (VJR). A norma elimina as categorias existentes no CPC 38/IAS 39 de mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponíveis para venda. Os novos requerimentos de classificação não produziram impactos na contabilização dos ativos e passivos financeiros da Companhia, conforme demonstrado abaixo:

A Companhia avaliou os impactos da IFRS 9 sobre as demonstrações financeiras trimestrais individuais e consolidadas e designou substancialmente os seus ativos e passivos financeiros para serem mensurados ao custo amortizado, considerando que o objetivo é mantê-los para realização dos fluxos de caixas contratuais esperados. Estão apresentados a seguir os efeitos sobre a classificação contábil em 30 de setembro de 2018 dos instrumentos financeiros, apresentando as categorias anteriormente adotadas e as novas classificações em função da entrada em vigor da IFRS 9.

| Notas | Categoria dos instrumentos financeiros | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------|-----------------------------------|------------------|-----------|-----------|
| | CPC 38/IAS 39 | | | | CPC 48/IFRS 9 | | | |
| | Mantido para negociação | Mantido até o vencimento | Empréstimos e recebíveis | Total | Valor justo por meio do resultado | Custo amortizado | Total | |
| Ativos financeiros mensurados a valor justo | | | | | | | | |
| Aplicações financeiras | 7 | 42.358 | - | - | 42.358 | 42.358 | - | 42.358 |
| Ativos financeiros não mensurados a valor justo | | | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | | - | - | 89.154 | 89.154 | - | 89.154 | 89.154 |
| Aplicações financeiras | 7 | - | 3.362.363 | - | 3.362.363 | - | 3.362.363 | 3.362.363 |
| Contas a receber | 8 | - | - | 443.134 | 443.134 | - | 443.134 | 443.134 |
| Partes relacionadas | 10 | - | - | 3.336 | 3.336 | - | 3.336 | 3.336 |
| Total - Ativos financeiros | | 42.358 | 3.362.363 | 535.624 | 3.940.345 | 42.358 | 3.897.987 | 3.940.345 |

| | | Mantido para negociação | Mantido até o vencimento | Outros passivos financeiros | Total | Valor justo por meio do resultado | Custo amortizado | Total |
|---------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------|-----------------------------------------|---------------------|-----------|
| Passivos financeiros não avaliados a valor justo | | | | | | | | |
| Fornecedores | | - | - | (58.343) | (58.343) | - | (58.343) | (58.343) |
| Provisões técnicas de operações de assistência à saúde | 14 (b) e (c) | - | - | (227.106) | (227.106) | - | (227.106) | (227.106) |
| Débitos de operações de assistência à saúde | | - | - | (60.304) | (60.304) | - | (60.304) | (60.304) |
| Partes relacionadas | 10 | - | - | (42.616) | (42.616) | - | (42.616) | (42.616) |
| Outras contas a pagar | | - | - | (20.761) | (20.761) | - | (20.761) | (20.761) |
| Total - Passivos financeiros | | - | - | (409.130) | (409.130) | - | (409.130) | (409.130) |

- **Redução ao valor recuperável - Perdas de créditos esperadas**

Com relação à mensuração das estimativas de perdas de créditos esperadas, a Companhia adotou expediente prático permitido pela norma, considerando ser aplicável ao seu modelo de negócio e consistente com o modelo de gestão de recebíveis a utilização de fatores relacionados às perdas observadas em séries temporais recentes ajustando as taxas históricas de perdas, de modo a refletir as condições atuais e previsões razoáveis e suportáveis das condições econômicas futuras. Estão contemplados na modelagem de mensuração aspectos macroeconômicos que correlacionam a curva de faturamento do Grupo às perspectivas de recebimento, tais como taxa de ocupação e emprego formal, variação do PIB e curva de inflação. Os cálculos realizados sobre saldos de recebíveis, incluindo contas a receber pessoa física e pessoa jurídica, resultam na conclusão de que os critérios atualmente utilizados pela Companhia são suficientes e estão em linha com as avaliações requeridas pela norma.

Pronunciamento Técnico CPC 06/IFRS 16 - Arrendamentos (aplicação em 1º de janeiro de 2019)

IFRS 16 - Leases (Arrendamentos)

A IFRS 16 estabelece os princípios para o reconhecimento de arrendamentos e aloca a maioria dos arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários sob um único modelo, eliminando a distinção entre arrendamentos operacionais e arrendamentos financeiros. Consequentemente, afetará a apresentação de arrendamentos operacionais na demonstração do resultado (com exclusão dos pagamentos de arrendamento atualmente reconhecidos em despesas operacionais), a demonstração dos fluxos de caixa (com reembolso do passivo por arrendamento e o encargo financeiro relatado no caixa líquido das atividades de financiamento) e o balanço patrimonial (com o direito de uso do ativo registrado nos ativos e o correspondente passivo de arrendamento registrado no passivo).

Esta norma, que substituirá o CPC 06, é aplicável de acordo com o IASB em períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2019.

A Companhia avaliou os aspectos de que tratam a norma, concluiu pela aplicabilidade da adoção das práticas e está elaborando estudos especializados para quantificação dos impactos financeiros do reconhecimento de ativos e passivos de arrendamento sobre os bens imóveis utilizados em suas atividades operacionais, sendo preponderantemente destinadas ao atendimento ambulatorial e hospitalar.

IFRS 17 - Contratos de Seguros

A IFRS 17 introduziu um novo modelo de mensuração para contratos de seguros. Ela estabelece princípios para reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de contratos de seguros emitidos. O objetivo da IFRS 17 é assegurar que as entidades ofereçam informação relevante de maneira confiável que represente esses contratos. O padrão será adotado a partir do exercício iniciado em 1º de janeiro de 2021.

A Administração da Companhia irá avaliar os impactos da adoção da IFRS 17.

5 Gerenciamento de risco

Gerenciamento de riscos de mercado

A Companhia possui uma política formalizada para realizar investimentos e para utilizar instrumentos financeiros em suas atividades.

A Política de Investimentos possui as seguintes premissas: (i) investir a integralidade dos investimentos no segmento de renda fixa e de baixo risco; (ii) investir em ativos de liquidez imediata de, no máximo, D+1; (iii) investir em instrumentos financeiros com desempenho bruto mínimo de 99,5% do CDI; (iv) investir em aplicações em instituições de primeira linha com limite individual de 35%, e até 10% em instituições de segunda linha, com limite individual de 5%; (v) dar manutenção dos investimentos até o vencimento dos papéis, salvo deliberações da Diretoria Executiva; (vi) atender integralmente as normativas da ANS; e (vii) vetar o resgate antes do período de carência do IOF, salvo deliberações da Diretoria Executiva.

Periodicamente, a área Financeira consolida indicadores e relatórios de gestão dos investimentos e dos instrumentos financeiros em uma análise detalhada da distribuição, riscos, vencimentos, rendimentos, desempenhos e resultados, abordando os aspectos mais relevantes do ambiente macroeconômico e garantindo alinhamento à política de investimentos em instrumentos financeiros.

Risco do seguro e política de precificação

Empresas que operam negócios de planos de saúde e odontológicos estão expostas a riscos relacionados à volatilidade dos custos. Planos odontológicos são menos sensíveis devido à menor frequência de uso e menor complexidade dos tratamentos.

Quando o Grupo desenvolve um novo produto, ele analisa diversas variáveis para definir o preço desse produto, como a localização de venda, o perfil de frequência dos beneficiários para aquela área com base em dados históricos e os custos dos principais *inputs* da área na qual o produto será vendido (médicos, profissionais de saúde, preço de mercado dos principais procedimentos). Com base nessas análises, o Grupo determina o preço de seus produtos.

Cada empresa de médio e grande portes possui sua taxa de sinistralidade calculada todo ano, quando o Grupo está negociando os reajustes de preço (clientes individuais são regulados pela ANS). Com base nos resultados históricos de cada cliente, e com base nas expectativas de custo relacionadas a esses clientes, o aumento de preço desse contrato é determinado. Esta prática mitiga o risco do cliente de trazer perdas constantes para o Grupo.

Em relação a planos individuais, o preço dos produtos considera um valor adicional porque esse tipo de cliente historicamente tem maior uso da rede de serviços.

Apuração das provisões técnicas e ativos garantidores

A apuração das provisões técnicas é realizada mensalmente pela equipe atuarial, sendo acompanhada pela equipe de Controladoria na mensuração da necessidade de ativos garantidores no encerramento de cada trimestre, de acordo com os critérios previstos no art. 2º da RN ANS nº 392, para cumprimento obrigatório de exigências do órgão regulador do setor. Adicionalmente, o Grupo avalia, a cada data de balanço, se seu passivo está adequado, utilizando estimativas correntes de fluxos de caixa futuros de seus contratos, realizando os testes de adequação de passivos. Se essa avaliação mostrar que o valor do passivo por contrato está inadequado à luz dos fluxos de caixa futuros estimados, toda a insuficiência de provisão técnica deve ser reconhecida no resultado do período.

A Nota Explicativa nº 14 apresenta as provisões técnicas, suas naturezas e a composição de cada obrigação relacionada ao SUS, devido a suas particularidades previstas pela regulação.

Risco de mercado e análise de sensibilidade

O Grupo não possui endividamento e não contrata instrumentos financeiros derivativos. A política de investimentos dos recursos gerados pela atividade da Companhia e suas investidas determina que tais recursos sejam investidos em ativos financeiros de grandes bancos brasileiros e/ou em fundos de renda fixa desses bancos em que a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA) classifica como sendo de baixo risco.

Em 30 de setembro de 2018, a Companhia possui a seguinte sensibilidade de seus ativos financeiros com base na variação da taxa básica de juros da economia (CDI), cujos impactos estão projetados nos cenários abaixo:

| | Saldo 30/09/2018 | Risco | Cenário (3,61%) | Cenário (5,42%) | Cenário provável (7,22%) | Cenário (9,03%) | Cenário (10,83%) |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|
| Saldo de aplicações financeiras (vinculadas) | 402.071 | Varição do CDI (7,22%) | 13.248 | 19.872 | 26.496 | 33.121 | 39.745 |
| Saldo de aplicações financeiras (livres) | 3.002.650 | Varição do CDI (7,22%) | 98.937 | 148.406 | 197.875 | 247.343 | 296.812 |

Riscos de créditos

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas decorrentes de um cliente ou de uma contraparte em um instrumento financeiro, decorrentes da falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. O risco é basicamente proveniente das contas a receber de clientes e caixas e equivalentes de caixa e aplicações financeiras.

Risco de crédito para a Companhia é considerado como baixo pela Administração, principalmente para a operadora de planos de saúde em que as mensalidades são pagas antes da prestação dos serviços. A maior parte das contas a receber da Companhia é relacionada ao risco do período de cobertura. Como mencionado na Nota Explicativa

nº 8, cerca de 11,5% do nosso contas a receber possui mais de 60 dias em atraso. Além disso, para reduzir o risco de pagar os custos do tratamento sem o recebimento, a Companhia adota a prática do cancelamento dos planos em atraso, conforme regulamentado pela ANS para a operadora de planos de saúde.

O Grupo estabelece uma provisão para redução ao valor recuperável que consiste na utilização de fatores relacionados às perdas observadas em séries temporais recentes, ajustando as taxas históricas de perdas de modo a refletir as condições atuais e previsões razoáveis e suportáveis das condições econômicas futuras em relação a contas a receber e outras contas a receber. A conta de provisões relacionadas a contas a receber é utilizada para registrar perdas por redução no valor recuperável, a menos que a Companhia avalie não ser possível recuperar o montante devido; nesta ocasião, os montantes são considerados irrecuperáveis e são registradas contra o ativo financeiro diretamente.

De uma forma geral, a Companhia mitiga seus riscos de créditos pela prestação de serviços a uma base de clientes muito dispersa e sem concentração definida. Para os clientes inadimplentes, o Grupo cancela os planos de acordo com as regras da ANS.

Em relação aos riscos de créditos relacionados às aplicações financeiras, segue quadro com informação quantitativa da exposição máxima ao risco com as informações sobre os *ratings* das instituições financeiras contrapartes das aplicações do Grupo:

| | 30 de setembro de 2018 | 31 de dezembro de 2017 | Ratings das instituições financeiras | | | | | |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|-----|---------|--------|--------|-------|
| | | | Fitch | | Moody's | | S&P | |
| | | | CP | LP | CP | LP | CP | LP |
| Banco Santander S.A. | 1.048.475 | 331.092 | - | - | Br-1 | Aaa.br | brA-1+ | brAAA |
| Banco Itaú Unibanco S.A. | 786.960 | 78.903 | F1+ | AAA | BR-1 | A1.br | brA-1+ | brAAA |
| Banco Bradesco S.A. | 532.182 | 385.774 | F1+ | AAA | BR-1 | Aaa.br | brA-1+ | brAAA |
| Banco do Brasil S.A. | 500.750 | 108.117 | F1+ | AA | BR-1 | Aaa.br | B | BB- |
| Caixa Econômica Federal | 278.686 | 381.664 | F1+ | AA | BR-1 | Aa1.br | brA-1+ | brAAA |
| Banco Safra S.A. | 219.393 | 54.365 | - | - | BR-1 | Aaa.br | brA-1+ | brAAA |
| Outros | 38.275 | 2.213 | - | - | - | - | - | - |
| | 3.404.721 | 1.342.128 | | | | | | |

Riscos de liquidez

Risco de liquidez é o risco de a Companhia encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na Administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia utiliza o controle da sinistralidade baseado em atividades para precificar seus produtos e serviços, que auxilia no monitoramento de exigências de fluxo de caixa e na otimização de seu retorno de caixa em investimentos. A Companhia busca manter o nível de seu caixa e equivalentes de caixa e outros investimentos altamente negociáveis a um montante em excesso das saídas de caixa sobre instrumentos financeiros (outros que contas a pagar com

fornecedores). A Companhia monitora também o nível esperado de entradas por fluxos de caixa sobre contas a receber de clientes e outros recebíveis com as saídas esperadas por contas a pagar com fornecedores e outras contas a pagar.

As principais fontes de recursos financeiros utilizados pela Companhia residem no próprio volume de recursos advindos da comercialização de seus serviços. Somam-se a este montante os rendimentos de aplicações advindas das disponibilidades de caixa.

A previsão de fluxo de caixa é preparada pela Companhia, e são monitoradas as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que a Companhia tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Essa previsão leva em consideração a geração de caixa da Companhia.

Hierarquia de valor justo

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: títulos, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3: títulos, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2017, 2016 e 2015, a Companhia não efetuou transferências entre ativos financeiros, tampouco houve transferências entre níveis hierárquicos.

Os instrumentos financeiros do Grupo são classificados como nível 2 e detalhados abaixo.

Os instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas são apresentados na tabela a seguir e apresentam os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. A tabela abaixo não inclui informações sobre o valor justo de ativos e passivos financeiros, uma vez que o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

A tabela abaixo demonstra em detalhes o vencimento dos ativos e passivos financeiros contratados pelo Grupo.

| 30/09/2018 | | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------------|----------------|------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Vencimento | | | | | Valor contábil | | | |
| Notas | 2018 | 2019 | 2020 em diante | Total | Valor justo por meio do resultado | Custo amortizado | Total | |
| Ativos financeiros mensurados a valor justo | | | | | | | | |
| Aplicações financeiras | 7 | 42.358 | - | - | 42.358 | 42.358 | - | 42.358 |
| Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado | | | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | | 89.154 | - | - | 89.154 | - | 89.154 | 89.154 |
| Aplicações financeiras | 7 | 577.603 | 30.522 | 2.754.238 | 3.362.363 | - | 3.362.363 | 3.362.363 |
| Contas a receber | 8 | 443.134 | - | - | 443.134 | - | 443.134 | 443.134 |
| Partes relacionadas | 10 | 3.336 | - | - | 3.336 | - | 3.336 | 3.336 |
| | | 1.113.227 | 30.522 | 2.754.238 | 3.897.987 | - | 3.897.987 | 3.897.987 |
| Total | | 1.155.585 | 30.522 | 2.754.238 | 3.940.345 | 42.358 | 3.897.987 | 3.940.345 |
| Passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado | | | | | | | | |
| Fornecedores | | (58.343) | - | - | (58.343) | - | (58.343) | (58.343) |
| Provisões técnicas de operações de assistência à saúde | 14 (b) (c) | (227.106) | - | - | (227.106) | - | (227.106) | (227.106) |
| Débitos de operações de assistência à saúde | | (60.304) | - | - | (60.304) | - | (60.304) | (60.304) |
| Partes relacionadas | 10 | (42.616) | - | - | (42.616) | - | (42.616) | (42.616) |
| Outras contas a pagar | | (12.237) | (4.373) | (4.151) | (20.761) | - | (20.761) | (20.761) |
| | | (400.606) | (4.373) | (4.151) | (409.130) | - | (409.130) | (409.130) |
| Total | | 754.979 | 26.149 | 2.750.087 | 3.531.215 | 42.358 | 3.488.857 | 3.531.215 |

Hapvida Participações e Investimentos S.A.
*Demonstrações financeiras trimestrais individuais e
consolidadas em 30 de setembro de 2018*

| 31/12/2017 | | | | | | | | |
|---------------------------------------------------------|------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Vencimento | | | | | Valor contábil | | | |
| Notas | 2018 | 2019 | 2020 em diante | Total | Valor justo por meio do resultado | Custo amortizado* | Total | |
| Ativos financeiros mensurados a valor justo | | | | | | | | |
| Aplicações financeiras | 7 | 40.404 | - | - | 40.404 | 40.404 | - | 40.404 |
| Ativos financeiros não mensurados a valor justo | | | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | | 104.209 | - | - | 104.209 | - | 104.209 | 104.209 |
| Aplicações financeiras | 7 | 762.410 | 28.474 | 510.840 | 1.301.724 | - | 1.301.724 | 1.301.724 |
| Contas a receber | 8 | 421.845 | - | - | 421.845 | - | 421.845 | 421.845 |
| Partes relacionadas | 10 | - | 9.182 | - | 9.182 | - | 9.182 | 9.182 |
| | | <u>1.288.464</u> | <u>37.656</u> | <u>510.840</u> | <u>1.836.960</u> | <u>-</u> | <u>1.836.960</u> | <u>1.836.960</u> |
| Total | | <u>1.328.868</u> | <u>37.656</u> | <u>510.840</u> | <u>1.877.364</u> | <u>40.404</u> | <u>1.836.960</u> | <u>1.877.364</u> |
| Passivos financeiros não avaliados a valor justo | | | | | | | | |
| Fornecedores | | (56.139) | - | - | (56.139) | - | (56.139) | (56.139) |
| Provisões técnicas de operações de assistência à saúde | 14 (b) (c) | (196.977) | - | - | (196.977) | - | (196.977) | (196.977) |
| Débitos de operações de assistência à saúde | | (55.156) | - | - | (55.156) | - | (55.156) | (55.156) |
| Partes relacionadas | 10 | (48.016) | - | - | (48.016) | - | (48.016) | (48.016) |
| Outras contas a pagar | | (22.967) | (3.879) | (1.817) | (28.663) | - | (28.663) | (28.663) |
| | | <u>(379.255)</u> | <u>(3.879)</u> | <u>(1.817)</u> | <u>(384.951)</u> | <u>-</u> | <u>(384.951)</u> | <u>(384.951)</u> |
| Total | | <u>949.613</u> | <u>33.777</u> | <u>509.023</u> | <u>1.492.413</u> | <u>40.404</u> | <u>1.452.009</u> | <u>1.492.413</u> |

(*) Para manter a comparabilidade na análise dos quadros acima, estão sendo apresentados na categoria de Custo Amortizado os ativos e passivos financeiros originalmente apresentados como “Mantidos até o vencimento” e “Empréstimos e recebíveis” nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas anuais da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, emitidas em 2 de abril de 2018.

A Companhia investe os excessos de caixa em contas-correntes com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

6 Segmentos operacionais

A Companhia atua no setor de saúde complementar e direciona em sua estratégia a prestação dos serviços de forma verticalizada, em que o atendimento ao beneficiário é prioritariamente realizado em rede própria de atendimento, e proporciona assistências médica e odontológica, operando em apenas um segmento operacional, cujos resultados operacionais e financeiros são regularmente revistos pelo Conselho de Administração de forma agregada, sobre a qual conduz sua tomada de decisões.

Embora o Grupo tenha em sua estrutura diversos hospitais, clínicas e outras unidades de atendimento, eles funcionam como executores dos serviços demandados pelos clientes dos planos de saúde e odontológicos da operadora pertencente ao Grupo, dentro do modelo integrado verticalização, no qual o objetivo final é para maximizar a geração de valor consolidado (operadora de planos de saúde + unidades de atendimento médico) para seus acionistas.

A Administração determinou que o Conselho de Administração é o CODM. O CODM recebe e analisa informações sobre os resultados operacionais e financeiros do negócio e toma as decisões estratégicas, uso de tecnologias e estratégias de *marketing* para diferentes produtos e serviços de forma centralizada.

Toda receita da Companhia é derivada de clientes localizados geograficamente no Brasil e não há concentração de vendas para clientes. Além disso, todos os ativos não circulantes da Companhia estão localizados no Brasil.

7 Aplicações financeiras

a. Resumo da classificação das aplicações

| | <u>Controladora</u> |
|--------------------------------------------------|-------------------------|
| | <u>30/09/2018</u> |
| Custo amortizado | <u>1.681.174</u> |
| Operação compromissada (b) | 102.597 |
| Certificados de depósitos bancários (a) | 7.597 |
| Fundo de investimento de renda fixa - Outros (c) | 1.570.980 |
| Total | <u><u>1.681.174</u></u> |
| Circulante | 102.599 |
| Não circulante | <u>1.578.575</u> |
| Total | <u><u>1.681.174</u></u> |

| | Consolidado | |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Valor justo por meio do resultado | 42.358 | 40.404 |
| Certificados de Depósitos Bancários (a) | 42.358 | 40.404 |
| Custo amortizado | 3.362.363 | 1.301.724 |
| Operação compromissada (b) | 109.782 | 353.721 |
| Certificados de depósitos bancários (a) | 630.948 | 341.390 |
| Fundo de investimento de renda fixa - Ativos garantidores (c) | 402.071 | 368.181 |
| Fundo de investimento de renda fixa - Outros (c) | 2.219.432 | 238.411 |
| Outros | 130 | 21 |
| Total | 3.404.721 | 1.342.128 |
| Circulante | 619.961 | 802.814 |
| Não circulante | 2.784.760 | 539.314 |
| Total | 3.404.721 | 1.342.128 |

- (a) Certificados de Depósitos Bancários (CDB) são remunerados a taxa média mensal de 100,6% a 101,3% do CDI (100,8% a 101,9% em 2017) com vencimentos entre novembro de 2018 a março de 2022.
- (b) A Compromissada consiste, basicamente, na compra de títulos públicos, com compromisso de recompra por parte da instituição financeira, com prazo definido e taxa média mensal de 100,1% a 101,5% de CDI (99,7% a 101,5% do CDI em 2017) com vencimento entre junho de 2019 e agosto de 2020.
- (c) Cotas de fundos de investimentos de renda fixa não exclusivos, os quais possuem a maioria de seus investimentos em títulos públicos, com rentabilidade média bruta de impostos de 0,52% ao mês (0,81% em 2017). Essas aplicações não possuem vencimento.

Parte dos fundos de investimentos da Companhia identificados no quadro principal dessa nota explicativa como “Ativos Garantidores” é utilizada para lastrear as provisões técnicas da operadora de assistência à saúde, conforme detalhado na Nota Explicativa nº 14.

O aumento da rubrica foi principalmente em função da entrada de recursos fruto da operação de abertura de capital mencionada na Nota Explicativa nº 18.

b. Movimentação das aplicações financeiras

| | Controladora | |
|----------------------------|-------------------------|--------------|
| | Custo amortizado | Total |
| Saldo em 31/12/2017 | - | - |
| (+) Aplicações | 4.683.167 | 4.683.167 |
| (-) Resgates (a) | (3.055.882) | (3.055.882) |
| (+) Rendimentos | 53.889 | 53.889 |
| Saldo em 30/09/2018 | 1.681.174 | 1.681.174 |

| | Consolidado | | |
|----------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|--------------|
| | Custo amortizado (reapresentado) | Valor justo por meio do resultado | Total |
| Saldo em 01/01/2017 | 959.883 | 39.719 | 999.602 |
| (+) Aplicações | 491.054 | - | 491.054 |
| (-) Resgates (a) | (253.600) | (3.028) | (256.628) |
| (+) Rendimentos | 104.387 | 3.713 | 108.100 |
| Saldo em 31/12/2017 | 1.301.724 | 40.404 | 1.342.128 |
| (+) Aplicações | 5.750.370 | - | 5.750.370 |
| (-) Resgates (a) | (3.807.692) | - | (3.807.692) |
| (+) Rendimentos | 117.961 | 1.954 | 119.915 |
| Saldo em 30/09/2018 | 3.362.363 | 42.358 | 3.404.721 |

- (a) Parte relevante dos resgates é motivada pelo vencimento dos títulos, sendo reaplicados novamente. Buscando uma melhor rentabilidade, no terceiro trimestre de 2018 houve uma movimentação na carteira de ativos vinculados que correspondeu a 6% dos resgates ocorridos em 2018; destes, todos os resgates e aplicações aconteceram em Fundos de Investimentos. Estas movimentações estão em conformidade com a Política de Investimentos vigente e visam a aumentar a rentabilidade da carteira.

8 Contas a receber de clientes

O saldo desse grupo de contas refere-se, basicamente, a valores a receber dos conveniados dos planos de saúde da Companhia, conforme segue:

| | Consolidado | |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Planos médico-hospitalares | | |
| Planos coletivos (a) | 274.603 | 213.497 |
| Planos individuais (b) | 202.063 | 221.057 |
| Convênios e particulares (c) | 8.872 | 7.061 |
| Subtotal | 485.538 | 441.615 |
| Provisão para perdas (d) | (42.404) | (19.770) |
| Total | 443.134 | 421.845 |

- (a) Planos de saúde com cobertura médico-hospitalar contratados por pessoas jurídicas.
- (b) Planos de saúde com cobertura médico-hospitalar contratados por pessoas físicas.
- (c) Serviços prestados pelas unidades da rede hospitalar para entidades conveniadas e clientes particulares.
- (d) A provisão para perdas ao valor recuperável do contas a receber é constituída com base na avaliação de atrasos a partir do histórico efetivo da realização de perdas sobre a carteira de clientes. Outras informações sobre o cálculo da provisão estão mencionadas nas Notas Explicativas n°s 4.1 e 5.

A composição dos valores a receber por idade de vencimento é conforme segue:

| | Consolidado | |
|--------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| A vencer | 353.890 | 291.947 |
| Vencidos | | |
| Até 30 dias | 61.447 | 86.999 |
| De 31 a 60 dias | 30.675 | 22.784 |
| De 61 a 90 dias | 11.601 | 12.968 |
| Há mais de 90 dias | 27.925 | 26.917 |
| Total | 485.538 | 441.615 |

A movimentação da provisão para perdas no valor recuperável do contas a receber é como segue:

| | Consolidado | |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Saldos no início do período | 19.770 | 38.383 |
| Constituições | 124.954 | 104.817 |
| Baixas, líquidas (a) | (102.320) | (123.430) |
| Total | 42.404 | 19.770 |

- (a) Referente aos cancelamentos de contratos de clientes efetivados no período em decorrência de inadimplência.

O Grupo não possui concentração de receita e sua base de clientes é bastante pulverizada. Em setembro de 2018, o principal cliente representou apenas 1,6% (% X em 2017) da receita líquida, enquanto os 10 maiores clientes representaram 6,2% (% X em 2017) da receita líquida no mesmo período. Não há nenhum cliente que tenha representado mais de 5% da receita líquida nos períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 30 de setembro de 2017.

9 Despesas de comercialização diferidas

| | Consolidado | |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Comissões diferidas com plano de saúde - Circulante | 123.624 | 105.331 |
| Comissões diferidas com plano de saúde - Não circulante | 87.789 | 88.523 |
| Total | 211.413 | 193.854 |

O tempo médio ponderado de permanência dos contratos na carteira de clientes, aplicado sobre a base dos contratos ativos que tenham gerado despesas de comissões, foi de 26 meses para contratos individuais e de 43 meses para contratos coletivos nos períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017.

10 Transações e saldos com partes relacionadas

Os principais saldos ativos e passivos em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, assim como as transações que influenciaram o resultado, relativas a operações com partes relacionadas, estão apresentados abaixo:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Ativo | | | | |
| Juros sobre o capital próprio a receber das investidas | 44.831 | 28.541 | - | - |
| Créditos com acionistas (a) | - | 5.769 | 1.258 | 7.108 |
| PPAR COM - Reembolso por quitação de dívida (g) | - | - | 1.993 | 1.993 |
| Outros | 74 | 74 | 85 | 81 |
| | 74 | 5.843 | 3.336 | 9.182 |
| Outros créditos com partes relacionadas | 44.905 | 34.384 | 3.336 | 9.182 |
| Circulante | 44.831 | 28.541 | - | - |
| Não circulante | 74 | 5.843 | 3.336 | 9.182 |
| Passivo | | | | |
| Dividendos a pagar | 1.959 | 807.789 | 14.563 | 819.901 |
| Juros sobre o capital próprio | - | 16.437 | - | 16.437 |
| | 1.959 | 824.226 | 14.563 | 836.338 |
| Outros débitos com partes relacionadas | | | | |
| Débitos com acionistas (a) | 41.145 | 46.545 | 41.180 | 46.580 |
| Débitos com investidas (a) | 2.865 | 84.440 | - | - |
| Canadá Adm. - Compra de imobilizado | 1.334 | 1.334 | 1.334 | 1.334 |
| Outros | 102 | 102 | 102 | 102 |
| Outros débitos com partes relacionadas | 45.446 | 132.421 | 42.616 | 48.016 |
| Circulante | 1.959 | 824.226 | 14.563 | 836.338 |
| Não circulante | 45.446 | 132.421 | 42.616 | 48.016 |
| Transações: | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Receita de serviços de assistência médica (d) | - | - | 724 | 582 |
| Receita de serviços administrativos (e) | - | - | 371 | 399 |
| Despesa de locação para "Canadá Administradora de Bens Imóveis Ltda." (b) | - | - | (12.735) | (15.755) |
| Despesa de locação para "Fundação Ana Lima" (h) | - | - | (1.821) | (1.214) |
| Despesa de veiculação de mídia (c) | - | - | (913) | (1.066) |
| Reembolso de uso compartilhado de bens (f) | (753) | (1.380) | (753) | (1.380) |
| Despesa de locação para "Quixadá Participações Ltda." (i) | - | - | (14.588) | - |
| | (753) | (1.380) | (29.715) | (18.434) |

As principais transações referem-se a:

- (a) Crédito e débitos de acionistas na Companhia decorrentes de movimentações para aquisição de ativos. Os saldos foram constituídos sem incidência de encargos e sem vencimento prefixado, sendo os pagamentos realizados conforme planejamento financeiro da Administração. O saldo vem sendo movimentado ao longo dos períodos apresentados pelas liquidações efetuadas da dívida, por meio de pagamentos ou compensações com débitos dos mesmos acionistas na Companhia e na conversão desses créditos em capital social.

- (b) Locação de 24 imóveis comerciais destinados ao desenvolvimento das atividades econômicas, conforme contrato firmado entre a Canadá Administradora de Bens Imóveis Ltda. (entidade não consolidada sob controle comum dos mesmos acionistas do Grupo) e o Grupo, com início em 1º de janeiro de 2012, com prazo inicial de cinco anos e cláusula de renovação por igual período. Em março de 2018, os contratos foram atualizados para um prazo de duração de 20 anos, com início da vigência em 1º de março de 2018, sendo pactuados com base na avaliação do valor de mercado realizado por empresas especializadas, estando previstas: a) atualização anual com base na variação acumulada do IGP-M e b) revisão do valor-base a cada 60 meses de vigência da locação.
- (c) Despesas de publicidade contratadas pelo Grupo para veiculação de propaganda nas empresas pertencentes ao Sistema Opinião de Comunicação, sob controle comum dos acionistas, com o objetivo de fomentar as vendas de planos de saúde e odontologia através das ações de *marketing*.
- (d) Receitas de planos de saúde das empresas do Grupo com a prestação de serviços para as empresas que compõem o Sistema Opinião de Comunicação, sob controle comum dos acionistas na modalidade de planos coletivos.
- (e) Serviços de apoio à gestão para as empresas na realização de atividades necessárias à administração financeira, fiscal e jurídica das entidades.
- (f) Este saldo refere-se, principalmente, ao uso de aeronave, quando a Alta Administração necessita fazer viagens a negócio.
- (g) Valor pago pela controlada Ultra Som Serviços Médicos Ltda. em favor da empresa PPAR Com. Investimentos Ltda., entidade não consolidada sob o mesmo controle que os acionistas do Grupo, sobre aquisições de empresas de mídia realizados pela empresa PPAR.
- (h) Locação de imóveis e bens móveis destinados à atividade hospitalar, conforme contrato firmado entre a Fundação Ana Lima e a Atendimed Serviços Médicos Ltda., com início em 1º de abril de 2017, com prazo de 60 meses, sem cláusula de renovação.
- (i) Adicionalmente, em 2018 o Grupo celebrou contrato de locação com a empresa Quixadá Participações Ltda. (entidade não consolidada sob controle comum dos mesmos acionistas do Grupo), que consiste no aluguel de 33 unidades imobiliárias para o desenvolvimento de atividades das empresas da Companhia, em atendimento aos seus respectivos objetos sociais. O contrato tem prazo de duração de 20 anos, com início da vigência em 1º de março de 2018, com valor mensal de, aproximadamente, R\$ 2.917, totalizando, durante o prazo de vigência do contrato, o montante de R\$ 700.234. Os contratos foram pactuados com base na avaliação do valor de mercado realizado por empresas especializadas, estando previstas: a) atualização anual com base na variação acumulada do IGP-M e b) revisão do valor-base a cada 60 meses de vigência da locação.

Remuneração do pessoal-chave da Administração

A Administração do Grupo é composta pelo Conselho de Administração e pela Diretoria Estatutária da Companhia e suas controladas. As despesas com remuneração total da Administração foram de R\$ 18.131 no período findo em 30 de setembro de 2018 (R\$ 9.257 em 30 de setembro de 2017).

11 Investimentos

(i) Controladora

a. Composição

| Empresa investida (a) | Capital social | Patrimônio líquido | Resultado do período | Quantidade de quotas | Percentual de participação | Resultado de equivalência patrimonial 30/09/2018 | Resultado de equivalência patrimonial 30/09/2017 | Investimentos 30/09/2018 | Investimentos 2017 |
|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Hapvida Assistência Médica Ltda. | 921.720 | 1.417.657 | 261.591 | 921.720 | 99,99% | 261.591 | 226790 | 1.404.545 | 1.143.998 |
| MaisOdonto Assistência Odontológica Ltda. | 3.303 | 3.022 | (53) | 3.303 | 99,99% | (53) | 122 | 3.022 | 3.075 |
| OPS Serviços Médicos e Hospitalares Ltda. (b) | - | - | - | - | 0,00% | - | 14.033 | - | - |
| Hospital Antônio Prudente Ltda. | 23.180 | 13.215 | (18.903) | 23.179 | 99,99% | (18.903) | 15.635 | 13.215 | 10.471 |
| Hospital Antônio Prudente de Natal Ltda. (b) | - | - | 3.043 | - | 0,00% | 3.043 | 8.957 | - | 2.408 |
| Hospital Antônio Prudente da Bahia Ltda. (b) | - | - | 5.873 | - | 0,00% | 5.873 | 9.378 | - | 3.592 |
| Ultra Som Serviços Médicos Ltda. | 348.223 | 418.080 | 160.834 | 348.212 | 99,99% | 160.834 | 22.415 | 418.080 | 89.878 |
| Vida & Imagem Diagnósticos por Imagem Ltda. (b) | - | - | (842) | - | 0,00% | (842) | (1.709) | - | 2.413 |
| Samesp - Soc. Assist. Médica Esp. Ltda. (b) | - | - | 13.309 | - | 0,00% | 13.309 | 17.992 | - | 41.953 |
| Haplínicas de Serviços e Atenção à Saúde Ltda. (b) | - | - | 8.698 | - | 0,00% | 8.698 | 13.702 | - | 6.242 |
| Pratica Imp. Com. Distrib. Prod. Farm. Hosp. Ltda. | 100 | - | - | 100 | 99,99% | - | - | - | - |
| Centro Integrado de Atenção à Saúde Ltda. (b) | - | - | 7.231 | - | 0,00% | 7.231 | 31.018 | - | 6.926 |
| Unidade Hospitalar Antônio Prudente Ltda. (d) | - | - | 25.464 | - | 99,99% | 25.465 | 9.019 | - | 1.182 |
| Haplínicas - Clínicas Amb. de Serv. a Saúde Ltda. (b) | - | - | 3.301 | - | 0,00% | 3.301 | 13.182 | - | 7.195 |
| Unidade de Atenção Hospitalar Ltda. (b) | - | - | 743 | - | 0,00% | 743 | 2.084 | - | 1.255 |
| Centro Hospitalar de Atenção à Saúde Ltda. (b) | - | - | 2.100 | - | 0,00% | 2.100 | 41.748 | - | 21.953 |
| Clínica Ortop. e Traumatológica de JP Ltda. (b) | - | - | 388 | - | 0,00% | 388 | 4.454 | - | 9.289 |
| MWD - Adm. e Participações Ltda. (c) | - | - | - | - | 0,00% | - | - | - | 137 |
| OPS Administração e Participações Ltda. | 2.330 | 1.128 | (47) | 2.330 | 99,99% | (47) | (87) | 1.128 | 1.175 |
| Exata Adm. de Planos de Saúde Ltda. (a) | - | - | - | - | 0,00% | - | 28 | - | - |
| Haptech Soluções Inteligentes Ltda. | 25.908 | 16.669 | (12.823) | 25.908 | 99,99% | (12.823) | 130 | 16.669 | 15.134 |
| Atendimed Serviços Médicos Ltda. (b) | - | - | 13.042 | - | 99,99% | 13.042 | 9.467 | - | 15.260 |
| Hospital Francisca de Sande Ltda. (b) | - | - | (2.020) | - | 0,00% | (2.020) | (3.834) | - | (1.137) |
| Vida & Imagem Radiologia e Diagnóstico Ltda. | 400 | 6.022 | 20.138 | 380 | 94,99% | 19.131 | 25.399 | 8.680 | 1.798 |
| Vida & Imagem Serviços Médicos Ltda. (b) | - | - | 19.250 | - | 0,00% | 19.250 | 30.450 | - | 36.854 |
| | <u>1.325.164</u> | <u>1.875.793</u> | <u>510.317</u> | <u>1.325.132</u> | | <u>509.311</u> | <u>490.373</u> | <u>1.865.339</u> | <u>1.421.051</u> |
| Investimentos | | | | | | | | 1.865.339 | 1.422.187 |
| Provisão para perda em investimentos | | | | | | | | - | (1.136) |
| Total | | | | | | | | <u>1.865.339</u> | <u>1.421.051</u> |

(a) Empresas encerradas no exercício de 2017: MRP - Adm. e Participações Ltda., PCB - Adm. e Participações Ltda., Fernandes - Adm. e Participações Ltda. e Exata Adm. de Planos de Saúde Ltda.

(b) Em 30 de novembro de 2017, 28 de fevereiro de 2018, 31 de maio de 2018 e 31 de agosto de 2018, as reuniões de sócios da Ultra Som Serviços Médicos Ltda. aprovaram a incorporação de subsidiárias. O objetivo da incorporação foi alcançar uma economia de escala significativa, pela redução imediata das despesas através da padronização e racionalização das atividades administrativas e operacionais. Vide Nota Explicativa nº 2.

(c) Empresa encerrada no exercício de 2018.

(d) Em 31 de agosto de 2018, a reunião de sócios do Hospital Antônio Prudente Ltda. aprovou a incorporação de subsidiária. O objetivo da incorporação foi alcançar uma economia de escala significativa, pela redução imediata das despesas através da padronização e racionalização das atividades administrativas e operacionais. Vide Nota Explicativa nº 2.

b. Movimentação

| Empresa investida | Saldo 31/12/16 | Equivalência patrimonial | Dividendos | Incorporação | Aumento de capital | Aquisição de investimento | Baixa | Saldo 31/12/17 | Equivalência patrimonial | Dividendos | Juros Sobre Capital Próprio | Aumento de capital | Adiantamento para futuro aumento de capital | | Baixa | Saldo 30/09/2018 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------|--------------|--------------------|---------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------------------------|----------|--------------|-------------------------|
| | | | | | | | | | | | | | Incorporação | Baixa | | |
| Hapvida Assistência Médica Ltda. | 747.487 | 307.666 | (137.937) | - | 226.782 | - | - | 1.143.998 | 261.591 | (83.784) | (20.580) | 103.320 | - | - | - | 1.404.545 |
| MaisOdonto Assistência Odontológica Ltda. | 3.057 | 18 | - | - | - | - | - | 3.075 | (53) | - | - | - | - | - | - | 3.022 |
| OPS Serviços Médicos e Hospitalares Ltda. | 17.462 | 18.182 | (19.100) | (16.544) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Hospital Antônio Prudente Ltda. | 21.173 | 16.763 | (21.695) | - | - | - | (5.770) | 10.471 | (18.903) | - | - | - | - | 21.647 | - | 13.215 |
| Hospital Antônio Prudente de Natal Ltda. | 3.015 | 11.738 | (12.345) | - | - | - | - | 2.408 | 3.043 | (600) | - | - | - | (4.851) | - | - |
| Hospital Antônio Prudente da Bahia Ltda. | 3.667 | 9.625 | (9.700) | - | - | - | - | 3.592 | 5.873 | (705) | - | - | - | (8.760) | - | - |
| Ultra Som Serviços Médicos Ltda. | 17.927 | 32.841 | - | 16.544 | 22.566 | - | - | 89.878 | 160.834 | (39.408) | - | - | - | 206.776 | - | 418.080 |
| Vida & Imagem Diagnósticos por Imagem Ltda. | 4.926 | (2.513) | - | - | - | - | - | 2.413 | (842) | - | - | - | - | (1.571) | - | - |
| Samesp - Soc. Assist. Médica Esp. Ltda. | 23.061 | 25.492 | (6.600) | - | - | - | - | 41.953 | 13.309 | (7.500) | - | - | - | (47.762) | - | - |
| Haplínicas de Serviços e Atenção à Saúde Ltda. | 908 | 18.930 | (13.596) | - | - | - | - | 6.242 | 8.698 | (1.349) | - | - | - | (13.591) | - | - |
| Pratica Imp. Com. Distrib. Prod. Farm. Hosp. Ltda. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Centro Integrado de Atenção à Saúde Ltda. | 4.600 | 41.320 | (38.994) | - | - | - | - | 6.926 | 7.231 | (2.600) | - | - | - | (11.557) | - | - |
| Unidade Hospitalar Antônio Prudente Ltda. | (372) | 11.230 | (9.676) | - | - | - | - | 1.182 | 25.465 | (5.000) | - | - | - | (21.647) | - | - |
| Haplínicas - Clínicas Amb. de Serv. a Saúde Ltda. | 3.351 | 17.921 | (14.077) | - | - | - | - | 7.195 | 3.301 | (752) | - | - | - | (9.744) | - | - |
| Unidade de Atenção Hospitalar Ltda. | (827) | 2.082 | - | - | - | - | - | 1.255 | 743 | - | - | - | - | (1.998) | - | - |
| Centro Hospitalar de Atenção à Saúde Ltda. | 6.654 | 54.883 | (39.584) | - | - | - | - | 21.953 | 2.100 | (800) | - | - | - | (23.253) | - | - |
| Clínica Ortop. e Traumatológica de JP Ltda. | 4.285 | 5.004 | - | - | - | - | - | 9.289 | 388 | - | - | - | - | (9.677) | - | - |
| MRP - Adm. e Participações Ltda. | 125 | - | (125) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PCB - Adm. e Participações Ltda. | 249 | 1 | - | - | - | - | (250) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| M.Wanderley - Adm. e Participações Ltda. | 137 | - | - | - | - | - | - | 137 | - | - | - | - | - | - | (137) | - |
| Fernandes - Adm. e Participações Ltda. | 249 | 1 | - | - | - | - | (250) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OPS Administração e Participações Ltda. | 1.267 | (92) | - | - | - | - | - | 1.175 | (47) | - | - | - | - | - | - | 1.128 |
| Exata Adm. de Planos de Saúde Ltda. | 797 | 8 | (805) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Hapttech Soluções Inteligentes Ltda. | 14.333 | 1.623 | (822) | - | - | - | - | 15.134 | (12.823) | - | - | - | 14.358 | - | - | 16.669 |
| Atendimed Serviços Médicos Ltda. | 3.854 | 14.506 | (3.100) | - | - | - | - | 15.260 | 13.042 | (7.237) | - | - | - | (21.065) | - | - |
| Hospital Francisca de Sande Ltda. | 3.927 | (5.064) | - | - | - | - | - | (1.137) | (2.020) | - | - | - | - | 3.157 | - | - |
| Vida & Imagem Radiologia e Diagnóstico Ltda. | 4.864 | 34.418 | (37.484) | - | - | - | - | 1.798 | 19.131 | (12.249) | - | - | - | - | - | 8.680 |
| Vida & Imagem Serviços Médicos Ltda. | - | 41.114 | (4.460) | - | - | 200 | - | 36.854 | 19.250 | - | - | - | - | (56.104) | - | - |
| | <u>890.176</u> | <u>657.697</u> | <u>(370.100)</u> | <u>-</u> | <u>249.348</u> | <u>200</u> | <u>(6.270)</u> | <u>1.421.051</u> | <u>509.311</u> | <u>(161.984)</u> | <u>(20.580)</u> | <u>103.320</u> | <u>14.358</u> | <u>-</u> | <u>(137)</u> | <u>1.865.339</u> |
| Investimentos | 891.246 | | | | | | | 1.422.187 | | | | | | | | 1.865.339 |
| Provisão para perda em investimentos | (1.070) | | | | | | | (1.136) | | | | | | | | - |
| Total | <u><u>890.176</u></u> | | | | | | | <u><u>1.421.051</u></u> | | | | | | | | <u><u>1.865.339</u></u> |

12 Imobilizado

| Controladora | | | | | |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Taxa anual de depreciação | Custo | Depreciação acumulada | Líquido 30/09/2018 | Líquido 31/12/2017 |
| Veículos | 20% | 4.729 | (1.837) | 2.892 | 3.544 |
| Equipamento de informática | 37% | 1.587 | (1.234) | 353 | 540 |
| Máquinas e equipamentos | 15% | 31 | (10) | 21 | 22 |
| Móveis e utensílios | 10% | 95 | (38) | 57 | 62 |
| Instalações | 10% | 95 | (4) | 91 | 40 |
| Imobilizado em andamento | | 847 | - | 847 | 533 |
| Total | | 7.384 | (3.123) | 4.261 | 4.741 |
| Consolidado | | | | | |
| | Taxa anual de depreciação | Custo | Depreciação acumulada | Líquido 30/09/2018 | Líquido 31/12/2017 |
| Imóveis | 4% | 5.695 | (1.852) | 3.843 | 3.781 |
| Veículos | 20% | 4.729 | (1.836) | 2.893 | 3.544 |
| Equipamento de informática | 37% | 49.992 | (30.295) | 19.697 | 15.546 |
| Máquinas e equip. hospitalares | 15% | 209.736 | (87.380) | 122.356 | 98.904 |
| Móveis e utensílios | 10% | 52.443 | (17.190) | 35.253 | 27.528 |
| Instalações | 10% | 152.307 | (8.680) | 143.627 | 103.205 |
| Imobilizado em andamento (b) | | 67.999 | - | 67.999 | 38.114 |
| Total | | 542.901 | (147.233) | 395.668 | 290.622 |

A seguir, demonstramos a movimentação do imobilizado do período findo em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

| Controladora | | | | | |
|------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| | 31/12/2017 | Adição | Depreciação | Transferência | 30/09/2018 |
| Veículos | 3.544 | 53 | (705) | | 2.892 |
| Equipamento de informática | 540 | 38 | (225) | | 353 |
| Máquinas e equipamentos | 22 | 2 | (3) | | 21 |
| Móveis e utensílios | 62 | 2 | (7) | | 57 |
| Instalações | 40 | - | (1) | 52 | 91 |
| Imobilizado em andamento (b) | 533 | 366 | - | (52) | 847 |
| Total | 4.741 | 461 | (941) | - | 4.261 |

Controladora

| | 01/01/2017 | Adição | Baixas líquidas | Depreciação | Transferência | 31/12/2017 |
|------------------------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|---------------|--------------|
| Veículos | 4.356 | 1.160 | (2.072) | (742) | 842 | 3.544 |
| Equipamento de informática | 785 | 53 | - | (298) | - | 540 |
| Máquinas e equipamentos | 25 | - | - | (3) | - | 22 |
| Móveis e utensílios | 62 | 9 | - | (9) | - | 62 |
| Instalações | 439 | - | - | (2) | (397) | 40 |
| Imobilizado em andamento (b) | 64 | 914 | - | - | (445) | 533 |
| Total | 5.731 | 2.136 | (2.072) | (1.054) | - | 4.741 |

Consolidado

| | 31/12/2017 | Adição | Baixas líquidas | Depreciação | Transferência | Aquisições | 30/09/2018 |
|------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|
| Imóveis | 3.781 | 189 | - | (127) | - | - | 3.843 |
| Veículos | 3.544 | 53 | - | (704) | - | - | 2.893 |
| Equipamento de informática | 15.546 | 8.354 | - | (5.833) | 1.561 | 69 | 19.697 |
| Máquinas e equipamentos | 98.904 | 24.576 | (76) | (13.439) | 10.853 | 1.538 | 122.356 |
| Móveis e utensílios | 27.528 | 8.544 | (25) | (3.427) | 2.306 | 327 | 35.253 |
| Instalações | 103.205 | - | - | (3.573) | 43.995 | - | 143.627 |
| Imobilizado em andamento (b) | 38.114 | 87.925 | (246) | - | (58.715) | 921 | 67.999 |
| Total | 290.622 | 129.641 | (347) | (27.103) | - | 2.855 | 395.668 |

Consolidado

| | 01/01/2017 | Adição | Baixas líquidas | Transferência | Depreciação | Cisão (a) | 31/12/2017 |
|------------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|
| Imóveis | 3.956 | 1 | - | - | (176) | - | 3.781 |
| Veículos | 4.356 | 1.193 | (2.105) | 842 | (742) | - | 3.544 |
| Equipamento de informática | 14.816 | 10.936 | (27) | 405 | (10.584) | - | 15.546 |
| Máquinas e equipamentos | 82.646 | 36.025 | (155) | 1.141 | (20.753) | - | 98.904 |
| Móveis e utensílios | 20.684 | 10.372 | (97) | 41 | (3.472) | - | 27.528 |
| Instalações | 69.224 | 68 | (2) | 42.221 | (2.868) | (5.438) | 103.205 |
| Imobilizado em andamento (b) | 21.666 | 64.355 | (2.925) | (44.650) | - | (332) | 38.114 |
| Total | 217.348 | 122.950 | (5.311) | - | (38.595) | (5.770) | 290.622 |

- (a) Cisão patrimonial de ativos imobiliários da empresa Hospital Antônio Prudente Ltda., com a transferência de quotas do capital social da subsidiária, com liquidação através de redução de dívidas existentes ou pagamentos efetivos em caixa.
- (b) Os saldos de imobilizado em andamento referem-se, substancialmente, a investimentos realizados em hospitais e clínicas para melhorar e expandir as instalações físicas.

13 Intangível

A seguir, demonstramos saldos e a movimentação do intangível do período findo em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

| Consolidado | | | | | |
|-----------------------------|----------------------------------|----------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Taxa anual de amortização | Custo | Amortização acumulada | 30/09/2018 Líquido | 31/12/2017 Líquido |
| Aquisição de carteira | 20,00% | 506 | (466) | 40 | 102 |
| Softwares | 20,00% | 19.304 | (4.135) | 15.169 | 8.213 |
| Marcas e patentes | | 1.701 | - | 1.701 | 1.701 |
| Non Compete | | 9.000 | (2.250) | 6.750 | 8.100 |
| Ágio sobre investimento (i) | | 50.436 | - | 50.436 | 23.158 |
| Adiantamentos (ii) | | 21.453 | - | 21.453 | 4.684 |
| Total | | 102.400 | (6.851) | 95.549 | 45.958 |

| Consolidado | | | | | | |
|------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|--------------|----------------------|-------------------|
| | 31/12/2017 | Adições | Amortização | Baixa | Transferência | 30/09/2018 |
| Aquisição de carteira | 102 | - | (60) | (2) | - | 40 |
| Software | 8.213 | 8.909 | (2.260) | - | 307 | 15.169 |
| Marcas e patentes | 1.701 | - | - | - | - | 1.701 |
| Non Compete | 8.100 | - | (1.350) | - | - | 6.750 |
| Ágio sobre investimentos (i) | 23.158 | 27.278 | - | - | - | 50.436 |
| Adiantamentos (ii) | 4.684 | 17.076 | - | - | (307) | 21.453 |
| Total | 45.958 | 53.263 | (3.670) | (2) | - | 95.549 |

| Consolidado | | | | | |
|------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|--------------|-------------------|
| | 01/01/2017 | Adições | Amortização | Baixa | 31/12/2017 |
| Aquisição de carteira | 194 | - | (84) | (8) | 102 |
| Software | 1.782 | 7.904 | (1.409) | (64) | 8.213 |
| Marcas e patentes | 1 | 1.700 | - | - | 1.701 |
| Non Compete | - | 9.000 | (900) | - | 8.100 |
| Ágio sobre investimentos (i) | 16.065 | 7.093 | - | - | 23.158 |
| Adiantamentos (ii) | - | 4.684 | - | - | 4.684 |
| Total | 18.042 | 30.381 | (2.393) | (72) | 45.958 |

- (i) Ágios constituídos sobre aquisições das entidades relacionadas a seguir fazem parte da execução da estratégia de crescimento da Companhia para melhoria de atendimento aos seus usuários, em face do aumento da demanda por serviços de saúde à rede de prestadores, que deve acompanhar o mercado, investindo em infraestrutura e eficiência no atendimento. Com isso, a associação dos novos investimentos com a Companhia tende a fortalecê-la, criando ganhos sinérgicos pelas economias de escala, pela abrangência e pela robustez financeira, com o objetivo de otimizar as margens até hoje praticadas.

Grupo Luiz França

Em 28 de novembro de 2014 e 9 de fevereiro de 2015, o Grupo decidiu pela aquisição de 48,99% e 51% das quotas do Luiz França Serviços Hospitalares Ltda. (hospital infantil) e Pronto Socorro Infantil Luiz França Ltda. (operadora de planos de saúde), em Fortaleza (CE), pelo valor justo de R\$ 18.717. A entidade apresentava na data da aquisição ativos líquidos no montante de R\$ 2.652, resultando em ágio por expectativa de rentabilidade futura de R\$ 16.065, reconhecido como ativo intangível na data da aquisição. Para efetivação da referida aquisição, foi utilizado laudo econômico-financeiro das entidades cumprindo com os dispositivos da legislação societária brasileira. O pagamento da transação ocorreu da seguinte forma:

- Pagamento inicial de R\$ 4.000 no fechamento do negócio.
- Saldo residual dividido em 24 parcelas mensais iguais e sucessivas, vencíveis a partir do mês subsequente ao fechamento do negócio, reconhecido no passivo circulante e não circulante, conforme cronograma de vencimentos nos períodos seguintes.

SEMED Serviços Médicos e Hospitalares de Camaçari Ltda.

Em 3 de julho de 2017, o Grupo decidiu pela aquisição de 99,99%, das quotas da SEMED - Serviços Médicos e Hospitalares de Camaçari Ltda., em Camaçari (BA), pelo valor justo de R\$ 14.000, sendo composto pelos ativos líquidos no montante de R\$ 5.207, sobre o qual foi reconhecido ágio de R\$ 8.793, com alocação de R\$ 1.700 em marcas e patentes e R\$ 7.093 em *goodwill*.

A transação ainda resultou no reconhecimento de acordo de *non-compete* como transação separada à combinação de negócios no montante de R\$ 9.000, ativo intangível de vida definida de cinco anos, conforme contrato firmado entre as partes. O pagamento da transação ocorreu da seguinte forma:

- Pagamento de 25% do valor total da transação no fechamento do negócio.
- Pagamento de 25% do valor total da transação 30 dias após o fechamento do negócio.
- Saldo residual dividido em 16 parcelas mensais iguais e sucessivas, vencíveis a partir do mês subsequente ao pagamento das duas parcelas acima relacionadas, reconhecido no passivo circulante e não circulante, conforme cronograma de vencimentos nos períodos seguintes.

A Companhia avalia a recuperabilidade dos ativos com data-base de 31 de dezembro, anualmente, ou quando há indicativos de não recuperação do seu valor contábil.

Instituto de Medicina Intensiva Ltda.

Em 10 de maio de 2018, o Grupo decidiu pela aquisição de 100%, das quotas do Instituto de Medicina Intensiva Ltda., em Manaus (AM), pelo valor justo de R\$ 12.648, sendo composto pelos ativos líquidos no montante de R\$ (14.630), sobre o qual foi reconhecido ágio de R\$ 27.278, com alocação desse valor em *goodwill* no ativo intangível.

O pagamento da transação ocorreu da seguinte forma:

- Pagamento inicial de R\$ 8.024 no fechamento do negócio.
- A segunda parcela será paga 90 dias após o fechamento do contrato no valor de R\$ 1.300.
- O saldo residual será dividido em 36 parcelas mensais iguais e sucessivas, vencíveis a partir de dois anos subsequentes ao fechamento do negócio, reconhecido no passivo circulante e não circulante, conforme cronograma de vencimentos nos períodos seguintes.

O valor negociado para o controle da adquirida está sujeito à existência de contraprestações contingentes posteriores à data de aquisição e que poderá ser abatido do preço de compra conforme termos contratuais.

A Companhia está providenciando através de empresa independente o Laudo para a identificação dos ativos tangíveis e intangíveis na aquisição do Instituto de Medicina Intensiva Ltda.

- (ii) Adiantamentos para aquisição de novos *softwares* que estão sendo implantados em 2018 para início de uso no exercício de 2019.

A Companhia avalia a recuperabilidade dos ativos com data-base de 31 de dezembro, anualmente, ou quando há indicativos de não recuperação do seu valor contábil.

14 Provisões técnicas da operadora de assistência à saúde

| | Consolidado | |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Provisão para Prêmios ou Contraprestações não Ganhas - PPCNG (a) | 321.172 | 312.751 |
| Provisão de eventos a liquidar (b) | 77.989 | 61.490 |
| Provisão de eventos a liquidar SUS (c) | 149.117 | 135.497 |
| Provisão para Eventos Ocorridos e Não Avisados - PEONA (d) | 140.986 | 128.529 |
| Total | 689.264 | 638.267 |

- (a) A PPCNG caracteriza-se pelo registro contábil do valor cobrado pelas operadoras da Companhia para cobertura de risco contratual proporcional aos dias ainda não transcorridos dentro do período de cobertura mensal, para apropriação como receita somente no período subsequente, quando a vigência for efetivamente incorrida.
- (b) Provisão para garantia de eventos já ocorridos, registrados contabilmente e ainda não pagos. O registro contábil é realizado pelo valor integral informado pelo prestador ou beneficiário no momento da apresentação da cobrança à entidade, sendo posteriormente ajustado por glosas e descontos após realização dos colaboradores do Grupo (médicos auditores).
- (c) A Companhia registra nessa conta eventos referentes a ressarcimentos de despesas médicas ao SUS de acordo com a Instrução Normativa Conjunta nº 5 da ANS, de 30 de setembro de 2011, e alterações posteriores.
- (d) Provisão para fazer frente ao pagamento dos eventos que já tenham ocorrido e que não tenham sido informados à Companhia antes do encerramento do período, a qual foi constituída com base em metodologia atuarial. Os cálculos foram obtidos com base em triângulos de *run-off* que consideram o desenvolvimento histórico dos eventos pagos nos últimos 12 meses, para estabelecer uma projeção futura por período de ocorrência.

As provisões técnicas representam o cálculo dos riscos esperados inerentes às operações de assistência à saúde da operadora controlada Hapvida Assistência Médica Ltda. que está sujeita à manutenção obrigatória de garantias financeiras (conforme descrito abaixo na seção "ii" desta nota) destinadas a cobrir tais riscos, estabelecidas pela RN ANS nº 209/09 e alterações posteriores, descritas a seguir:

- **Patrimônio mínimo ajustado e margem de solvência:** para operar no mercado de planos de saúde regulado pela ANS, a operadora de planos de saúde deve manter o patrimônio líquido ajustado para fins econômicos conforme estabelecido na RN ANS nº 209/09 e alterações posteriores. O patrimônio líquido ajustado é calculado como o patrimônio líquido menos ativos intangíveis não circulantes, créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais, despesas de vendas diferidas e despesas antecipadas. Mensalmente, o Grupo determina o patrimônio líquido ajustado e avalia a suficiência da margem de solvência, de acordo com a Instrução Normativa ANS nº 373/15 e alterações posteriores.

O Grupo atingiu suficiência desse requisito em todos os períodos apresentados, conforme mostrado na tabela comparativa a seguir:

| | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Patrimônio Mínimo Ajustado (PMA) | 1.189.194 | 904.539 |
| Margem de Solvência exigida (MS) | 628.892 | 503.640 |
| Suficiência apurada | 560.302 | 400.899 |

- **Ativos garantidores:** de acordo com as regras estabelecidas pela RN ANS nº 159/07 e alterações posteriores, as operadoras de planos de saúde e odontológicos devem possuir ativos garantidores suficientes para cobrir a totalidade das provisões técnicas reconhecidas na data do balanço e deduzidas da PPCNG e da parcela dos eventos a liquidar referente às cobranças apresentadas pelos prestadores nos últimos 30 dias.

O Grupo atingiu suficiência desse requisito em todos os períodos apresentados, conforme mostrado na tabela comparativa a seguir:

| | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ativos garantidores vinculados exigidos | 292.461 | 278.409 |
| Ativos garantidores vinculados efetivos (veja a Nota 7 - c) | 402.071 | 368.181 |
| Cálculo de suficiência | 109.610 | 89.772 |

Movimentação das provisões técnicas

| | PPCNG | Provisões de eventos a liquidar SUS | Provisões de eventos a liquidar | PEONA | Total |
|---------------------------------------------|-------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------|-------------|
| Saldos em 31/12/2017 (Reapresentado) | 312.751 | 135.497 | 61.490 | 128.529 | 638.267 |
| Constituições | 3.849.314 | 19.052 | 2.506.046 | 13.970 | 6.388.382 |
| Reversões | (3.840.893) | (5.432) | - | (1.513) | (3.847.838) |
| Baixas | - | - | (2.489.547) | - | (2.489.547) |
| Saldos em 30/09/2018 | 321.172 | 149.117 | 77.989 | 140.986 | 689.264 |

15 Obrigações sociais

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------------|--------------|------------|----------------|---------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Provisão para férias e 13º salário | - | - | 89.926 | 52.480 |
| Salários a pagar | - | - | 27.244 | 43.364 |
| Outras obrigações sociais | 670 | 168 | 913 | 354 |
| Total | 670 | 168 | 118.083 | 96.198 |

16 Tributos e contribuições a recolher

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Refis | - | - | 1.933 | 325 |
| Refis não consolidado (a) | - | 1.913 | 7.829 | 35.007 |
| Impostos sobre receita - Municipal | - | - | 7.232 | 6.591 |
| Contribuição previdenciária | 383 | 49 | 13.269 | 10.857 |
| Impostos sobre receita - Federal | - | 128 | 19.251 | 11.759 |
| Tributos retidos de terceiros | 568 | 107 | 17.081 | 11.991 |
| Outros | 2.400 | 242 | 3.576 | 4.372 |
| Total | 3.351 | 2.439 | 70.171 | 80.902 |
| Circulante | 3.351 | 2.197 | 58.236 | 59.249 |
| Não circulante | - | 242 | 11.935 | 21.653 |

- (a) Em novembro de 2013, as entidades da Companhia aderiram ao Refis, um programa especial criado pelo Governo Federal para parcelamento de dívida de tributos federais. Esse programa foi criado pela Lei nº 11.941/09 e concedeu descontos sobre os encargos incidentes sobre a dívida tributária. O Grupo paga parcelas mensais e, após o deferimento e consolidação dos débitos tributários, o Grupo terá a opção de pagar 100% da dívida à vista.

Em setembro de 2017, o Grupo aderiu a outro programa especial criado pelo Governo Federal também para parcelamento de dívida de tributos federais nos termos da Lei nº 13.496/17. A Companhia realizou a quitação antecipada do parcelamento no primeiro trimestre de 2018. Na data de encerramento dessas demonstrações financeiras trimestrais, as Autoridades Fiscais Federais ainda não tinham concluído a consolidação dos débitos do Grupo.

Os valores dos tributos federais estão sendo atualizados pela Selic.

17 Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas

O Grupo é parte em processos judiciais e administrativos que tramitam perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das suas operações, envolvendo questões fiscais, trabalhistas, cíveis e contingências com a agência reguladora (ANS).

A Companhia provisiona a totalidade dos processos judiciais e administrativos classificados com risco de perda provável, a qual considera suficiente para cobrir eventuais perdas.

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Provisões para ações tributárias | 33.572 | 46.125 | 164.079 | 157.077 |
| Provisões para ações cíveis | - | - | 65.153 | 66.103 |
| Provisões para ações trabalhistas | - | - | 26.947 | 25.604 |
| Total | 33.572 | 46.125 | 256.179 | 248.784 |

Detalhamos, abaixo, a movimentação ocorrida em provisão para riscos em 30 de setembro de 2018 e em 31 de dezembro de 2017:

| | Controladora Tributárias |
|-----------------------------------------|-------------------------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2016 | 41.860 |
| Adições e reversões, líquidas | 4.767 |
| Baixas | (502) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2017 | 46.125 |
| Adições e reversões, líquidas | (12.481) |
| Baixas | (72) |
| Saldos em 30 de setembro de 2018 | 33.572 |

| | Consolidado | | | |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | Civil | Trabalhistas | Tributárias | Total |
| Saldos em 31 de dezembro de 2016 | 57.335 | 43.235 | 133.837 | 234.407 |
| Adições e reversões, líquidas | 21.639 | (633) | 10.622 | 31.628 |
| Baixas | (12.871) | (3.730) | (650) | (17.251) |
| Transferências | - | (13.268) | 13.268 | - |
| Saldos em 31 de dezembro de 2017 | 66.103 | 25.604 | 157.077 | 248.784 |
| Adições e reversões, líquidas | 8.042 | 4.456 | 7.155 | 19.653 |
| Baixas | (8.992) | (2.924) | (342) | (12.258) |
| Transferências | - | (189) | 189 | - |
| Saldos em 30 de setembro de 2018 | 65.153 | 26.947 | 164.079 | 256.179 |

Riscos com prognóstico de perda provável

Seguem descritos, abaixo, os principais temas que compõem os processos judiciais e administrativos classificados com risco de perda provável pela Companhia:

(i) Provisões para processos judiciais e administrativos de natureza cível

- Tema: Carência Contratual - A contingência ora tratada advém de processos cíveis movidos por beneficiários que buscam obter a cobertura assistencial do seu plano de saúde sem o devido cumprimento dos períodos de carência. Neste cenário, muitas decisões judiciais são proferidas em desconformidade com a legislação aplicável, sem a devida obediência aos prazos de carência previstos em lei e/ou contrato. Em relação ao tema ora apresentado, a Companhia e suas controladas provisionaram o montante de R\$ 9.203 (R\$ 8.885 em 31 de dezembro de 2017).
- Tema: Exclusão Legal e/ou Contratual de Cobertura - A contingência ora tratada advém de processos cíveis movidos por beneficiários que buscam obter cobertura para serviços não abrangidos por lei e/ou contrato, podendo citar como exemplos: procedimentos estéticos, experimentais, não previstos no Rol de Cobertura Obrigatória da ANS ou em desacordo com suas Diretrizes de Utilização (DUT), Home Care, inseminação artificial, atendimentos fora da área de abrangência geográfica etc. Neste cenário, muitas decisões judiciais são proferidas em desconformidade com a legislação aplicável, sem a devida obediência aos limites assistenciais impostos por lei e/ou contrato. Em relação ao tema ora apresentado, a Companhia e suas controladas provisionaram o montante de R\$ 8.979 (R\$ 7.700 em 31 de dezembro de 2017).
- Tema: Ações Indenizatórias - Atos Médicos - A contingência ora tratada advém de processos cíveis movidos por beneficiários que buscam obter reparação de danos sofridos por condutas médicas supostamente inadequadas. Em tais processos, os autores das ações buscam imputar à Companhia e/ou suas controladas a responsabilidade solidária pelo ato médico praticado por seus profissionais credenciados. Em relação ao tema ora apresentado, a Companhia e suas controladas provisionaram o montante de R\$ 8.545 (R\$ 8.461 em 31 de dezembro de 2017).
- Tema: Dívidas com Prestadores em Geral - A contingência ora tratada advém de processos cíveis movidos por prestadores de serviços em geral que buscam obter o pagamento de valores supostamente devidos pela Companhia e/ou suas controladas com fundamentos diversos, podendo citar como exemplos: glosas de contas hospitalares, rescisões contratuais etc. Em relação ao tema ora apresentado, a Companhia e suas controladas provisionaram o montante de R\$ 7.482 (R\$ 9.207 em 31 de dezembro de 2017).

Os valores de provisão relacionados aos processos judiciais e administrativos de natureza cível não abrangidos pelos temas acima apresentados se encontram pulverizados em grupos de demandas menos representativos, constituindo uma parcela de menor relevância da provisão ora apresentada.

(ii) Provisões para processos judiciais e administrativos de natureza trabalhista

- Tema: Reconhecimento de Vínculo Empregatício - A contingência ora tratada advém de processos trabalhistas movidos, de modo individual, por prestadores de serviço, que buscam obter o reconhecimento de um suposto vínculo empregatício mantido com a Companhia, mesmo sem a presença dos pressupostos típicos de uma relação de emprego. Neste cenário, podemos citar como exemplo: médicos, técnicos em radiologia, fisioterapeutas, fonoaudiólogos etc. Em relação ao tema ora apresentado, a Companhia e suas controladas provisionaram o montante de R\$ 13.347 (R\$ 12.913 em 31 de dezembro de 2017).

- Tema: Verbas Trabalhistas e Rescisórias - A contingência ora tratada advém de processos trabalhistas movidos, de modo individual, por ex-empregados, que buscam o recebimento de verbas trabalhistas e rescisórias concernentes ao período em que laboraram em favor da Companhia e/ou suas controladas, abrangendo: horas extras, adicionais de insalubridade e noturno, equiparação salarial, desvio e acúmulo de função, multas dos arts. 467 e 477 da CLT etc. Em relação ao tema ora apresentado, a Companhia e suas controladas provisionaram o montante de R\$ 11.102 (R\$ 9.065 em 31 de dezembro de 2017).

(iii) Provisões para processos judiciais e administrativos de natureza tributária

- Tema: Multas Administrativas ANS/Ressarcimento ao SUS (aspectos regulatórios) - A contingência ora tratada advém de processos administrativos e execuções fiscais movidos pela ANS, em que são cobradas multas administrativas oriundas de supostas infrações às normas reguladoras da atividade das operadoras de planos de saúde, bem como valores relativos a ressarcimento ao SUS, decorrentes de atendimentos de beneficiários da Companhia na rede pública, com fundamento no art. 32 da Lei nº 9.656/98. Em relação ao tema ora apresentado, a Companhia e suas controladas provisionaram o montante de R\$ 82.315 (R\$ 77.663 em 31 de dezembro de 2017), de modo a suportar perdas prováveis oriundas de processos judiciais, bem como o valor de R\$ 40.816 (R\$ 25.189 em 31 de dezembro de 2017), de modo a suportar perdas prováveis oriundas de demandas administrativas.
- Tema: Execuções Fiscais - Imposto Sobre Serviços (ISS) - A contingência ora tratada advém de execuções fiscais movidas por Secretarias da Fazenda Municipal, por meio das quais se cobra o recolhimento do imposto sobre serviços supostamente devido pela Companhia e/ou suas controladas, em decorrência de suas atividades operacionais. Em relação ao tema ora apresentado, a Companhia e suas controladas provisionaram o montante de R\$ 5.332 (R\$ 5.331 em 31 de dezembro de 2017).

Riscos com prognóstico de perda possível

A Companhia discute outras ações para as quais a estimativa dos assessores jurídicos é de perda possível, não constituindo provisão contábil.

Segue apresentada, abaixo, a composição dos valores de risco e descrição dos principais temas oriundos de processos judiciais e administrativos classificados com prognóstico de perda possível, em que figura como parte a Companhia e/ou suas controladas, concernente ao período findo em 30 de setembro de 2018:

| Causas com prognóstico de possível - Natureza: | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Tributária (c) | 5.204 | - | 616.188 | 582.749 |
| Cível (a) | 50 | - | 226.394 | 181.377 |
| Trabalhista (b) | 660 | 7.778 | 87.135 | 66.538 |
| Total | 5.914 | 7.778 | 929.717 | 830.664 |

- (a) Passivo contingente para processos judiciais e administrativos de natureza cível
- Tema: Carência Contratual - Em relação ao tema apresentado, a Companhia e suas controladas apresentaram um passivo contingente de R\$ 11.401 (R\$ 9.960 em 31 de dezembro de 2017), atinente aos processos de natureza cível, judiciais e administrativos, classificados com risco de perda possível.
 - Tema: Exclusão Legal e/ou Contratual de Cobertura - Em relação ao tema apresentado, a Companhia e suas controladas apresentaram um passivo contingente de R\$ 13.725 (R\$ 13.183 em 31 de dezembro de 2017), atinente aos processos de natureza cível, judiciais e administrativos, classificados com risco de perda possível.
 - Tema: Ações Indenizatórias - Atos Médicos - Em relação ao tema apresentado, a Companhia e suas controladas apresentaram um passivo contingente de R\$ 125.312 (R\$ 102.617 em 31 de dezembro de 2017), atinente aos processos de natureza cível, judiciais e administrativos, classificados com risco de perda possível.
 - Tema: Dívidas com Prestadores em Geral - Em relação ao tema apresentado, a Companhia e suas controladas apresentaram um passivo contingente de R\$ 20.912 (R\$ 14.423 em 31 de dezembro de 2017), atinente aos processos de natureza cível, judiciais e administrativos, classificados com risco de perda possível.
- (b) Passivo Contingente para processos judiciais e administrativos de natureza trabalhista
- Tema: Verbas Trabalhistas e Rescisórias - Em relação ao tema apresentado, a Companhia e suas controladas apresentaram um passivo contingente de R\$ 25.784 (R\$ 21.444 em 31 de dezembro de 2017), atinente aos processos de natureza trabalhista, judiciais e administrativos, classificados com risco de perda possível.
- (c) Passivo Contingente para processos judiciais e administrativos de natureza tributária
- Tema: Multas Administrativas ANS/Ressarcimento ao SUS - Em relação ao tema apresentado, a Companhia e suas controladas apresentaram um passivo contingente de R\$ 95.878 (R\$ 81.710 em 31 de dezembro de 2017), atinente aos processos judiciais de natureza regulatória, e R\$ 48.889 (R\$ 63.798 em 31 de dezembro de 2017), atinente aos processos administrativos de natureza regulatória, todos classificados com risco de perda possível.
 - Tema: Execuções Fiscais - Imposto Sobre Serviços (ISS) - Em relação ao tema apresentado, a Companhia e suas controladas apresentaram um passivo contingente de R\$ 59.688 (R\$ 55.648 em 31 de dezembro de 2017), atinente aos processos de natureza tributária, judiciais e administrativos, classificados com risco de perda possível.
 - Tema: Execuções Fiscais - Sucessão Empresarial - A contingência ora tratada advém de execuções fiscais originalmente movidas em desfavor de outras operadoras de planos de saúde, nas quais a Fazenda Nacional requereu o redirecionamento para a Companhia e suas controladas, sob justificativa de suposta sucessão empresarial decorrente de operações de alienação de carteira de beneficiários. Em relação ao tema apresentado, a Companhia e suas controladas apresentaram um passivo contingente de R\$ 93.643 (R\$ 87.158 em 31 de dezembro de 2017), atinente aos processos de natureza tributária, judiciais e administrativos, classificados com risco de perda possível.
 - Tema: Assuntos Previdenciários - A contingência ora tratada advém, principalmente, de autos de infração lavrados em face da Companhia e suas controladas por créditos tributários supostamente devidos em razão de irregularidades ou ausência de recolhimentos de contribuições previdenciárias, entre outros assuntos previdenciários. Em relação ao tema apontado, a Companhia e suas controladas apresentaram um passivo contingente de R\$ 206.854 (R\$ 206.265 em 31 de dezembro de 2017), atinente aos processos de natureza tributária, judiciais e administrativos, classificados com risco de perda possível.

Depósitos judiciais

A Companhia possui depósitos judiciais mantidos no ativo nos seguintes montantes:

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Depósitos judiciais tributários | - | - | 52.070 | 32.122 |
| Depósitos judiciais cíveis | 155 | 331 | 28.877 | 19.248 |
| Depósitos judiciais trabalhistas | 110 | - | 6.976 | 7.137 |
| Total | 265 | 331 | 87.923 | 58.507 |

18 Patrimônio líquido

a. Capital social consolidado

Em 29 de março de 2018, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária (AGE) o desdobramento de ações proposto pela Administração da Companhia, na proporção de uma ação ordinária para duas ações ordinárias.

No segundo trimestre de 2018, o capital social da Companhia sofreu um aumento de R\$ 2.631.028, valor originado da venda de ações. O custo consumido com a operação de emissão de ações foi de R\$ 100.809, refletindo em um efeito líquido de R\$ 2.530.219, conforme demonstrado a seguir:

Movimentação do capital social líquido:

| | |
|------------------------------------------------------------------|------------------|
| Saldo do capital social líquido em 31 de dezembro de 2017 | 280.000 |
| Emissão de ações | 2.631.028 |
| Custo na emissão de ações | (100.809) |
| Saldo do capital social líquido em 30 de setembro de 2018 | 2.810.219 |

Desta forma, o capital social subscrito e integralizado em 30 de setembro de 2018 é de 2.810.219 (R\$ 280.000 em 31 de dezembro de 2017), distribuído entre os acionistas nas proporções de suas participações societárias na sociedade.

b. Natureza e propósito das reservas

Registra a retenção acumulada de lucros para futura utilização conforme decisão dos acionistas.

c. Reserva legal

Constituída obrigatoriamente com destinação de 5% do lucro líquido do exercício até que seu valor atinja 20% do capital social.

d. Dividendos

A seguir, está demonstrada a movimentação dos dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar:

| | |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Saldo de dividendos e JCP a pagar em 31 de dezembro de 2016 | 308.526 |
| Dividendos propostos em 2017 | 687.226 |
| Dividendos propostos em 2017 - Sócios não controladores | 1.964 |
| Dividendos e JCP efetivamente pagos no período | (161.378) |
| Saldo de dividendos e JCP a pagar em 31 de dezembro de 2017 | 836.338 |
| Dividendos propostos em 30 de setembro de 2018 - Sócios não controladores | 651 |
| Dividendos a pagar de investimentos adquiridos | 1.319 |
| Dividendos e JCP efetivamente pagos no período | (823.745) |
| Saldo de dividendos e JCP a pagar em 30 de setembro de 2018 | 14.563 |

e. Lucro básico e diluído por ação

O cálculo básico de lucro por ação é feito através da divisão do lucro líquido do período, atribuído aos acionistas controladores, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação.

O lucro diluído por ação é feito através da divisão do lucro líquido do período, atribuído aos acionistas controladores, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação após ajustes para todas as ações ordinárias passíveis de diluição.

| Antes do desdobramento das ações ocorrido em 29 de março de 2018 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lucro líquido atribuível aos acionistas controladores (R\$ mil) | 553.273 | 476.012 |
| Quantidade média ponderada de ações | 527.301 | 280.000 |
| Lucro básico e diluído por ação (R\$ mil) | 1,05 | 1,70 |
| Após o desdobramento das ações ocorrido em 29 de março de 2018 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Lucro líquido atribuível aos acionistas controladores (R\$ mil) | 553.273 | 476.012 |
| Quantidade média ponderada de ações | 620.634 | 560.000 |
| Lucro básico e diluído por ação (R\$ mil) | 0,89 | 0,85 |

19 Receita líquida de serviços prestados

| | Consolidado | | | |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | |
| | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre |
| Contraprestações brutas | 3.510.224 | 1.213.626 | 2.915.526 | 1.024.784 |
| Receitas com outras atividades | 8.547 | 2.014 | 12.870 | 8.324 |
| Deduções (a) | <u>(154.215)</u> | <u>(51.905)</u> | <u>(124.198)</u> | <u>(43.416)</u> |
| Total | <u>3.364.556</u> | <u>1.163.735</u> | <u>2.804.198</u> | <u>989.692</u> |

(a) Deduções referem-se, substancialmente, a tributos incidentes sobre receita.

20 Custo dos serviços prestados

| | Consolidado | | | |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | |
| | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre |
| Custo médico-hospitalar e outros | (1.998.021) | (721.573) | (1.643.919) | (583.556) |
| Varição da PEONA (a) | <u>(12.457)</u> | <u>(6.917)</u> | <u>(8.174)</u> | <u>(8.092)</u> |
| Total | <u>(2.010.478)</u> | <u>(728.490)</u> | <u>(1.652.093)</u> | <u>(591.648)</u> |

(a) O Grupo alterou sua estimativa de cálculo da PEONA devido a dados confiáveis revisados em relação aos eventos incluídos na metodologia atuarial utilizada para estimar essa provisão. Essa alteração foi registrada como uma alteração na estimativa contábil.

21 Despesas de vendas

| | Consolidado | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | |
| | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre |
| Despesa com publicidade e propaganda | (24.935) | (9.231) | (26.355) | (8.316) |
| Despesas com comissões | (200.059) | (71.499) | (175.498) | (70.881) |
| Provisão para perdas sobre créditos | <u>(124.954)</u> | <u>(35.909)</u> | <u>(90.190)</u> | <u>(24.064)</u> |
| Total | <u>(349.948)</u> | <u>(116.639)</u> | <u>(292.043)</u> | <u>(103.261)</u> |

22 Despesas administrativas

| | Controladora | | | |
|--------------------------------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | |
| | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre |
| Despesa com pessoal próprio | (18.893) | (8.574) | (8.560) | (3.264) |
| Despesa com serviços de terceiros | (6.240) | (556) | (675) | (135) |
| Despesa com localização e funcionamento | (1.908) | (590) | (1.587) | (613) |
| Despesa com tributos | (9.319) | (3.523) | (1.600) | (1.140) |
| Provisões para riscos cíveis, trabalhista e tributário | 12.481 | (540) | (3.531) | (1.345) |
| Despesas diversas, líquidas. | (54) | (6) | (187) | 7 |
| Total | (23.933) | (13.789) | (16.140) | (6.490) |

| | Consolidado | | | |
|--------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | |
| | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre |
| Despesa com pessoal próprio | (138.762) | (53.681) | (105.606) | (40.167) |
| Despesa com serviços de terceiros | (66.213) | (22.969) | (55.489) | (22.825) |
| Despesa com localização e funcionamento | (76.168) | (27.783) | (72.347) | (23.686) |
| Despesa com tributos | (35.106) | (7.497) | (22.627) | (15.646) |
| Provisões para riscos cíveis, trabalhista e tributário | (40.066) | (23.482) | (28.961) | (10.054) |
| Despesas diversas, líquidas | (5.865) | (3.674) | (13.653) | (3.008) |
| Total | (362.180) | (139.086) | (298.683) | (115.386) |

(a) Despesas de aluguel com partes relacionadas estão detalhadas na Nota Explicativa nº 10.

23 Resultado financeiro

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|--------------------------------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | |
| | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre | Acumulado | Trimestre |
| Receitas financeiras | | | | | | | | |
| Rendimento de aplicações, exceto ativos garantidores | 53.897 | 34.285 | - | - | 103.554 | 52.833 | 65.452 | 21.666 |
| Receita financeira de aplicações - Ativos garantidores | - | - | - | - | 17.063 | 5.474 | 21.979 | 4.457 |
| Receita por recebimento em atraso | - | - | - | - | 18.793 | 6.053 | 17.806 | 5.824 |
| Redução de encargos - Refis | 1.843 | - | 1.220 | 1.220 | 9.630 | 238 | 2.751 | 2.653 |
| Outros | - | - | 22 | 5 | 650 | 476 | 362 | 289 |
| | 55.740 | 34.285 | 1.242 | 1.225 | 149.690 | 65.074 | 108.350 | 34.889 |

| Despesas financeiras | | | | | | | | |
|---------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Descontos concedidos | - | - | - | - | (9.656) | (3.030) | (5.273) | (1.889) |
| Despesas bancárias | (9) | (3) | (7) | (2) | (5.755) | (1.810) | (7.056) | (2.024) |
| Encargos sobre tributos | (2.700) | - | (1.658) | (1.658) | (9.842) | (378) | (7.419) | (5.834) |
| Despesas fin. - Atualização monetária | - | - | - | - | (149) | (22) | (387) | (34) |
| Outros | (43) | (41) | (21) | (1) | (6.197) | (768) | (453) | (109) |
| | <u>(2.752)</u> | <u>(44)</u> | <u>(1.686)</u> | <u>(1.661)</u> | <u>(31.599)</u> | <u>(6.008)</u> | <u>(20.588)</u> | <u>(9.890)</u> |
| Total | <u>52.988</u> | <u>34.241</u> | <u>(444)</u> | <u>(436)</u> | <u>118.091</u> | <u>59.066</u> | <u>87.762</u> | <u>24.999</u> |

24 Imposto de renda e contribuição social

a. Conciliação da alíquota efetiva do imposto de renda e contribuição social reconhecidos no resultado

Uma vez que os valores apurados nas demonstrações financeiras trimestrais individuais não são relevantes, está sendo apresentada apenas a reconciliação das demonstrações financeiras trimestrais consolidadas:

| | 30/09/2018 | | | | 30/09/2017 | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Acumulado | | Trimestral | | Acumulado | | Trimestral | |
| Lucro contábil antes do imposto de renda e da contribuição social | | 769.410 | | 238.162 | | 650.906 | | 204.731 |
| Alíquotas combinadas: | | | | | | | | |
| IRPJ, acrescido do adicional de alíquota | | 25% | | 25% | | 25% | | 25% |
| CSLL | | 9% | | 9% | | 9% | | 9% |
| Despesa com imposto de renda e contribuição social pelas alíquotas oficiais | 34,00% | 261.599 | 34,00% | 80.975 | 34,00% | 221.308 | 34,00% | 69.608 |
| Diferenças permanentes | | | | | | | | |
| Prejuízo fiscal para o qual não foi constituído ativo fiscal diferido | 1,05% | 8.088 | 0,53% | 1.274 | - | - | - | - |
| Gastos com emissões de ações | -4,45% | (34.275) | -14,39% | (34.275) | - | - | - | - |
| Provisões indedutíveis (i) | 0,27% | 2.052 | 2,07% | 4.929 | - | - | - | - |
| Outras adições e exclusões | 0,00% | (15) | -0,03% | (61) | 0,41% | 2.692 | 0,56% | 1.151 |
| | -3,14% | (24.150) | -11,81% | (28.133) | 0,41% | 2.692 | 0,56% | 1.151 |
| Impactos de tributação nas entidades tributadas pelo lucro presumido (ii) | | | | | | | | |
| Reversão do efeito de tributação pelo lucro real | -3,77% | (29.023) | -2,89% | (6.892) | -9,80% | (63.769) | -12,44% | (25.475) |
| Imposto de renda e contribuição social apurados pelo lucro presumido | -0,87% | 6.704 | 0,85% | 2.032 | 2,05% | 13.311 | 2,03% | 4.160 |
| | -2,90% | (22.319) | -2,04% | (4.860) | -7,75% | (50.458) | -10,41% | (21.315) |
| Despesa com imposto de renda e contribuição social | 27,96% | <u>215.130</u> | 20,15% | <u>47.982</u> | 26,66% | <u>173.542</u> | 24,15% | <u>49.444</u> |
| Imposto de renda e contribuição social corrente (iii) | | 232.869 | | 66.533 | | 172.168 | | 53.196 |
| Imposto de renda e contribuição social diferido | | <u>(17.739)</u> | | <u>(18.551)</u> | | <u>1.374</u> | | <u>(3.752)</u> |
| Despesa com imposto de renda e contribuição social | | <u>215.130</u> | | <u>47.982</u> | | <u>173.542</u> | | <u>49.444</u> |

- (i) Referente à reversão de provisões para despesas com pessoal e taxas calculadas em bases estimadas, anteriormente tributadas quando da constituição.
- (ii) Exclusão dos efeitos da aplicação das alíquotas oficiais sobre o lucro antes de imposto de renda e contribuição social do resultado das entidades do Grupo que são tributadas pelo regime de lucro presumido, nos termos da legislação vigente.
- (iii) A Companhia desembolsou efetivamente R\$ 252.385 em 30 de setembro de 2018 (R\$ 234.994 em 31 de dezembro de 2017) para pagamento do imposto de renda e contribuição social apurados no período, bem como o saldo provisionado relativo à apuração do período imediatamente anterior.

| | Consolidado | |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Imposto de renda e contribuição social a pagar | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Saldo no início do período | 54.479 | 47.406 |
| Imposto de renda e contribuição social apurados | 232.869 | 242.067 |
| (-) Pagamentos efetuados | (252.385) | (234.994) |
| Saldo no final do período | 34.963 | 54.479 |

A Companhia não possui prejuízos fiscais e bases negativas acumuladas para constituição de créditos fiscais compensáveis com resultados tributáveis, e não reconheceu despesas de imposto de renda e contribuição social diretamente no patrimônio líquido.

b. Imposto de renda e contribuição social diferidos

| | Controladora | | | | |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| | Saldo em 01/01/2017 | Reconhecido no resultado | Saldo em 31/12/2017 | Reconhecido no resultado | Saldo em 30/09/2018 |
| Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas (i) | 14.233 | 1.450 | 15.683 | (765) | 14.918 |
| Crédito sobre prejuízo fiscal e base negativa | - | - | - | 16.881 | 16.881 |
| Total | 14.233 | 1.450 | 15.683 | 16.116 | 31.799 |
| | Consolidado | | | | |
| | Saldo em 01/01/2017 | Reconhecido no resultado | Saldo em 31/12/2017 | Reconhecido no resultado | Saldo em 30/09/2018 |
| Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas (i) | 79.698 | 4.888 | 84.586 | 2.514 | 87.100 |
| Provisão para perdas sobre créditos (i) | 13.050 | (6.328) | 6.722 | 8.166 | 14.888 |
| Despesas de comissões diferidas | (29.201) | (3.955) | (33.156) | (8.534) | (41.690) |
| Crédito sobre prejuízo fiscal e base negativa | - | - | - | 16.881 | 16.881 |
| Outros créditos fiscais | 3.701 | 3.064 | 6.765 | (1.288) | 5.477 |
| Total | 67.248 | (2.331) | 64.917 | 17.739 | 82.656 |

- (i) Somente foram computadas no cálculo do imposto de renda e contribuição social diferidos as movimentações das entidades para as quais é provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para que o Grupo possa utilizar os respectivos benefícios.

25 Arrendamentos

A Companhia e suas controladas arrendam uma série de estabelecimentos no modelo de arrendamento operacional em que operam, sobretudo, as unidades de atendimento hospitalar. Esses contratos usualmente têm longa duração, entre 10 e 20 anos, com opção de renovação após esse período. O aluguel pago ao arrendador é ajustado de acordo com os preços de mercado, em intervalos regulares, e a Companhia não participa no valor residual dos bens arrendados.

Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, os pagamentos futuros de arrendamento mercantil em arrendamentos apresentavam a seguinte posição:

| | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Menos de 1 ano | 87.823 | 86.628 |
| Entre 1 e 5 anos | 283.656 | 299.458 |
| Mais de 5 anos | <u>800.540</u> | <u>808.988</u> |
| Total | <u><u>1.172.019</u></u> | <u><u>1.195.074</u></u> |

Os valores são mensalmente reconhecidos como despesas de aluguel do período. Parte dos contratos é firmado com partes relacionadas, estando os valores atuais dessas transações divulgados na Nota Explicativa nº 22. Nos montantes informados no quadro acima estão contemplados os pagamentos futuros de contratos com partes relacionadas com início de vigência em setembro de 2018, cujos detalhes estão informados na Nota Explicativa nº 27, incluindo condições gerais sobre período de vigência, valor global de contratação, revisão contratual e reajustes de preços.

26 Cobertura de seguros

Em janeiro de 2018, o Grupo contratou seguros para cobrir riscos declarados no montante de R\$ 1.064.019 com limite máximo de indenização de R\$ 207.411 para incêndios, raios, explosões e implosões relacionados a 198 unidades em operação.

O Grupo contratou seguro de responsabilidade civil para administradores e diretores com vigência de 06/2018 a 06/2019 e limite máximo de garantia de R\$ 50.000. A cobertura compreende danos morais, bens e liberdade, garantias pessoais, custos emergenciais, entre outros.

27 Eventos subsequentes

27.1 Aquisição de investidas

Em 5 de setembro de 2018, a Companhia declarou a pretensão de adquirir a integralidade da carteira de clientes da Assistência Médico Hospitalar Ltda. (UNIPLAM), sociedade do ramo de saúde complementar sediada em Teresina, Piauí. A carteira possui cerca de 25 mil beneficiários, majoritariamente localizados em Teresina. De acordo com as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017, a UNIPLAM apresentou receita líquida de R\$ 30.200, com sinistralidade de 60,3% (valores não auditados e não revisados). A carteira foi adquirida por R\$ 30.000. Em 29 de outubro de 2018, conforme Ofício nº 15/2018/GGREP/DIRAD-DIPRO/DIPRO, a Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) autorizou, preliminarmente, a transferência voluntária total da carteira da referida empresa, sendo consideradas atendidas as exigências normativas.

Em 26 de outubro de 2018, a Companhia declarou a pretensão de adquirir a integralidade da carteira de clientes da Free Life Operadora de Planos de Saúde Ltda., sociedade também do ramo de saúde complementar sediada em Fortaleza, Ceará. A carteira possui cerca de 25 mil beneficiários, localizados no Estado do Ceará. De acordo com as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017, a Free Life apresentou receita líquida de R\$ 30.800 com sinistralidade de 73,4% (valores não auditados ou revisados). A carteira foi adquirida por R\$ 23.600, com valor podendo chegar a R\$ 25.000, caso novos contratos com clientes se materializem até a data da efetiva transferência da carteira. Essa operação ainda está sujeita à aprovação da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS).

* * *

Cândido Pinheiro Koren de Lima
Presidente do Conselho de Administração

Jorge Fontoura Pinheiro Koren de Lima
Diretor-presidente

Rodrigo Nogueira Silva
Contador CRC CE-023516/O-3