

Demonstrações Financeiras 2025

Relatório da Administração
SERVIÇO SOCIAL DA INDÚSTRIA DO PAPEL, PAPELÃO E
CORTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO - SEPACO

Apresentamos as Demonstrações Financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2025, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades sem fins lucrativos e às Operadoras de Planos de Saúde, em conformidade com as normas emanadas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS, especialmente o Plano de Contas Padrão e as Resoluções Normativas vigentes, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes. As demonstrações refletem, de forma adequada, a posição patrimonial e financeira, o desempenho e os fluxos de caixa do SEPACO.

O Sistema de Saúde SEPACO foi criado em setembro de 1956, constituindo-se como uma das primeiras entidades de autogestão em saúde do Brasil, por iniciativa do setor industrial de Papel, Celulose, Papelão Ondulado e Artefatos de Papel. Desde sua origem, mantém compromisso permanente com a assistência à saúde de qualidade, pautada também por princípios de sustentabilidade econômico-financeira, ética e transparência, além da excelência assistencial.

Sob a mesma personalidade jurídica, o SEPACO atua por meio de unidades de negócios integradas, compreendendo Hospital Geral e Operadora de Plano de Saúde na modalidade de autogestão, com objetivos institucionais complementares voltados à assistência médico-hospitalar aos beneficiários das empresas associadas, ao público em geral, a operadoras de planos de saúde, particulares e aos usuários do Sistema Único de Saúde – SUS.

O SEPACO é uma associação beneficente e filantrópica, sem fins econômicos, detentora do Certificado de Entidade Beneficente de Assistência Social – CEBAS, concedido pelo Ministério da Saúde por meio da Portaria SAES/MS nº 2.893, de 10 de junho de 2025, publicada no Diário Oficial da União em 13 de junho de 2025, com vigência até 31 de dezembro de 2027, em conformidade com a Lei Complementar nº 187/2021 e regulamentações correlatas.

O Hospital e Maternidade SEPACO, inaugurado em 1979 e localizado na Vila Mariana, São Paulo, é reconhecido nacionalmente como referência em controle de infecção hospitalar e assistência de alta complexidade. Atualmente, dispõe de 250 leitos, sendo 100 leitos de terapia intensiva, distribuídos entre UTI Adulto, Neonatal e Pediátrica, incluindo UTI

Cardiológica Pediátrica. A instituição se destaca nas especialidades materno-infantis, com partos de altíssimo risco, medicina fetal, neonatologia de prematuros extremos, pediatria clínica e cirúrgica, além de atendimento clínico e cirúrgico ao adulto em múltiplas especialidades.

A qualidade e a segurança assistencial do SEPACO são reconhecidas por importantes certificações. Desde 2018, a instituição mantém o nível máximo de acreditação da Organização Nacional de Acreditação – ONA, na categoria Excelência. Em maio de 2025, obteve a certificação internacional da Joint Commission International – JCI, passando a integrar o seletor grupo de hospitais reconhecidos mundialmente pelos elevados padrões de qualidade, segurança do paciente, governança clínica e gestão institucional.

O desempenho assistencial e a reputação institucional do SEPACO também se refletem em reconhecimentos internacionais. Nos últimos quatro anos, a instituição foi classificada entre os melhores hospitais do mundo no ranking *World's Best Hospitals*, elaborado pela revista *Newsweek* em parceria com a Statista Inc. Destacam-se, ainda, os reconhecimentos específicos à Maternidade, na categoria *Top Specialist*, e à especialidade de Pediatria, incluída nos rankings *World's Best Specialized Hospitals* nos anos de 2022, 2023, 2024 e 2026, posicionando-se entre os melhores serviços pediátricos do mundo.

Ainda em 2025 o Hospital e Maternidade Sepaco alcançou feito inédito e histórico ao receber a avaliação máxima de 5 estrelas no *Global Hospital Rating*, sistema internacional de classificação, tornando-se o primeiro hospital brasileiro com esse reconhecimento, reforçando seu protagonismo no cenário da saúde, representando o país na excelência, eficiência, segurança e inovação, com infraestrutura moderna, processos seguros e um modelo de cuidado centrado na pessoa.

No âmbito da inovação tecnológica e da alta complexidade, o Hospital SEPACO consolidou, em 2024, a certificação ELSO – nível prata (*Excellence in Life Support Organization*), reafirmando sua excelência na utilização de suporte extracorpóreo – ECMO. Os investimentos em tecnologias médicas e diagnósticas, continuaram a impactar positivamente a precisão diagnóstica, a segurança assistencial e a eficiência operacional ao longo de 2025.

Na vertente de ensino e pesquisa, o Instituto de Ensino e Pesquisa – IEP mantém papel estratégico no desenvolvimento técnico e científico dos profissionais de saúde. O IEP oferece treinamentos assistenciais, centros de simulação, ensino em plataforma digital, estágios multiprofissionais, residências médicas credenciadas pelo MEC e programas de aperfeiçoamento

em diversas especialidades. A produção científica do SEPACO permanece relevante, com publicações nacionais e internacionais, além da continuidade da revista científica Scientia Sepaco, de periodicidade trimestral.

A Operadora de Planos de Saúde SEPACO Autogestão, multipatrocinada por empresas associadas dos setores de Papel e Celulose, Papelão Ondulado e Artefatos de Papel, atua de forma exclusiva no atendimento aos colaboradores ativos, inativos e seus dependentes, conforme normas coletivas de trabalho, com abrangência nacional e foco em regiões com maior concentração das empresas associadas. A gestão assistencial e financeira é suportada por sistemas integrados de informação, inteligência analítica e ferramentas de Business Intelligence, que permitem gestão à vista, controle de custos, regulação assistencial, auditoria contínua e monitoramento sistemático da sinistralidade e das provisões técnicas.

Em consonância com a estratégia de aproximação com os beneficiários em sua origem, o SEPACO, a partir de decisão e investimentos de empresa associada, manteve e expandiu, ao longo de 2025, a unidade em Ribas do Rio Pardo, Mato Grosso do Sul, ampliando o escopo assistencial, incluindo pronto atendimento, especialidades médicas e serviços de apoio diagnóstico. O projeto segue estruturado em etapas, com acompanhamento técnico e econômico-financeiro, visando, no médio e longo prazo, a implantação de unidade hospitalar de pequena e média complexidade.

As ações de Promoção à Saúde da Operadora foram intensificadas em 2025, por meio de programas registrados na Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS, como o Núcleo de Apoio ao Idoso, Núcleo de Apoio à Gestante, Núcleo de Apoio ao Adulto e o programa Sepaco Mais Saúde. Destacam-se as iniciativas voltadas à saúde mental, nutrição, prevenção de doenças crônicas, acompanhamento de gestantes de alto risco e ampliação da assistência ao transtorno do espectro autista, por meio da terapia ABA, em unidade própria especializada, com impacto positivo na qualidade assistencial e no controle de custos.

O SEPACO manteve, ao longo de 2025, forte atuação em sustentabilidade e responsabilidade social, por meio dos programas Sepaco Consciente e Sepaco Solidário, que abrangem ações ambientais, de eficiência energética, gestão de resíduos, uso racional de recursos naturais, campanhas solidárias, apoio a comunidades, instituições sociais, ações de voluntariado e parcerias com órgãos públicos. Essas iniciativas reforçam o compromisso institucional com o desenvolvimento sustentável e o impacto social positivo.

Informações da Administração

Política de destinação dos resultados:

O patrimônio do SEPACO é constituído por contribuições das empresas associadas, receitas de serviços prestados, doações, subvenções e bens móveis e imóveis, registrados em conformidade com o Plano de Contas Padrão da ANS. Eventuais superávits apurados no exercício são integralmente aplicados na manutenção e no desenvolvimento dos objetivos institucionais, na ampliação da capacidade assistencial, na modernização estrutural e tecnológica e na sustentabilidade econômico-financeira das operações, sendo vedada qualquer forma de distribuição de resultados, lucros, dividendos ou parcelas do patrimônio, em observância à legislação aplicável às entidades beneficentes e filantrópicas e às normas regulatórias da ANS.

Negócios sociais, sustentabilidade e atendimento ao SUS:

Durante o exercício de 2025, o SEPACO manteve a prestação de serviços assistenciais gratuitos aos usuários do Sistema Único de Saúde – SUS, por meio de contratos e convênios formalizados com gestores municipais, com os respectivos registros contábeis efetuados de acordo com os critérios definidos pela ANS e pela legislação específica aplicável às entidades detentoras de CEBAS. Os atendimentos compreenderam consultas, exames, procedimentos, internações e terapias especializadas, inclusive em unidades de alta complexidade, sendo considerados como contrapartida às imunidades das contribuições sociais, nos termos da Lei Complementar nº 187/2021 e regulamentações correlatas.

Reorganizações societárias:

No exercício de 2025, não ocorreram reorganizações societárias, alterações de controle direto ou indireto, porém, houveram alterações na composição do Conselho de Administração, com substituição de membros por iniciativa e indicações de empresas associadas, tendo sido oportuna e oficialmente comunicadas à ANS, assim como, devidamente registrado em Atas, chanceladas em Cartório de Registro de Títulos e Documentos.

Perspectivas e planos da administração:

Para os exercícios subsequentes, a Administração dará continuidade ao plano de investimentos aprovado pelo Conselho de Administração, com destaque para a implantação do novo Centro Médico, a ampliação de leitos de internação adulta, a modernização contínua das instalações hospitalares e o fortalecimento da Operadora de Autogestão, com foco em eficiência

assistencial, controle de sinistralidade, sustentabilidade econômico-financeira e excelência no atendimento aos beneficiários.

Investimentos:

Durante o exercício de 2025, o SEPACO deu continuidade aos investimentos em infraestrutura, tecnologia da informação, equipamentos médico-hospitalares, obras, melhorias operacionais e projetos estratégicos, devidamente classificados e registrados no ativo imobilizado e intangível, conforme critérios de reconhecimento, mensuração e depreciação/amortização previstos no Plano de Contas Padrão da ANS e nas práticas contábeis vigentes. Tais investimentos foram integralmente financiados com recursos próprios, não havendo captação de recursos junto ao mercado financeiro.

Riscos e controles internos:

A administração do SEPACO adota práticas formais de gestão de riscos e controles internos compatíveis com a natureza, porte e complexidade de suas operações hospitalares e de saúde suplementar.

Os principais riscos identificados concentram-se nos âmbitos regulatório, assistencial, econômico-financeiro, operacional e de tecnologia da informação. Os riscos regulatórios são mitigados por meio do acompanhamento contínuo das normas da ANS, manutenção de ativos garantidores suficientes e monitoramento das provisões técnicas.

Os riscos assistenciais são gerenciados por protocolos clínicos institucionais, comissões obrigatórias, programas de qualidade e segurança do paciente e processos de acreditação. Os controles internos incluem segregação de funções, sistemas integrados de gestão, auditorias internas e externas independentes e políticas formais de compliance, ética e integridade.

No campo da tecnologia da informação e proteção de dados, o SEPACO mantém controles de acesso, políticas de segurança da informação e ações de conformidade com a legislação vigente. A administração entende que os controles adotados são adequados para mitigar os riscos inerentes às atividades da instituição e assegurar a confiabilidade das informações financeiras e operacionais.

No âmbito da gestão financeira, a Administração declara que os títulos e valores mobiliários classificados na categoria "mantidos até o vencimento", mensurados pelo custo amortizado, refletem a intenção e a capacidade financeira da entidade de mantê-los até seus respectivos vencimentos, em

conformidade com o item 10.40.2 da Resolução Normativa nº 528/2022 da Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS.

A avaliação considera o fluxo projetado de caixa, o nível de liquidez, os ativos garantidores vinculados à ANS e o histórico de solvência da Operadora, não havendo indicação de necessidade de alienação antecipada desses ativos.

Outras informações:

No exercício de 2025, não houve emissão de debêntures, nem captação de recursos por meio de instrumentos financeiros regulados. A instituição realizou aporte de capital em sua sociedade controlada, SEPACO SAÚDE LTDA, devidamente registrado no grupo de investimentos, em conformidade com o Plano de Contas Padrão da Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS e com as práticas contábeis aplicáveis. Não foram celebrados acordos relevantes com empresas associadas que impactassem de forma significativa a posição patrimonial ou financeira da entidade. O SEPACO mantém ativos garantidores devidamente vinculados à ANS, registrados em contas específicas, em montante suficiente para assegurar liquidez, solvência e o cumprimento tempestivo de suas obrigações assistenciais e financeiras junto à rede credenciada.

Ademais, a Administração declara que não foram identificadas operações suspeitas que demandassem comunicação ao Conselho de Controle de Atividades Financeiras – COAF, nos termos da Lei nº 9.613, de 3 de março de 1998.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2026

Luci Meire Pivelli Usberco
Superintendente Geral

Mauro Valezin
Superintendente Econômico Financeiro

SERVIÇO SOCIAL DA INDÚSTRIA DO PAPEL, PAPELÃO E CORTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 60.961.422/0001-55

BALANÇO PATRIMONIAL
DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025
Em reais

ATIVO	notas	controladora		consolidado	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
ATIVO CIRCULANTE		213.485.637,47	170.508.758,49	216.497.392,69	173.039.192,64
Disponível		118.536,25	102.020,47	124.349,52	119.907,89
Realizável		213.367.101,22	170.406.738,02	216.373.043,17	172.919.284,75
Aplicações financeiras	2.3	125.848.134,93	98.822.753,08	128.547.022,63	100.919.006,55
Aplicações garantidoras de provisões técnicas		20.614.598,88	17.933.266,47	22.364.936,82	19.488.939,28
Aplicações livres		105.233.536,05	80.889.486,61	106.182.085,81	81.430.067,27
Créditos de operações com planos de assistência à Saúde	2.4	11.492.833,19	21.980.388,59	11.918.094,92	22.382.807,09
Contraprestação pecuniária/prêmios a receber		11.492.833,19	21.980.388,59	11.918.094,92	22.382.807,09
Créditos de oper.assist.à saúde não relacionados c/planos da operadora	2.5	60.479.432,09	37.521.867,53	60.479.432,09	37.521.867,53
Créditos tributários e previdenciários		84.970,07	98.096,80	86.930,33	111.971,56
Bens e títulos a receber	2.6	13.596.118,73	10.466.020,82	13.475.950,99	10.466.020,82
Despesas antecipadas		1.865.612,21	1.517.611,20	1.865.612,21	1.517.611,20
ATIVO NÃO CIRCULANTE		208.408.951,81	200.496.208,00	217.311.854,35	209.697.567,05
Realizável a longo prazo		35.200.551,89	47.911.919,23	47.898.067,72	59.990.439,80
Aplicações livres	2.3	29.280.119,34	41.864.365,49	29.280.119,34	41.864.365,49
Depósitos judiciais e fiscais	2.7	5.920.432,55	6.047.553,74	18.617.948,38	18.126.074,31
Investimentos		3.794.613,29	2.877.161,52	-	-
Participações societárias p/método de equivalência patrimonial	2.8	3.794.613,29	2.877.161,52	-	-
Participações societárias - operadora de plano de assistência à saúde		3.794.613,29	2.877.161,52		
Imobilizado	2.9	168.006.137,33	148.150.068,34	168.006.137,33	148.150.068,34
Imóveis de uso próprio		98.115.264,59	91.870.465,16	98.115.264,59	91.870.465,16
Imóveis - hospitalares		98.115.264,59	91.870.465,16	98.115.264,59	91.870.465,16
Imobilizado de uso próprio		44.533.104,16	44.233.399,82	44.533.104,16	44.233.399,82
Hospitalares		44.533.104,16	44.233.399,82	44.533.104,16	44.233.399,82
Imobilizações em curso		25.357.768,58	12.046.203,36	25.357.768,58	12.046.203,36
Hospitalares		25.357.768,58	12.046.203,36	25.357.768,58	12.046.203,36
Intangível	2.10	1.407.649,30	1.557.058,91	1.407.649,30	1.557.058,91
TOTAL DO ATIVO		421.894.589,28	371.004.966,49	433.809.247,04	382.736.759,69

(As notas explicativas integram o conjunto das demonstrações contábeis)

SERVIÇO SOCIAL DA INDÚSTRIA DO PAPEL, PAPELÃO E CORTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 60.961.422/0001-55

BALANÇO PATRIMONIAL
DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025
Em reais

PASSIVO	notas	controladora		consolidado	
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
PASSIVO CIRCULANTE		87.040.358,01	82.030.197,84	90.080.702,85	85.218.452,65
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	2.11	13.172.353,54	11.931.963,19	16.197.033,39	15.119.902,80
Provisão de prêmio/contraprestação não ganha - PPCNG		-	-	164.026,67	163.034,24
Provisão de eventos/sinistros a liquidar para SUS		402.316,23	324.305,43	2.429.301,28	2.183.466,81
Provisão de eventos/sinistros a liquidar para outros prest. serv. assist.		12.770.037,31	11.607.657,76	13.080.619,61	12.288.859,51
Provisão para eventos/sinistros ocorridos e não avisados - PEONA		-	-	523.085,83	484.542,24
Débitos de operações de assistência à saúde		6.976.104,82	6.794.436,46	6.976.104,82	6.794.436,46
Operadoras de planos de assistência à saúde		6.976.104,82	6.794.436,46	6.976.104,82	6.794.436,46
Débitos com oper.de assistência à saúde não rel.c/planos saúde da oper.					-
Provisões				-	1.041,38
Tributos e encargos sociais a recolher	2.12	8.818.358,69	8.116.277,72	8.834.023,68	8.141.306,55
Empréstimos e financiamentos a pagar		0,00	0,00	0,00	0,00
Débitos diversos	2.13	58.073.540,96	55.187.520,47	58.073.540,96	55.161.765,46
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		11.565.440,25	9.959.894,20	20.439.753,17	18.503.432,59
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde		678.916,27	1.041.920,44	9.487.861,60	9.478.271,86
Provisão de eventos/sinistros a liquidar para o SUS		678.916,27	1.041.920,44	9.487.861,60	9.478.271,86
Provisões	2.14	8.505.656,24	8.530.876,99	8.571.023,83	8.638.063,96
Provisões para ações judiciais		8.505.656,24	8.530.876,99	8.571.023,83	8.638.063,96
Débitos diversos	2.13	2.380.867,74	387.096,77	2.380.867,74	387.096,77
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		323.288.791,02	279.014.874,45	323.288.791,02	279.014.874,45
Patrimônio Social		279.014.874,45	235.112.001,18	279.014.874,45	235.112.001,18
Superávit/déficits acumulados		44.273.916,57	43.902.873,27	44.273.916,57	43.902.873,27
Participação de não controlador no patrimônio líquido da controlada					
TOTAL DO PASSIVO		421.894.589,28	371.004.966,49	433.809.247,04	382.736.759,69

(As notas explicativas integram o conjunto das demonstrações contábeis)

SERVIÇO SOCIAL DA INDÚSTRIA DO PAPEL, PAPELÃO E CORTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 60.961.422/0001-55

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025
Em reais

	controladora		consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Contraprestações efetivas de planos de assistência à saúde	292.554.883,89	289.432.575,89	297.662.245,81	294.500.750,09
Receitas com operações de assistência à saúde	292.554.883,89	289.432.575,89	297.662.245,81	294.500.750,09
Contraprestações líquidas	292.554.883,89	289.432.575,89	297.704.394,74	294.567.387,27
Tributos diretos de oper. com planos de assistência à saúde da operadora	-	-	(42.148,93)	(66.637,18)
Eventos/sinistros indenizáveis líquidos	(308.780.886,90)	(299.787.544,72)	(310.479.478,09)	(304.587.159,32)
Eventos/sinistros conhecidos ou avisados	(308.780.886,90)	(299.787.544,72)	(310.440.934,50)	(304.596.328,06)
Variação da provisão de eventos/sinistros ocorridos e não avisados			(38.543,59)	9.168,74
RESULTADO DAS OPERAÇÕES COM PLANOS DE ASSIST. À SAÚDE	(16.226.003,01)	(10.354.968,83)	(12.817.232,28)	(10.086.409,23)
Outras receitas operacionais de planos de assistência à saúde				
Receitas de assist. à saúde não relac. c/ planos de saúde da oper.	484.769.734,76	444.442.255,29	481.240.261,33	444.445.648,00
Receitas c/ operações de assistência médico-hospitalar	459.843.007,60	417.627.736,37	456.313.534,17	417.627.736,37
Outras receitas operacionais	24.926.727,16	26.814.518,92	24.926.727,16	26.817.911,63
Outras despesas operacionais com planos de assistência à saúde	(746.976,47)	(264.082,63)	(766.793,73)	(314.255,96)
Outras despesas de operações de planos de assistência à saúde				
Provisão para perdas sobre créditos	(746.976,47)	(264.082,63)	(766.793,73)	(314.255,96)
Outras despesas oper. assist. à saúde não relac. c/planos saúde oper.	(408.414.958,13)	(379.241.930,36)	(408.414.958,13)	(379.241.930,36)
RESULTADO/SUPERÁVIT BRUTO	59.381.797,15	54.581.273,47	59.241.277,19	54.803.052,45
Despesas administrativas	(34.003.147,51)	(27.816.750,76)	(34.092.717,15)	(27.907.427,99)
Resultado financeiro líquido	18.877.815,16	16.909.770,48	19.150.708,56	17.094.373,44
Receitas financeiras	20.124.757,21	17.842.450,17	20.480.862,50	18.063.944,01
Despesas financeiras	(1.246.942,05)	(932.679,69)	(1.330.153,94)	(969.570,57)
Resultado patrimonial	17.451,77	228.580,08	-	-
Receitas patrimoniais	106.379,18	332.169,35		
Despesas patrimoniais	(88.927,41)	(103.589,27)		
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES	44.273.916,57	43.902.873,27	44.299.268,60	43.989.997,90
Imposto de renda			(17.052,96)	(60.709,11)
Contribuição social			(8.299,07)	(26.415,52)
RESULTADO/SUPERÁVIT LÍQUIDO	44.273.916,57	43.902.873,27	44.273.916,57	43.902.873,27
Atribuível à controladora			44.273.916,57	43.902.873,27
Atribuível ao não controlador no resultado da controlada				-

(As notas explicativas integram o conjunto das demonstrações contábeis)

SERVIÇO SOCIAL DA INDÚSTRIA DO PAPEL, PAPELÃO E CORTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 60.961.422/0001-55

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO SOCIAL
DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025

Em reais

	PATRIMÔNIO SOCIAL	SUPERAVIT/ DÉFICITS ACUMULADOS	PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA CONTROLADORA	PARTICIPAÇÃO DE NÃO CONTROLADOR NO PATRIMÔNIO LIQ. DA CONTROLADA	PATRIMÔNIO LÍQUIDO CONSOLIDADO
Saldo em 31 de dezembro de 2023	191.037.676,50	44.074.324,68	235.112.001,18	-	235.112.001,18
Transferência para o patrimônio social conforme AGO de 23/03/2024	44.074.324,68	(44.074.324,68)	-	-	-
Superávit do exercício	-	43.902.873,27	43.902.873,27	-	43.902.873,27
Saldo em 31 de dezembro de 2024	235.112.001,18	43.902.873,27	279.014.874,45	-	279.014.874,45
Transferência para o patrimônio social conforme AGO de 26/02/2025	43.902.873,27	(43.902.873,27)	-	-	-
Superávit do exercício	-	44.273.916,57	44.273.916,57	-	44.273.916,57
Saldo em 31 de dezembro de 2025	279.014.874,45	44.273.916,57	323.288.791,02	-	323.288.791,02

(As notas explicativas integram o conjunto das demonstrações contábeis)

SERVIÇO SOCIAL DA INDÚSTRIA DO PAPEL, PAPELÃO E CORTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 60.961.422/0001-55

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025
 Em reais

	controladora		consolidado	
	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Resultado líquido	44.273.916,57	43.902.873,27	44.273.916,57	43.902.873,27
Outros resultados abrangentes			=	=
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO	<u>44.273.916,57</u>	<u>43.902.873,27</u>	<u>44.273.916,57</u>	<u>43.902.873,27</u>
Atribuível à controladora			44.273.916,57	43.902.873,27
Atribuível ao não controlador no resultado da controlada				

(As notas explicativas integram o conjunto das demonstrações contábeis)

SERVIÇO SOCIAL DA INDÚSTRIA DO PAPEL, PAPELÃO E CORTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO
C.N.P.J. Nº 60.961.422/0001-55

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PELO MÉTODO DIRETO
DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025
Em reais

	controladora		consolidado	
	31/12/2025	30/12/2024	31/12/2025	30/12/2024
ATIVIDADES OPERACIONAIS				
(+)Recebimento de plano de saúde	353.498.657,00	410.327.156,86	358.614.976,00	415.361.074,50
(+)Resgate de aplicações financeiras	466.833.837,00	532.874.382,40	470.775.837,00	535.747.368,40
(+)Outros recebimentos operacionais	392.033.264,00	393.410.914,39	392.122.988,82	393.410.914,39
(-)Pagamento a fornecedores/prestadores de serviços de saúde	(487.668.936,45)	(501.370.513,56)	(493.188.425,51)	(505.849.807,21)
(-)Pagamento de pessoal	(185.622.371,68)	(201.757.588,63)	(185.622.371,68)	(201.757.588,63)
(-)Pagamento de serviços de terceiros	(20.678.805,64)	(21.765.436,97)	(20.748.015,20)	(21.877.376,49)
(-)Pagamento de tributos	(13.787.974,78)	(14.739.685,52)	(13.971.557,13)	(15.004.981,45)
(-)Pagamento de processos judiciais(cíveis/trabalhistas/tributárias)	-	(326.184,91)	-	(326.184,91)
(-)Pagamento de aluguel	(1.013.227,20)	(1.190.135,40)	(1.013.227,20)	(1.190.135,40)
(-)Aplicações financeiras	(478.466.340,00)	(560.500.698,94)	(482.754.177,00)	(563.538.698,94)
(-)Outros pagamentos operacionais	-	-	-	-
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	25.128.102,25	34.962.209,72	24.216.028,10	34.974.584,26
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
(-)Pagamento de aquisição de ativo imobilizado - hospitalar	(24.211.586,47)	(35.272.645,82)	(24.211.586,47)	(35.272.645,82)
(-) Pagamento de Aquisição de Participação em outras empresas	(900.000,00)	-	-	-
(-)Pagamento relativo ao ativo intangível	-	-	-	-
Caixa Líquido das Atividades de Investimentos	(25.111.586,47)	(35.272.645,82)	(24.211.586,47)	(35.272.645,82)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	-	-	-	-
VARIAÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	16.515,78	(310.436,10)	4.441,63	(298.061,56)
CAIXA - saldo inicial	102.020,47	412.456,57	119.907,89	417.969,45
CAIXA - saldo final	118.536,25	102.020,47	124.349,52	119.907,89
VARIAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	16.515,78	(310.436,10)	4.441,63	(298.061,56)
Ativos livres no início do período	122.855.872,57	86.108.140,82	123.414.340,65	86.458.192,14
Ativos livres no final do exercício	134.632.191,64	122.855.872,57	135.586.554,67	123.414.340,65
Aumento (Diminuição) nas aplicações financeiras - recursos livres	11.776.319,07	36.747.731,75	12.172.214,02	36.956.148,51

(As notas explicativas integram o conjunto das demonstrações contábeis)

SERVIÇO SOCIAL DA INDÚSTRIA DO PAPEL, PAPELÃO E CORTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025

1 – CONTEXTO OPERACIONAL

O **Serviço Social da Indústria do Papel, Papelão e Cortiça do Estado de São Paulo**, denominado **SEPACO**, fundado na Capital do Estado de São Paulo a 20 de setembro de 1956, com sede na Rua Vergueiro, 4210, Vila Mariana – São Paulo – SP, com início efetivo de suas atividades em 02 de janeiro de 1.967 é uma associação beneficente e filantrópica, com finalidade não econômica, devidamente registrada e reconhecida pelo Ministério da Saúde, tendo por finalidade prestar assistência médica hospitalar aos integrantes das categorias econômicas e profissionais dos setores de papel e celulose, papelão ondulado e artefatos de papel, papelão e cortiça, suportados pelas empresas a esses setores vinculados, sem distinção de raça, cor, ideologia, política ou credo religioso, podendo ser oferecida a referida assistência, ao SUS, não sendo exclusiva aqueles setores.

2 – PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As políticas contábeis discriminadas abaixo foram aplicadas em todos os períodos apresentados nas demonstrações financeiras que foram aprovadas pela Superintendência em 19 de fevereiro de 2026.

Na preparação de suas demonstrações financeiras, a Entidade adotou os pronunciamentos, interpretações e orientações técnicas emitidas pelo CPC – Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovados pela Agência Nacional de Saúde Suplementar - ANS, as resoluções do Conselho Federal de Contabilidade e a Resolução Normativa nº 528/2022 e suas alterações que prescreve critérios contábeis aplicáveis às entidades supervisionadas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS e Resolução CFC nº 1409/12, que aprovou a ITG 2002 (R1), que orienta sobre aspectos contábeis a serem observados pelas Entidades sem Finalidade de Lucros.

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil exige que a Administração efetue estimativa e adote premissas que afetam os montantes apresentados nas demonstrações financeiras e respectivas notas explicativas. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá ser efetuada por valores diferentes dos estimados devido a imprecisões inerentes ao processo de estimativa.

Contas de resultado: O regime contábil para apropriação das receitas e despesas é o de competência.

Outros Ativos e Passivos Circulantes e Não Circulantes: Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Entidade e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Entidade possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridos. Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses.

2.1 - Ajuste a Valor Presente dos Ativos e Passivos: A Entidade avalia periodicamente o efeito deste procedimento e, nas demonstrações financeiras de 2025 não transacionou operação de longo prazo (ou relevantes de curto prazo) que se qualificassem a serem ajustadas.

2.2 - Patrimônio Líquido: O patrimônio do SEPACO foi constituído, inicialmente, pelas contribuições das empresas pertencentes dos setores de papel e celulose; artefatos de papel; papelão ondulado e cortiça do Estado de São Paulo e acrescido, anualmente, pelos resultados.

2.3 – Aplicações Financeiras: Aplicações financeiras mantidas em Instituições Financeiras de primeira linha.

	R\$		R\$	
	Controladora		Consolidado	
	2025	2024		2024
Aplicações Vinculadas ANS	20.614.598,88	17.933.266,47	22.364.936,82	19.488.939,28
Banco Santander	9.768.421,66	8.515.270,57	11.518.759,60	10.070.943,38
Banco Itaú	2.081.035,08	1.809.811,40	2.081.035,08	1.809.811,40
BTG	8.765.142,14	7.608.184,50	8.765.142,14	7.608.184,50
Aplicações Livres	134.513.655,39	122.753.852,10	135.462.205,15	123.294.432,76
Banco Santander	27.695.221,22	12.883.152,96	28.643.770,98	13.423.733,62
XP Investimentos	38.153.530,24	54.042.758,74	38.153.530,24	54.042.758,74
Banco Itaú	18.431.205,18	18.461.186,92	18.431.205,18	18.461.186,92
Banco Bradesco S/A	1.759.181,61	950.724,07	1.759.181,61	950.724,07
Caixa Econômica Federal	1.876.297,61	1.639.270,38	1.876.297,61	1.639.270,38
BTG	46.598.219,53	34.776.759,03	46.598.219,53	34.776.759,03
Total	155.128.254,27	140.687.118,57	157.827.141,97	142.783.372,04
Circulante	125.848.134,93	98.822.753,08	128.547.022,63	100.919.006,55
Não Circulante	29.280.119,34	41.864.365,49	29.280.119,34	41.864.365,49

A Operadora classifica determinados ativos como mantidos até o vencimento, mensurados pelo custo amortizado, conforme a RN nº 528/2022 da Agência Nacional de Saúde Suplementar, visto a capacidade financeira da Operadora de manter tais ativos até seus respectivos vencimentos, considerando seu fluxo de caixa projetado e a compatibilidade com as obrigações regulatórias.

2.4 – Créditos de Operações com planos de Assistência à Saúde: Referem-se a saldos a receber de contraprestações pecuniárias:

	R\$		R\$	
	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Planos Coletivos	20.270.097,65	30.043.863,04	20.275.860,89	30.082.198,27
Planos Individuais		-	442.594,44	465.890,08
Provisão para Perdas sobre Créditos	(8.777.264,46)	(8.063.474,45)	(8.800.360,41)	(8.165.281,26)
Total	11.492.833,19	21.980.388,59	11.918.094,92	22.382.807,09

2.5 – Créditos de Operações de Assistência à Saúde não Relacionados com Planos de Saúde – Curto Prazo: Referem-se a saldos a receber com a prestação de serviços médicos e hospitalares para Convênios e Particulares, como segue:

	R\$		R\$	
	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Convênios e Particulares	72.245.741,98	49.063.473,32	72.245.741,98	49.063.473,32
Glosas a Receber	14.199.788,48	13.075.134,22	14.199.788,48	13.075.134,22
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(25.966.098,37)	(24.616.740,01)	(25.966.098,37)	(24.616.740,01)
Total	60.479.432,09	37.521.867,53	60.479.432,09	37.521.867,53

Os créditos a receber correspondem aos atendimentos efetuados por intermédio das operadoras de planos de saúde e pacientes particulares. As perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa são estabelecidas para suportar glosas das operadoras de planos de saúde, além de valores para suportar eventuais perdas no recebimento de créditos. A variação observada no saldo de Convênios e Particulares entre os exercícios de 2024 e 2025, é atribuída aos recebimentos antecipados de valores de convênios no ano de 2024.

2.6 – Bens e Títulos a Receber: Estão compostos da seguinte forma:

	R\$		R\$	
	Controladora		Consolidado	
	2024	2024	2025	2024
Estoque de Materiais e Medicamentos	6.578.399,69	6.463.793,64	6.578.399,69	6.463.793,64
Cheques e Ordens a Receber	2.990.523,61	2.347.930,76	2.990.523,61	2.347.930,76
Adiantamentos a Funcionários	1.158.311,75	1.417.199,07	1.158.311,75	1.417.199,07
Adiantamentos Diversos	2.747.034,10	237.097,35	2.748.715,94	237.097,35
Conta a Receber - Sepaco Saúde	121.849,58	-		
Total	13.596.118,73	10.466.020,82	13.475.950,99	10.466.020,82

2.7 – Depósitos Judiciais e Fiscais: Valores depositados em razão de pendências judiciais.

	R\$		R\$	
	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Depósitos Judiciais – ANS	678.916,27	1.041.920,44	9.487.861,60	9.478.271,86
Depósitos Judiciais – F.G.T.S	3.265.035,63	2.594.199,08	3.265.035,63	2.594.199,08
Depósitos Judiciais - Diversos	1.570.378,17	2.298.269,57	1.720.510,00	2.473.388,36
Depósitos Judiciais - Trabalhistas	406.102,48	113.164,65	406.102,48	113.164,65
Depósitos Judiciais - ISS		-	3.738.438,67	3.467.050,36
Total	5.920.432,55	6.047.553,74	18.617.948,38	18.126.074,31

2.8 - Investimentos: A entidade participa na controlada **Sepaco Saúde Ltda** com 100% de seu capital, e a avaliação é feita pelo método de equivalência patrimonial.

Controlada: SEPACO SAÚDE LTDA.		
Descrição	2025	2024
Informações sobre a Controlada		
Nº de Quotas do Capital Social	3.777.161	1.917.224
PL no início do período	2.877.161,52	2.648.581,44
Lucro Líquido do Exercício	17.451,77	228.580,08
Aporte de Capital	900.000,00	0,00
Valor do Patrimônio Líquido no final do período	3.794.613,29	2.877.161,52
Informações sobre o Investimento na Controlada		
Nº de Quotas do Capital Possuídas	3.777.161	1.917.224
Percentual de Participação no Capital Social	100,00%	100,00%
Valores das Movimentações da Conta		
Saldos Iniciais	2.877.161,52	2.648.581,44
Equivalência sobre o resultado	17.451,77	228.580,08
Saldos Finais	3.794.613,29	2.877.161,52

Controlada auditada pelo mesmo auditor independente.

2.9 – Imobilizado: Registrados ao custo de aquisição, deduzido de depreciação acumulada e ajustes ao seu valor de recuperação (valor em uso), se aplicável. A depreciação é calculada pelo método linear às taxas que levam em consideração o tempo de vida útil estimado. A administração da Entidade efetuou análise do prazo de vida útil-econômica remanescente dos bens do ativo imobilizado, onde não foram identificadas diferenças significativas na vida útil-econômica dos bens, não tendo sido, portanto, efetuadas alterações nas taxas de depreciação do ativo imobilizado. O saldo do imobilizado apresentou um crescimento em 2025 em comparação ao exercício de 2024, principalmente em decorrência de aquisição de imóvel, e investimentos em máquinas, equipamentos hospitalares, obras, infraestrutura, tecnologia da informação e mobiliários.

	Taxa %	R\$		R\$	
		Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
Imóveis	4	137.241.963,02	126.446.184,68	137.241.963,02	126.446.184,68
Central Telefônica	10	568.844,28	568.844,28	568.844,28	568.844,28
Móveis e Utensílios	10	9.606.562,65	8.882.822,60	9.606.562,65	8.882.822,60
Aparelhos e Equip. Hospitalares	10	85.433.361,83	80.456.321,21	85.433.361,83	80.456.321,21
Instrumentais Cirúrgicos	50	10.734.908,91	9.884.135,61	10.734.908,91	9.884.135,61
Computadores	20	8.512.257,92	6.968.752,11	8.512.257,92	6.968.752,11
Veículos	20	277.930,58	277.930,58	277.930,58	277.930,58
Imobilizado em Andamento		25.357.768,58	12.046.203,36	25.357.768,58	12.046.203,36
(-) Depreciações Acumuladas		(109.727.460,44)	(97.381.126,09)	(109.727.460,44)	(97.381.126,09)
Total		168.006.137,33	148.150.068,34	168.006.137,33	148.150.068,34

2.10 – Intangível: Demonstrados pelos valores históricos, amortizados a taxa de 20% ao ano.

	R\$		R\$	
	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Software	6.416.111,82	5.895.479,24	6.416.111,82	5.895.479,24
(-) Amortizações	(5.008.462,52)	(4.338.420,33)	(5.008.462,52)	(4.338.420,33)
Total	1.407.649,30	1.557.058,91	1.407.649,30	1.557.058,91

2.11 – Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde

Discriminação	R\$		R\$	
	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Provisão de Prêmios/Contraprestação Não Ganha (i)			164.026,67	163.034,24
Provisão de eventos a liquidar - SUS (ii)	402.316,23	324.305,43	2.429.301,28	2.183.466,81
Provisão de eventos a liquidar para outros prestadores (iii)	12.770.037,31	11.607.657,76	13.080.619,61	12.288.859,51
Provisão p/eventos ocorridos e não avisados (iv)			523.085,83	484.542,24
Total	13.172.353,54	11.931.963,19	16.197.033,39	15.119.902,80

- (i) Provisão constituída relativamente ao período de cobertura a decorrer.
- (ii) Provisão para fazer frente ao montante devido de Ressarcimento ao SUS, contabilizado conforme informações apresentadas no site da ANS.
- (iii) Provisão para garantia de eventos avisados, cujo registro contábil é realizado pelo valor integral informado pelo prestador no momento da apresentação das contas médicas.
- (iv) Provisão para fazer frente ao pagamento dos eventos que já tenham ocorrido e que não tenham sido avisados, constituída por metodologia regulamentar.

2.12 – Tributos e Encargos Sociais a Recolher:

	R\$		R\$	
	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Inss a Recolher	1.081.208,85	1.053.654,81	1.081.208,85	1.053.654,81
Fgts a Recolher	1.754.594,87	1.630.391,25	1.754.594,87	1.630.391,25
IR Retido na Fonte	4.173.630,15	4.002.016,82	4.176.012,86	4.004.091,41
ISS Retido a Recolher	65.638,71	6.816,74	71.298,92	9.122,10
Pis/Cofins/Csll a Recolher	1.743.286,11	1.423.398,10	1.750.908,18	1.444.046,98
Total	8.818.358,69	8.116.277,72	8.834.023,68	8.141.306,55

2.13 – Débitos Diversos

	R\$		R\$	
	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Salários a Pagar	9.634.271,74	8.655.906,92	9.634.271,74	8.655.906,92
Provisão de Férias	20.282.064,28	18.471.324,45	20.282.064,28	18.471.324,45
Fornecedores	21.626.661,48	23.070.441,11	21.626.661,48	23.070.441,11
Débitos - Suzano	2.692.763,30	1.147.509,96	2.692.763,30	1.147.509,96
Conta Corrente - Sepaco Saúde	-	25.755,01	-	-
Outros Débitos	6.218.647,90	4.203.679,79	6.218.647,90	4.203.679,79
Total	60.454.408,70	55.574.617,24	60.454.408,70	55.548.862,23
Circulante	58.073.540,96	55.187.520,47	58.073.540,96	55.161.765,46
Não Circulante	2.380.867,74	387.096,77	2.380.867,74	387.096,77

2.14 – Provisões para Ações Judiciais: Para fazer frente a estas contingências a Entidade possui provisões constituídas que se encontram em instâncias diversas distribuídas da seguinte forma:

	R\$		R\$	
	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Trabalhistas	3.178.838,89	2.950.329,10	3.178.838,89	2.950.329,10
Cíveis	2.062.633,42	1.892.250,31	2.128.001,01	1.999.437,28
F.G.T.S	2.187.302,68	2.594.199,08	2.187.302,68	2.594.199,08
Provisão ICMS - Eletropaulo	1.076.881,25	1.094.098,50	1.076.881,25	1.094.098,50
Total	8.505.656,24	8.530.876,99	8.571.023,83	8.638.063,96

De acordo com os assessores jurídicos, a Entidade tem ações judiciais cujos valores das causas totalizam R\$ 2.518.998,73 e que foram classificadas com probabilidade de perda considerada possível (obrigação presente que pode requerer, mas provavelmente não irá requerer uma saída de recursos).

2.15 – Seguros: A Instituição, orientada por especialistas, mantém apólices para cobertura de seguros em montantes julgados suficientes para cobrir os eventuais sinistros dos bens patrimoniais e responsabilidade civil.

2.16 – Informações sobre Corresponsabilidade Cedida e Corresponsabilidade Assumida em 2024 e 2023

	2025	2024	2025	2024
CONTRAPRESTAÇÕES DE CORRESPONSABILIDADE CEDIDA DE ASSISTÊNCIA MÉDICO-HOSPITALAR (grupo 31171)	Corresponsabilidade Cedida em Preço Prestabelecido		Corresponsabilidade Cedida em Preço Pós-Estabelecido	
Planos Coletivos Empresariais depois da Lei			117.421.111,52	73.026.758,43
Total				
	2025	2024	2025	2024
EVENTOS/ SINISTROS CONHECIDOS OU AVISADOS DE ASSISTÊNCIA A SAÚDE MEDICO HOSPITALAR (grupo 411X1)	Carteira Própria (beneficiários da operadora)		Corresponsabilidade Assumida (beneficiários de outras operadoras)	
Planos Coletivos por Adesão depois da Lei	502.743,42	358.286,97		
Planos Coletivos Empresariais depois da Lei	308.278.143,48	299.429.257,75		
Total	308.780.886,90	299.787.544,72	0,00	0,00

2.17 – Partes Relacionadas: Controlada Sepaco Saúde Ltda:

	R\$	
	2025	2024
Receita com faturamento	3.529.473,43	3.312.219,52
Conta corrente - Saldo devedor	-	25.755,01

2.18 – Base de Consolidação: As demonstrações contábeis consolidadas incluem a controlada **SEPACO SAÚDE LTDA**, CNPJ: 03.219.363/0001-00, na qual o **SERVIÇO SOCIAL** participa com o percentual de 100,00% sobre o patrimônio.

O processo de consolidação das contas patrimoniais e de resultados corresponde à soma dos saldos do ativo, do passivo, de receitas e de despesas dessas empresas, segundo a natureza de cada saldo, obedecendo ao disposto no CPC 36 e NBC TG 36, com as seguintes eliminações:

- Participação no capital e resultados acumulados.
- Investimento na controlada
- Saldos de contas correntes e outros saldos mantidos entre as empresas.
- Valores de faturamentos entre as empresas.

3 – CONCILIAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	2025		2024	
	controladora	consolidado	controladora	consolidado
Resultado Líquido	44.273.916,57	43.902.873,27	44.273.916,57	43.902.873,27
Ajustes para Conciliação do Resultado Líquido com a Geração de Caixa das Atividades Operacionais:	17.774.988,00	16.442.055,60	17.851.842,00	16.720.809,01
Depreciações	13.350.991,46	12.126.592,76	13.350.991,46	12.126.592,76
Amortizações	669.791,99	590.446,36	669.791,99	590.446,36
Ganho / Perda na Alienação de Bens	-	132.880,27	-	132.880,27
Provisão (Reversão) Contingência	3.024.679,85	3.187.939,61	3.064.264,82	3.238.112,94
Provisões/Reversão para Perdas sobre Créditos	746.976,47	632.776,68	766.793,73	632.776,68
Resultado Equiv. Patrimonial (Dividendos)	(17.451,77)	(228.580,08)	-	-
Resultado Líquido Ajustado	62.048.904,57	60.344.928,87	62.125.758,57	60.623.682,28
(Aumento) Diminuição em Ativos Operacionais	(30.995.972,33)	(23.237.148,44)	(32.224.274,64)	(18.631.615,96)
Aumento (Diminuição) em Passivos Operacionais	(5.924.829,99)	(2.145.570,71)	(5.685.455,83)	(7.017.482,06)
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	25.128.102,25	34.962.209,72	24.216.028,10	34.974.584,26

3.1 Variação do Caixa e Equivalente de Caixa

Com a publicação da RN ANS nº 528/2022, houve alteração no modelo de publicação da DFC Direta, onde passou-se a considerar as Aplicações de Liquidez Imediata nas movimentações de origem e aplicações dos recursos de financeiros.

4 – IMUNIDADE TRIBUTÁRIA – DA CONTROLADORA

Conforme a Portaria nº 31, de 13 de janeiro de 2021, da SAES/MS, publicada no D.O.U de 18 de janeiro de 2021, foi deferida a renovação do Certificado de Entidade Beneficente de Assistência Social (CEBAS), pela aplicação em percentual superior a 20% (vinte por cento) do valor total da imunidade das contribuições para a seguridade social na prestação de serviços ao SUS, sem geração de créditos, conforme o disposto no art. 110 da Lei nº 12.249/2010, referente ao processo nº 25000.171562/2019-86. A renovação teve sua validade inicial pelo período de 24 de março de 2020 a 23 de março de 2023, e conforme o parágrafo 1º do artigo 40 da lei complementar nº 187 de 16 de dezembro de 2021 foi prorrogada até 31 de dezembro de 2024. Em 10/06/2025 foi publicada a Portaria SAES/MS Nº 2.893 deferindo a renovação do Certificado de Entidade Beneficente de Assistência Social (CEBAS) com validade de 1º de janeiro de 2025 a 31 de dezembro de 2027

Abaixo demonstramos a gratuidade em 2025, conforme lei complementar nº 187 de 16 de dezembro de 2021

a) Serviços assistenciais prestados aos beneficiários do SUS, conforme: Acordo de Cooperação nº 02/SMS.G/2021 de 29/06/2021, com validade de 60 meses a partir de 04/07/2021, bem como ao Termo Aditivo nº 01.2022 de 12/05/2022 firmados com a Prefeitura do Município de São Paulo; Termo de

Convênio nº 03 de 26/05/2021, com validade de 24 meses, ao Termo Aditivo de 08/05/2023 que prorrogou até 25/05/2025, e, ao Quarto Termo Aditivo que a partir de 11/03/2025 prorrogou por mais 24 meses a parceria com a Prefeitura do Município de Mogi das Cruzes; Termo de Parceria nº 01/2019, com validade de 24 meses a partir de 28/05/2019, ao Termo Aditivo de 29/03/2021 que prorrogou a referida parceria até 27/05/2023, ao Termo Aditivo de 28/05/2023 que prorrogou por mais 24 meses, e, ao acordo de cooperação que prorrogou a vigência por mais 24 meses a partir de 28/05/2024 a cooperação com a Prefeitura do Município de Suzano; Termo de Parceria nº 01/2022 de 07/02/2022, com validade de 48 meses firmado com a Prefeitura do Município de Mauá; Termo de parceria nº 001/2024 de 20/09/2024, com validade de 12 meses e ao Ofício nº 203/2025 que prorrogou a parceria por mais 12 meses a partir de 20/09/2025, firmado com a Prefeitura Municipal de Ribas do Rio Pardo.

Isenções Usufruídas:

Valor dos Tributos Objeto de Renúncia Fiscal – **R\$ 68.089.267,46**, conforme quadro abaixo:

DEMONSTRATIVO DA GRATUIDADE (conforme Lei Complementar Nº 187 de 16/12/2021)	
Discriminação	Total
Isenções Usufruídas - Contribuições para Seguridade Social	68.089.267,46
Cota Patronal INSS + SAT	40.862.482,72
Cofins s/ receitas	25.369.399,16
PIS FOPAG	1.857.385,58
Custo de Atendimentos Gratuitos - SUS/SMS	14.297.384,56
% Gratuidade	21,0%

Valor dos serviços assistenciais demandado pelo gestor SUS, com base nos custos incorridos = **R\$ 14.297.384,56**, conforme quadro abaixo:

Ano de 2025	Ambulatório	Centro Cirúrgico	Centro Obstétrico	Endoscopia/Colonoscopia	Laboratório	Hemodinâmica	Medicina Fetal	Pediatria	Pronto Atendimento Adulto	Pronto Atendimento Obstétrico	SADT - Ecocardiografia	SADT - Radiografia	SADT - Eletroencefalograma	SADT - Ressonância Magnética
Produção>>>	Consulta Ambulatorial	Minutos Cirúrgico	Minutos Cirúrgico	Exames	Exames	Minutos Cirúrgico	Exames	Pacientes - Dia	Consulta PA	Consulta PA	Exames	Exames	Exames	Exames
Em R\$														
Acumulado	47.391	1.925.717	7.522	113.779	131.759	703.510	213	7.193	4.812	319	46.341	84.207	7.685	358.957
Média Mensal	3.949	160.476	627	9.482	10.980	58.626	18	599	401	27	770	843	640	29.913
Unidades														
Acumulado	316	1002	13	398	14037	469	1	1	22	1	770	843	14	1.914
Média Mensal	26	84	1	33	1.170	39	0,08	0,08	2	0,08	64	70	1	160
R\$ por Unidade	149,97	1.921,87	578,58	285,88	9,39	1.500,02	213,04	7.193,00	218,72	319,10	12,00	12,00	548,96	187,54

Ano de 2025	SADT - Tomografia	SADT - Ultrassonografia	U.C.M/ Maternidade	Unidade Atend. Dia	Unidade de Internação Adulto	UTI - Adulto	UTI - Neonatal	UTI - Pediátrica	UTI - Pediátrica Cardiologica	Unidade de Mogi	Materiais e Medicamentos	OPME	Unids. Multidisciplinares + Serviços Médicos Hosp	Custo Total
Produção>>>	Exames	Exames	Pacientes - Dia	Atendimentos	Pacientes - Dia	Pacientes - Dia	Pacientes - Dia	Pacientes - Dia	Pacientes - Dia					
Em R\$														
Acumulado	231.945	800.776	105.159	406.639	127.621	686.240	46.901	6.229	677.494	1.632.914	358.884	340.561	5.436.617	14.297.385
Média Mensal	19.329	66.731	8.763	33.887	10.635	57.187	3.908	519	56.458	136.076	29.907	28.380	453.051	1.191.449
Unidades														
Acumulado	1.803	13.446	18	488	63	96	12	6	123					
Média Mensal	150	1.121	2	41	5	8	1	1	10					
R\$ por Unidade	128,64	59,55	5.842,16	833,28	2.025,73	7.148,34	3.908,46	1.038,24	5.508,09					

5 – Operadora de Planos de Saúde – Modalidade Autogestão

Em 21 de junho de 2016, foi publicada no Diário Oficial da União, Seção 3, pág. 113, a **Autorização de Funcionamento** para atuar no mercado de saúde suplementar como Operadora de Planos de Assistência à Saúde do **Serviço Social da Indústria do Papel, Papelão e Cortiça do Estado de São Paulo**, Registro ANS nº 42007-7, classificada na modalidade **Autogestão**.

6 – Termo de Compromisso e Assunção de Dívidas

Na hipótese do **Sepaco Saúde Ltda**, vir a ser responsabilizado junto à ANS – Agência Nacional de Saúde Suplementar, pelo pagamento por conta do ressarcimento ao SUS, assim como, se o **Sepaco Saúde Ltda** vier a ser responsabilizado por qualquer tributo, caberá exclusivamente ao **Serviço Social da Indústria do Papel, Papelão e Cortiça do Estado de São Paulo** a obrigação de efetuar o correspondente pagamento.

7 - Teste de Adequação do Passivo – TAP

O TAP tem o objetivo de mensurar se as provisões técnicas exigidas e já constituídas pela instituição são suficientes para suportar os compromissos assumidos em todos os contratos de contraprestação por meio da projeção de fluxo atuarial das receitas e despesas. Como este teste é obrigatório apenas para as operadoras com mais de 100 mil vidas, conforme estabelecido pela RN nº 528/2022, a entidade não realizou este teste em 2025 por não estar obrigada.

8 – Risco de Subscrição

Medida de incerteza relacionada a uma situação econômica adversa que contraria as expectativas da instituição no momento da elaboração de sua política de subscrição quanto às incertezas existentes na estimação das provisões técnicas e relativas à precificação.

9 – Risco Operacional

Medida de incerteza que compreende os demais riscos enfrentados pela instituição relacionados aos procedimentos internos, tais como risco de perda resultante de inadequações ou falhas em processos internos, pessoas e sistemas.

10 – Estrutura de Gerenciamento de Risco

A estrutura de gerenciamento de riscos é estabelecida para identificar e analisar os riscos que afetam as atividades da instituição, bem como são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da instituição.

O Gerenciamento de risco é um processo que envolve todos os níveis da Instituição, aplicado desde o estabelecimento das estratégias, direcionadas a identificar eventos em potencial que podem vir a afetá-las.

Gerenciamento de Riscos

As políticas de gerenciamento de risco são estabelecidas pela instituição, que realiza a identificação e análise dos riscos enfrentados, define limites e controles de riscos apropriados e monitora riscos e aderências aos limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da instituição.

Risco de Crédito

Risco de Crédito é o risco de prejuízo financeiro da instituição caso um projeto ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis da instituição.

Risco de Liquidez

Risco de Liquidez é o risco da instituição de 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 instituição 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 ou de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da instituição.

Risco de Mercado

Risco de Mercado é o risco de alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros, impactariam os ganhos e perdas da instituição. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo aperfeiçoar o retorno. A instituição dilui os riscos de mercado através de investimentos em Títulos de Renda Fixa Pública, Títulos de Renda Fixa Privada e Fundos Multimercado, reduzindo significativamente os riscos, em função da autogestão desses investimentos.

11 – Exposição de Ativos e Participações

Em conformidade ao item 9.1.5 das Normas Gerais, a operadora classificada no segmento prudencial S2 declara que não possui participações societárias ou ativos expostos à execução de garantias decorrentes de obrigações assumidas por terceiros.

12 – Patrimônio Líquido Ajustado

Em conformidade com as diretrizes da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), a Entidade realiza a análise da suficiência do Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) em relação ao Capital Regulatório (CR), observando os requisitos financeiros estabelecidos pelo órgão.

O Patrimônio Líquido Ajustado (PLA), ao final do exercício, é suficiente para cobrir as obrigações da entidade, sendo compatível com o Capital Regulatório (CR), que representa o montante mínimo exigido pela ANS para garantir a solvência e a segurança das operações da Entidade. A relação entre o PLA e o CR demonstra que a empresa está em conformidade com as exigências de capital mínimas para operar no setor de saúde suplementar, assegurando a continuidade das suas atividades e a proteção dos beneficiários.

A Operadora realiza a destinação formal dos resultados após a aprovação das demonstrações contábeis pelo órgão estatutário competente, em Assembleia Geral Ordinária, sendo integralmente revertidos na manutenção e desenvolvimento dos objetivos institucionais, o que ocorre no exercício subsequente. Até essa deliberação, o resultado permanece registrado em Superávits Acumulados.

13 – Reforma Tributária

Em decorrência da promulgação da Emenda Constitucional nº 132/2023 e da regulamentação infraconstitucional aplicável, foi instituído novo modelo de tributação sobre o consumo, com substituição gradativa de tributos incidentes sobre bens e serviços (PIS, COFINS, IPI, ICMS e ISS) por um sistema dual de Imposto sobre Valor Agregado (IVA), composto pela Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS), de competência federal, e pelo Imposto sobre Bens e Serviços (IBS), de competência compartilhada entre Estados, Distrito Federal e Municípios.

A Administração do SEPACO – Serviço Social da Indústria do Papel, Papelão e Cortes do Estado de São Paulo, na qualidade de operadora de planos privados de assistência à saúde na modalidade autogestão multipatrocinada, vem acompanhando a evolução normativa e interpretativa do tema, com avaliação preliminar dos potenciais efeitos sobre suas operações.

Considerando as características operacionais e institucionais da Entidade, a natureza não lucrativa, filantrópica beneficente, a Administração avalia, preliminarmente, que a Reforma Tributária poderá resultar em redução ou não incidência de CBS e IBS sobre determinadas receitas vinculadas à assistência à saúde, condicionada ao enquadramento e cumprimento dos requisitos legais aplicáveis.

Na data-base das demonstrações financeiras, não houve efeitos materiais reconhecidos nas demonstrações encerradas em 31 de dezembro de 2025, uma vez que a implementação do novo modelo tributário ocorrerá de forma gradual, com marcos de transição a partir de 2026. A Entidade continuará monitorando os desdobramentos regulatórios, incluindo potenciais impactos em custos, precificação, compliance fiscal e obrigações acessórias.

14 – RESULTADO DAS OPERAÇÕES COM PLANOS DE ASSIST. À SAÚDE

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2025, a Operadora apresentou sinistralidade superior a 100%, evidenciando que os eventos indenizáveis líquidos superaram a receita de contraprestações efetivas, refletindo, principalmente, a elevação dos custos assistenciais em patamar superior ao crescimento das contraprestações no período.

A variação observada decorre, em especial, de fatores combinados, tais como: (i) inflação médico-hospitalar; (ii) aumento da frequência de utilização e da demanda por procedimentos de maior complexidade; (iii) maior concentração de eventos de alto custo, incluindo internações, procedimentos cirúrgicos, terapias especializadas e tratamentos continuados; (iv) reprecificação e novas contratualizações de serviços da rede credenciada; e (v) impactos decorrentes de incorporações assistenciais e atualizações regulatórias aplicáveis ao setor.

Ressalta-se que a Operadora está constituída na modalidade autogestão multipatrocinada, com natureza sem fins lucrativos, de modo que o desempenho assistencial deve ser analisado à luz do seu modelo de custeio e de equilíbrio econômico-financeiro, cuja recomposição pode ocorrer por meio de

medidas previstas nos instrumentos de patrocínio e regulamentos aplicáveis, incluindo revisão de custeio, ajustes de contribuições e demais mecanismos de sustentabilidade.

A Administração mantém acompanhamento permanente dos indicadores assistenciais e econômico-financeiros, tendo adotado e/ou intensificado, ao longo de 2025, medidas voltadas à mitigação do impacto assistencial e ao reequilíbrio do sistema, tais como ações de gestão do risco em saúde, auditoria e regulação assistencial, revisão de contratos e renegociação com prestadores, bem como medidas de aprimoramento do modelo de custeio para os exercícios subsequentes.

JERONIMO JOSÉ GARCIA RUIZ

Presidente do Conselho
de Administração

LUCI MEIRE PIVELLI USBERCO

Superintendente Geral

MAURO VALEZIN

Superintendente
Econômico Financeiro

LUÍS ARMINDO SERRA ALVES

Contador CRC 1SP 257.252/O-7

SERVIÇO SOCIAL DA INDÚSTRIA DO PAPEL, PAPELÃO E CORTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO - SEPACO
CNPJ 60.961.422/0001-55

São Paulo - SP

**RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE
SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**
(Data-base 31 de dezembro de 2025)

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Conselheiros da entidade

SERVIÇO SOCIAL DA INDÚSTRIA DO PAPEL, PAPELÃO E CORTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO - SEPACO

CNPJ 60.961.422/0001-55

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da entidade **SERVIÇO SOCIAL DA INDÚSTRIA DO PAPEL, PAPELÃO E CORTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO - SEPACO**, identificadas como controladora e consolidada, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da entidade **SERVIÇO SOCIAL DA INDÚSTRIA DO PAPEL, PAPELÃO E CORTIÇA DO ESTADO DE SÃO PAULO - SEPACO** em 31 de dezembro de 2025, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar - ANS e sem finalidade de lucros.

Base para Opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do Auditor pela Auditoria das Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas”. Somos independentes em relação à entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas e o Relatório do Auditor

A administração da entidade é responsável por essas outras informações obtidas até a data deste relatório, que compreendem o Relatório da Administração.

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

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou com o nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante.

Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no relatório da administração obtido antes da data deste relatório, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da Administração e da Governança pelas Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar - ANS, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

Responsabilidades do Auditor pela Auditoria das Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da entidade e suas controladas;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou

atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Belo Horizonte, 19 de fevereiro de 2026.

GRUNITZKY - AUDITORES INDEPENDENTES S/S

CRC PR-004.552/O-5 S/SP

CVM 7862

FAIMO FRANCISCO MOREIRA

CRC MG-085.335/O-5 S/SP

CPF 001.693.145-96

CNAI 3764