



Demonstrações Financeiras

BLUE MED SAÚDE LTDA

31 de dezembro de 2025
com Relatório dos Auditores Independentes

A handwritten signature or set of initials in black ink, located in the lower right quadrant of the page. The signature is stylized and appears to consist of a few loops and a long tail.

Índice

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis

Demonstrações Contábeis

	Página
Relatório da Administração	1/4
Balanços Patrimoniais	5/6
Demonstrações do Resultado	7
Demonstração do Resultado Abrangente	8
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido	9
Demonstrações dos Fluxos de Caixa	10
Notas explicativas às Demonstrações Contábeis	11/23



Relatório dos Auditores Independentes Sobre as Demonstrações Contábeis

Aos Administradores da

BLUE MED SAÚDE LTDA.

São Paulo – SP

OPINIÃO COM RESSALVA

Examinamos as Demonstrações Contábeis da **BLUE MED SAÚDE LTDA.**, 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 naquela data, bem como as correspondentes Notas Explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos advindos e que possam advir do assuntos mencionados no parágrafo intitulado “Base para Opinião com Ressalva”, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **BLUE MED SAÚDE LTDA.**, em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às Entidades supervisionadas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar - ANS.

BASE PARA OPINIÃO COM RESSALVA

Conforme descrito na Nota Explicativa 24, a Companhia apresenta a Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC) pelos métodos Direto e Indireto em atendimento a RN 528/22 e ao item 20 A do CPC 03. Realizamos a conciliação através do método indireto e identificamos divergências relevantes entre as variações de caixa das atividades operacionais, de investimento e de financiamento ao comparar os dois métodos.

A administração não apresentou reconciliação adequada entre os métodos e não fomos capazes de obter evidência de auditoria apropriada e suficiente quanto à correta classificação das transações de caixa que compõem essas variações, uma vez que os controles internos da entidade não permitiram a rastreabilidade adequada entre os registros contábeis e a movimentação financeira analítica. Consequentemente, não foi possível determinar se seriam necessários ajustes nos fluxos líquidos das atividades operacionais, de investimento e de financiamento e possíveis impactos nas Demonstrações para o exercício findo em 31/12/2025.

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 “Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Companhia de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional e nas Normas Profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC 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, com ressalva.

OUTROS ASSUNTOS

As demonstrações contábeis do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, que estão sendo apresentadas para fins comparativos, foram por nós auditadas, conforme Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis, datado de 28/02/2025, que continha as seguintes



ressalvas: 1) diferença a maior de R\$ 10.128.847 de Contraprestações Pecuniárias entre o saldo e o relatório auxiliar; 2) Diferença a menor de R\$ 3.001.238 na PPCNG – Provisão Para Contraprestação Não Ganha, entre o saldo contábil e relatório auxiliar. Em 2025, os saldos foram conciliados e as diferenças reconhecidas no resultado.

OUTRAS INFORMAÇÕES QUE ACOMPANHAM AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS E O RELATÓRIO DO AUDITOR

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis 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, 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 ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado concluirmos que há uma distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

RESPONSABILIDADE DA ADMINISTRAÇÃO E DA GOVERNANÇA PELAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

RESPONSABILIDADE DO AUDITOR PELA AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis tomadas em conjunto estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectarão 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 de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:



- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, 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 Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza significativa em relação a eventos ou circunstâncias que possa causar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe uma incerteza significativa devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

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.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar consideravelmente nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

São Paulo, 28 de fevereiro de 2026.

PGBR RODYOS AUDITORES INDEPENDENTES S.S
CRC 2SP 002000/O-0
CVM 00333-6
Member



PrimeGlobal
An Association of
Independent Accounting Firms

JACQUELINE RODRIGUES FERRAZ DE CAMPOS
Sócia
Contadora – CRC 1SP 289.124/O-7
CPF Nº 339/833.438-56

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO
Exercício encerrado em 31/12/2025

A Diretoria da Blue Med Saúde Ltda., em cumprimento às disposições legais e contratuais aplicáveis às sociedades limitadas, submete à apreciação dos sócios as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício de 2025, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes.

Mesmo diante de um cenário econômico nacional marcado por pressões inflacionárias persistentes, aumento dos custos médico-hospitalares e maior complexidade assistencial, a Companhia manteve seu compromisso com os beneficiários, sustentado por um modelo de gestão pautado pela eficiência, transparência e sustentabilidade. As demonstrações contábeis refletem adequadamente os atos e fatos da administração, bem como a posição patrimonial e financeira da Companhia na data base de 31 de dezembro de 2025.

Ao final do exercício, a operadora contava com 85.107 beneficiários, atendidos por uma rede credenciada qualificada e estrategicamente distribuída de acordo com a concentração geográfica dos clientes.

A receita operacional líquida, representada pelas contraprestações efetivas, totalizou R\$ 381.833.783, evidenciando crescimento relevante frente ao exercício anterior, impulsionado pela ampliação das atividades operacionais e pela melhoria dos indicadores de adimplência e penetração comercial.

A Companhia encerrou o exercício social com um prejuízo líquido de R\$ 4.997.809, resultado que reflete, primordialmente, a contabilização de ajustes no montante aproximado de R\$ 16.430.030, decorrentes de divergências identificadas no exercício de 2024 entre os relatórios auxiliares e saldos contábeis que foram objeto de modificação do parecer da auditoria independente. Tais ajustes reforçam o compromisso e o esforço da gestão em assegurar a fidedignidade das demonstrações financeiras e a total transparência sobre a real situação patrimonial da entidade perante o mercado e os órgãos reguladores.

Durante o exercício, a Administração manteve rigoroso controle dos processos operacionais e administrativos, com foco na conformidade regulatória e na eficiência dos fluxos internos, incluindo:

- Elaboração e acompanhamento dos demonstrativos contábeis (Balancete, Razão, DRE e Mutação do Patrimônio Líquido);
- Monitoramento de aplicações financeiras vinculadas à ANS;
- Controle de fluxo de caixa, conciliações bancárias e atualizações cadastrais;
- Acompanhamento de contingências judiciais, com classificação e mensuração dos riscos;
- Controle e acompanhamento dos processos de ressarcimento ao SUS e parcelamentos correlatos;
- Análise de aging das contas contábeis relevantes;
- Monitoramento das provisões técnicas, com destaque para eventos a liquidar;
- Acompanhamento dos indicadores regulatórios, incluindo IGR e relatórios de ouvidoria;
- Obtenção de certidões nos órgãos competentes.

A Companhia permanece autorizada pela ANS, desde 07 de novembro de 2017, por meio do Ofício nº 289/2017 (Processo nº 33902.312156/2015-11), a utilizar metodologia própria na constituição da PEONA, conforme Nota Técnica Atuarial aprovada.

Contexto Operacional, Transformação Societária e Tratamento Tributário

1.1 Natureza, atuação e enquadramento regulatório

Até o exercício de 2024, a operação era conduzida pela Alvorecer Associação de Socorros Mútuos, entidade de direito privado, sem fins econômicos e de regime mutualista, classificada pela ANS no segmento de Medicina de Grupo.

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

1.2 Deliberação interna de transformação e mudança de denominação

Em 17 de dezembro de 2024, foi aprovada internamente a transformação da Associação em sociedade limitada, com adoção da denominação Blue Med Saúde Ltda.

1.3 Suporte técnico – Laudo de Avaliação Patrimonial

A transformação foi suportada por Laudo Técnico Contábil de Avaliação Patrimonial, com data-base em 30/11/2024 e emissão em 21/01/2025, que apurou Patrimônio Líquido contábil de R\$ 25.056.978,49, valor utilizado como referência para o capital social da nova sociedade limitada.

1.4 Trâmite registral

(i) Prenotação (1º RTD/PJ – São Paulo): Em janeiro de 2025, o ato foi prenotado no 1º Oficial de Registro de Títulos e Documentos e Civil de Pessoa Jurídica da Capital/SP, sob o nº 24.576.320 01, para posterior protocolo e arquivamento na JUCESP.

(ii) Registro cartorial (1º RTD/PJ): a Administração informa que o deferimento cartorial ocorreu em 15/12/2025.

(iii) Arquivamento na JUCESP (eficácia plena perante terceiros): a transformação foi arquivada/deferida na Sessão de 26/01/2026, sob o NIRE 35270232922, consolidando a oponibilidade plena do novo tipo societário.

1.5 Período de transição (“lacuna registral”)

Entre a deliberação interna (17/12/2024) e o arquivamento na JUCESP (26/01/2026), configurou-se um período de transição societária, doravante referido como “lacuna registral” ou “interregno registral”: a transformação já estava decidida e em trâmite externo, mas sua eficácia plena perante terceiros dependia do arquivamento na Junta Comercial. Nesse intervalo, a Administração adotou postura conservadora quanto a contratos estruturantes de longo prazo, ajustes formais de governança e medidas de capitalização próprias do modelo de Ltda, priorizando a segurança jurídica, sem prejuízo da continuidade operacional e da observância às normas da ANS.

Principais impactos observados no período:

1. Cautela em atos societários e contratuais relevantes

A Administração postergou ou estruturou com salvaguardas determinados contratos de longo prazo e atos societários que pressupunham a eficácia do novo tipo societário (Ltda), a fim de evitar risco de questionamentos enquanto o registro definitivo não estivesse concluído.

2. Governança e formalidades de Ltda implantadas de modo faseado

Medidas de ajuste formal de governança (por exemplo, regras específicas de administração e deliberação típicas de Ltda) foram planejadas e graduadas no tempo, priorizando a segurança jurídica até o encerramento do trâmite registral.

3. Tratamento tributário prudencial (Lucro Real a partir de 2025)

Por prudência (conservadorismo), a Companhia adotou o regime do Lucro Real já no início de 2025, alinhando as apurações de IRPJ/CSLL ao enquadramento empresarial pretendido e em formalização, mitigando riscos de refazimento de bases ou de questionamentos fiscais retroativos após o registro definitivo.

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

4. Continuidade regulatória setorial (ANS) preservada

Durante toda a lacuna, a Companhia manteve a continuidade operacional e a observância às normas da ANS, conservando seu enquadramento em Medicina de Grupo e cumprindo as exigências regulatórias aplicáveis às operadoras de planos de saúde.

5. Base econômico contábil da transformação vinculada a laudo

As decisões societárias foram ancoradas no Laudo técnico contábil de avaliação patrimonial (data base 30/11/2024; emissão 21/01/2025), que apurou PL de R\$ 25.056.978,49 – valor de referência para o capital social da sociedade limitada a ser registrada. Essa ancoragem técnica reduziu incertezas quanto à valoração do patrimônio na transição.

6. Consolidação cadastral e de capital somente com o arquivamento

A eficácia plena perante terceiros consolidou-se com o arquivamento na JUCESP em 26/01/2026.

1.6 Tratamento tributário

Por prudência (conservadorismo) e visando mitigar riscos de questionamentos fiscais futuros, a Administração adotou o regime de tributação pelo Lucro Real a partir do início de 2025, alinhando desde então as apurações de IRPJ/CSLL ao enquadramento empresarial que se encontrava em curso de formalização, ainda que pendente de eficácia plena até o arquivamento na JUCESP.

1.7 Situação societária vigente

Com o arquivamento na JUCESP em 26/01/2026, consolidou-se a estrutura societária como limitada, composta por:

1. CSC Medical Ltda.
2. Sílvio José Ferraz Tavares

A administração é exercida por Ricardo Guimarães de Queiroz, na qualidade de representante da CSC Medical Ltda.

1.8 Encerramento da lacuna e fortalecimento da governança

Com o fim da lacuna registral, a Companhia passou a operar com os efeitos plenos do tipo societário Ltda, permitindo a consolidação:

- do modelo de governança,
- dos aportes planejados,
- da estrutura de capital,
- do fortalecimento financeiro e da gestão de riscos.

PERSPECTIVAS PARA O EXERCÍCIO DE 2026

Para 2026, a Companhia projeta fortalecimento da estabilidade econômico-financeira, mesmo diante das incertezas macroeconômicas do país, caracterizadas por aumento da inflação médica, pressões de custos assistenciais e maior demanda por serviços especializados.

A Administração manterá o foco em:

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

- Redução do índice de sinistralidade;
- Ampliação de programas de promoção à saúde e prevenção de doenças;
- Intensificação das ações de gestão de risco;
- Melhoria contínua dos processos internos;
- Evolução da verticalização assistencial;
- Investimentos em tecnologia, inovação e atendimento ao beneficiário.

Tais medidas contribuirão para:

- manutenção dos ativos garantidores,
- adequado suporte às provisões técnicas,
- evolução da adequação do capital baseado em risco (CBA),
- sustentabilidade de longo prazo das operações.

Aquisição das Unidades da IMUVI, Recompra, Compensações Financeiras e Expansão da Estrutura Própria

Durante o exercício de 2025, a Companhia avançou significativamente em sua estratégia de verticalização assistencial, mediante a estruturação de operação que envolveu compensações financeiras, recompra de unidades anteriormente alienadas e aquisição ampliada de novos centros médicos.

Em agosto de 2023, ainda sob a forma associativa, a então Alvorecer Associação de Socorros Mútuos celebrou contrato de venda de três centros médicos localizados em Santos, Praia Grande e Guarujá, pelo valor total de R\$ 13.770.000,00, a serem pagos em 36 parcelas. Os respectivos valores passaram a compor o saldo contabilizado em Bens e Títulos a Receber, conforme registrado nas demonstrações financeiras de 2023.

No decorrer de 2025, já no contexto da transformação societária para Blue Med Saúde Ltda., a Administração concluiu negociação abrangente com o IMUVI – Instituto de Medicina Humanae Vitae Ltda., formalizada por meio do Instrumento Particular de Compensação, Dação em Pagamento e Compra e Venda celebrado em novembro de 2025. Tal operação compreendeu:

- A aquisição de unidades médico ambulatoriais pertencentes ao IMUVI, sendo três delas as mesmas unidades vendidas em 2023, caracterizando a recompra;
- a compensação dos adiantamentos realizados ao longo de 2025;
- adicionalmente, o abatimento do saldo a receber decorrente da operação de venda de 2023, também utilizado como parte da estrutura de compensação financeira.

Assim, tanto os adiantamentos quanto os valores registrados como Bens e Títulos a Receber foram considerados na composição do preço e na quitação recíproca dos créditos e obrigações entre as partes, conforme previsto no instrumento contratual de 2025.

Além da recomposição das três unidades anteriormente alienadas, a negociação envolveu a aquisição de outras 5 unidades, mais a construção de 2 novas unidades, ampliando de forma expressiva a capacidade própria de atendimento e reforçando a estratégia da Companhia de reduzir a dependência da rede credenciada.

A Administração destaca, ainda, que a Companhia encontra-se em fase de implantação de mais duas novas unidades próprias, atualmente em construção, as quais fortalecerão a rede assistencial direta, contribuirão para maior padronização dos protocolos clínicos e permitirão maior controle dos custos assistenciais.

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

Essa expansão representa etapa fundamental no fortalecimento da estrutura operacional da Blue Med Saúde Ltda., refletindo compromisso com sustentabilidade econômico assistencial, eficiência administrativa e melhoria contínua da experiência dos beneficiários.

A Administração

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

Balancos Patrimoniais

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

ATIVO	Nota	2025	2024
<u>ATIVO CIRCULANTE</u>		60.667.896,85	80.629.440,76
Disponível		1.559.628,60	4.162.914,12
Realizável		59.108.268,25	76.466.526,64
Aplicações Financeiras	5	22.973.154,77	20.332.031,73
Aplicações Garantidoras de Provisões Técnicas		21.307.762,29	18.771.734,92
Aplicações Livres		1.665.392,48	1.560.296,81
Créditos de Op. com Planos de Assist. à Saúde	6	21.842.371,32	33.367.715,20
Contraprestação Pecuniária/Prêmio a Receber		21.842.371,32	33.367.715,20
Bens e Títulos a Receber	7	14.292.742,16	22.766.779,71
<u>ATIVO NÃO CIRCULANTE</u>		47.845.224,33	14.459.033,27
Realizável a Longo Prazo		1.655.141,83	8.476.210,51
Bens e Títulos a Receber	7	-	7.650.000,00
Depósitos Judiciais e Fiscais	8	1.264.201,78	449.899,90
Outros Créditos a receber	9	376.310,61	376.310,61
Créditos Tributários		14.629,44	
Investimentos	10	445.000,00	445.000,00
Outros Investimentos		445.000,00	445.000,00
Imobilizado	11	45.711.605,65	5.478.488,67
Imobilizado de Uso Próprio		2.909.506,16	2.667.588,36
Imobilizado - Hospitalares / Odontológicos		196.736,87	170.748,72
Imobilizado - Não Hospitalares / Odontológicos		2.712.769,29	2.496.839,64
Outras Imobilizações	11.a	42.519.399,49	2.536.766,98
Direito de Uso de Arrendamentos		282.700,00	274.133,33
Intangível	12	33.476,85	59.334,09
TOTAL DO ATIVO		108.513.121,18	95.088.474,03

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

Balancos Patrimoniais

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

PASSIVO	Nota	2025	2024
<u>PASSIVO CIRCULANTE</u>		39.265.298,15	44.542.736,37
Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde		29.946.652,19	28.507.104,24
Provisões de Prêmios / Contraprestações	13	14.970.807,35	10.024.910,07
Provisão Eventos/Sinistros a Liquidar para SUS	14	4.391.902,07	4.352.644,42
Provisão Eventos/Sinistros a Liq. Outros Prest. Serv. Assist.	15	4.285.593,70	6.637.518,42
Provisão Eventos/Sinistros Ocorridos e Não Avisados (PEONA)	16	5.728.749,07	7.492.031,33
Provisões Técnicas de Operações		569.600,00	
Débitos de Operações de Assistência à Saúde		10.002,18	284.590,60
Comercialização sobre Operações		10.002,18	284.590,60
Tributos e Encargos Sociais a Recolher	17	4.076.337,49	4.506.276,68
Empréstimos e Financiamentos	18	4.441.862,47	10.048.569,16
Débitos Diversos	19	790.443,82	1.196.195,69
<u>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</u>		24.754.598,13	24.054.704,11
Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde	14	4.488.348,96	4.514.646,86
Provisão de Eventos / Sinistros a Liquidar para o SUS		4.488.348,96	4.514.646,86
Provisões	20	1.320.996,67	1.037.597,20
Provisões para Ações Judiciais		1.320.996,67	1.037.597,20
Tributos e Encargos Sociais a Recolher	22	5.019.442,51	3.839.280,42
Empréstimos e Financiamentos	18	13.925.809,99	14.663.179,63
Débitos Diversos		0,00	0,00
<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	21	44.493.224,90	26.491.033,55
Capital Social		25.056.978,49	185.069,37
Adiantamento para futuro Aumento de Capital		23.000.000,00	0,00
Lucros / Prejuízos Acumulados ou Resultado		(3.563.753,59)	26.305.964,18
TOTAL DO PASSIVO		108.513.121,18	95.088.474,03

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

Demonstração do Resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	2025	2024
Contraprestações Efetivas/Prêmios Ganhos Plano Assist à Saúde		378.687.645,51	349.056.583,77
Receitas com Operações de Assistência à Saúde		381.833.782,86	349.444.819,00
Contraprestações Líquidas / Prêmios Retidos		381.833.782,86	349.444.819,00
(-) Tributos Diretos de Operações Planos Assist à Saúde da Operadora		(3.146.137,35)	(388.235,23)
Eventos Indenizáveis Líquidos / Sinistros Retidos		(307.134.733,94)	(301.330.277,55)
Eventos / Sinistros Conhecidos ou Avisados		(308.898.016,20)	(301.825.702,91)
Variação da Provisão de Eventos / Sinistros Ocorridos e Não Avisados		1.763.282,26	495.425,36
RESULTADO DAS OPERAÇÕES COM PLANOS ASSIST À SAÚDE		71.552.911,57	47.726.306,22
Outras Receitas Operacionais de Planos de Assistência à Saúde		-	5.214.156,24
Outras Despesas de Operações de Planos de Assist à Saúde		(13.340.176,11)	(2.635.528,63)
Outras Despesas de Operações de Planos de Assistência à Saúde		-	-
Provisão para Perdas Sobre Créditos		(13.340.176,11)	(2.635.528,63)
RESULTADO BRUTO		58.212.735,46	50.304.933,83
Despesas de Comercialização		(12.138.125,27)	(9.596.888,03)
Despesas Administrativas	23	(47.741.847,86)	(32.902.581,99)
Resultado Financeiro Líquido		(3.348.478,34)	(4.657.335,47)
Receitas Financeiras		5.473.253,30	2.867.954,65
Despesas Financeiras		(8.821.731,64)	(7.525.290,12)
Resultado Patrimonial		17.907,36	25.111,36
Receitas Patrimoniais		17.907,36	25.111,36
Despesas Patrimoniais		0,00	0,00
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES		(4.997.808,65)	3.173.239,70
RESULTADO LÍQUIDO		(4.997.808,65)	3.173.239,70

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

Demonstração do Resultado Abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE	31.12.2025	31.12.2024
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(4.997.808,65)	3.173.239,70
Outros Resultados Abrangentes	-	-
	<u>(4.997.808,65)</u>	<u>3.173.239,70</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Capital Social	AFAC	Reservas De Lucros	Lucro / Prejuízo Acumulado	TOTAIS
SALDOS EM 31/12/22	185.069,37		31.820.753,82	(2.592.412,15)	29.413.411,04
Superávit/Prejuízo Líquido Exercício	-		-	(6.095.617,19)	(6.095.617,19)
Outras Reservas de Lucros	-		-	-	-
SALDOS EM 31/12/23	185.069,37		31.820.753,82	(8.688.029,34)	23.317.793,85
Superávit/Prejuízo Líquido Exercício	-		-	3.173.239,70	3.173.239,70
Outras Reservas de Lucros	-		-	-	-
SALDOS EM 31/12/24	185.069,37		31.820.753,82	(5.514.789,64)	26.491.033,55
Reservas de Lucros	26.305.964,18		(31.820.753,82)	5.514.789,64	-
AFAC – Adiantamento para Futuro					
Aumento de Capital	-	23.000.000,00	-	-	23.000.000,00
Prejuízo do Exercício	-		-	(4.997.808,65)	(4.997.808,65)
SALDOS EM 31/12/24	26.491.033,55	23.000.000,00	-	(4.997.808,65)	44.493.224,90

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em reais (sem centavos), exceto quando indicado de outra forma)

	2025	2024
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
(+) Recebimentos de Planos Saúde	338.453.271	251.803.656
(+) Resgate de Aplicações Financeiras	258.564	1.210.996
(+) Outros Recebimentos Operacionais	17.907	20.635
(-) Pagamento a Fornecedores/Prestadores Serviço Saúde	(310.068.996)	(225.059.583)
(-) Pagamento de Comissões	(11.564.211)	(6.493.392)
(-) Pagamento de Pessoal	(2.379.356)	(2.560.674)
(-) Serviços Terceiros	(56.463.692)	(13.267.969)
(-) Pagamento de Tributos	(7.906.773)	(4.751.510)
(-) Pagto Processos Judiciais (Cíveis/Trabalhistas/Tributárias)	(6.970.510)	(3.733.559)
(-) Pagamento de Aluguel	(886.561)	(422.625)
(-) Pagamento de Promoção/Publicidade	(2.142.741)	(1.283.328)
(-) Aplicações financeiras	(200.000)	(957.485)
(-) Outros Pagamentos Operacionais	(2.934.405)	(2.541.410)
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	<u>(62.787.502)</u>	<u>(8.036.248)</u>
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
(+) Recebimento de Venda de Ativo Imobilizado - Outros	3.753.955	-
(+) Outros Recebimentos das Atividades de Investimento	23.000.000	-
(-) Pagamentos de Aquisição de Imobilizados - Outros	(1.269.930)	(2.607.428)
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	<u>25.484.025</u>	<u>(2.607.428)</u>
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
(+) Recebimento - Empréstimos/Financiamentos	58.670.838	28.127.243
(+) Outros Pagamentos da Atividade de Financiamento	-	-
(-) Pagamento de Juros - Empréstimos/Financ/Leasing	(3.056.574)	(2.025.437)
(-) Pagamento de Amortização - Emprést/Financ/Leasing	(20.914.073)	(12.640.952)
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	<u>34.700.191</u>	<u>13.460.854</u>
CAIXA LÍQUIDO	<u>(2.603.286)</u>	<u>2.817.178</u>
RESUMO		
Saldo Anterior	4.162.914	1.345.736
CAIXA LÍQUIDO		
Atividades Operacionais	(62.787.501)	(8.036.248)
Atividades de Investimentos	25.484.025	(2.607.428)
Atividades de Financiamento	34.700.191	13.460.854
FLUXO DE CAIXA NO MÊS	<u>(2.603.286)</u>	<u>2.817.178</u>
	<u>1.559.629</u>	<u>4.162.914</u>
SALDO FINAL DO MÊS		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto Operacional

Em 17 de dezembro de 2024, foi aprovada internamente a transformação da Associação em sociedade limitada, com adoção da denominação Blue Med Saúde Ltda, com sede e foro na cidade de São Paulo, SP.

Ela está classificada junto à Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) no segmento de Medicina de Grupo em conformidade com a Lei nº 9.656, de 03 de junho de 1998 e demais alterações posteriores. Em 2025 apurou Suficiência no Capital Baseado em Riscos e manteve os Índices de Liquidez desejados pela ANS.

2. Apresentação das Demonstrações Contábeis

As Demonstrações Contábeis foram elaboradas de acordo com a Legislação Societária, normas estabelecidas pela ANS – Agência Nacional de Saúde Suplementar e com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem os Pronunciamentos emitidos pelo CPC – Comitê de Pronunciamentos Contábeis, que estão em consonância com as normas internacionais de contabilidade, bem como com a legislação fiscal e tributária. É adotado o plano de contas instituído pela Resolução Normativa - RN Nº 528/2022, da ANS – Agência Nacional de Saúde Suplementar e alterações posteriores. Estão sendo divulgadas de forma comparativa às do exercício anterior.

A autorização para a conclusão das Demonstrações Contábeis foi dada pela Diretoria Executiva em 27 de fevereiro de 2025.

3. Julgamentos, Estimativas e Premissas Contábeis Significativas

Estimativas Contábeis - Na elaboração das Demonstrações Contábeis é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações em razão de eventuais variações, conforme CPC 23. As Demonstrações Financeiras da Operadora incluem, portanto, estimativas necessárias referentes às provisões, créditos a receber e outras similares. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

4. Políticas contábeis materiais

As práticas mais relevantes adotadas pela Entidade são:

- 4.1. Moeda Funcional e de Apresentação** - As demonstrações contábeis são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Operadora.
- 4.2. Uso de Estimativas e Julgamentos** - A preparação das demonstrações contábeis de acordo com as normas e pronunciamentos do CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

As demonstrações incluem, portanto, estimativas referentes a provisões, créditos a receber e outras similares. Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

- 4.3. Aplicações Financeiras** – São demonstradas acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do Balanço.
- 4.4. Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde** – As contraprestações pecuniárias a receber decorrentes das operações com plano de saúde correspondem aos valores das mensalidades a receber dos associados aos planos comercializados pela ALVORECER. A Estimativa para Perdas foi constituída com base nos critérios estabelecidos pela ANS e em valores considerados suficientes para suprir eventuais perdas.
- 4.5. Créditos Tributários** – Refere-se ao valor de contribuição da parte patronal recolhidas em exercícios anteriores que a operadora obteve êxito em ação na 10ª Vara Cível Federal de São Paulo.
- 4.6. Investimentos** – Refere-se ao imóvel incorporado pelo valor de mercado, conforme laudo específico, elaborado por uma empresa especializada, e atualmente encontra-se locado a terceiros.
- 4.7. Imobilizado** – O Imobilizado está demonstrado ao custo de aquisição, corrigido monetariamente até 31/12/95 e considera os efeitos da reavaliação espontânea de bens do imobilizado, efetuada em exercícios anteriores.
- A depreciação foi calculada pelo método linear, às taxas usuais permitidas pela legislação fiscal, com base na vida útil dos bens.
- 4.8. Avaliação do Valor Recuperável dos Ativos não Financeiros** – Com Base no CPC 01 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos, a Administração revisa anualmente o valor contábil de seus ativos imobilizado e intangível, para fins de determinar a necessidade de provisão sobre os esses valores, em caso de não recuperabilidade. Para este ano os bens permanecem com o valor contábil adequado.
- 4.9. Eventos a Liquidar de Operações de Assistência à Saúde** – Referem-se aos valores nominais decorrentes de serviços médicos prestados pela rede credenciada no atendimento aos beneficiários dos planos de saúde comercializados pela empresa, e registrados pelo valor das contas médicas conhecidas até dezembro de 2025, de acordo com os critérios estabelecidos pela ANS – Agência Nacional de Saúde Suplementar.
- 4.10. Fornecedores** – São obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificados como Passivo Circulante se o pagamento for devido no período de até 01 (um) ano.
- 4.11. Provisões Técnicas** – As provisões técnicas são calculadas conforme critérios estabelecidos pela ANS, exceto a PEONA, calculada com base em metodologia própria aprovada pela ANS, vide Nota 17.

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

4.12. Férias a Pagar - As Provisões para Férias a Pagar foram constituídas com base na remuneração de cada empregado e no período aquisitivo incorrido até a data do balanço, acrescido dos encargos sociais correspondentes.

4.13. Ativos, Passivos Contingentes – O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes são efetuadas com base nos critérios a seguir:

- Ativos Contingentes – Não foram reconhecidas nas demonstrações contábeis, em atendimento aos critérios estabelecidos no CPC 25. (vide Nota nº 20.1.)

- Contingências Passivas – São reconhecidas nas demonstrações contábeis quando, baseado na opinião dos assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda. Os passivos contingentes classificados como Perdas Possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como Perda Remota, não requerem provisão ou divulgação.

4.14. Apuração do Resultado – As receitas e despesas foram apropriadas de acordo com o regime de competência. As contraprestações emitidas de planos de assistência à saúde são contabilizadas com base em relatórios de faturamento, na data de competência da cobertura dos planos.

4.15. Contratos de Planos de Assistência Médica – A classificação de todos os contratos de planos de assistência médica foi efetuada com base no período de cobertura dos contratos, conforme disposições contidas no Ofício Circular Nº 01/2010, RN nº 206/2009 e RN nº 208/2009 e alterações, da ANS – Agência Nacional de Saúde Suplementar, que determinaram a adoção do critério de pró-rata die para apropriação da receita das contraprestações a preço pré-estabelecido.

4.16. Instrumentos Financeiros – A empresa opera apenas com instrumentos financeiros não – derivativos que incluem aplicações financeiras, contas a receber e outros recebíveis, caixa e equivalentes de caixa, assim como contas a pagar e outras dívidas, cujos valores são mensurados ao valor justo por meio de resultado.

5. Aplicações Financeiras

As aplicações vinculadas estão discriminadas conforme quadro a seguir e referem-se ao numerário mantido junto à instituição financeira, em atendimento à RN 392 de 2007, a fim de garantir as Provisões Técnicas.

Descrição	2025	2024
Aplicações Garantidores de Provisões Técnicas	21.307.762,29	18.771.734,92
Aplicações Livres	1.665.392,48	1.560.296,81
Total	22.973.154,77	20.332.031,73

6. Contraprestações Pecuniárias a Receber

As contraprestações pecuniárias a receber decorrentes das operações com Plano de Saúde correspondem aos valores das mensalidades a receber dos clientes e estão demonstrados da seguinte forma:

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

Contraprestações Pecuniárias	2025	2024
Mensalidades a Receber	23.989.289,24	36.006.065,49
(-) Provisão para Perdas Sobre Créditos	(2.146.917,92)	(2.638.350,29)
TOTAL	21.842.371,32	33.367.715,20

7. Bens e Títulos a Receber

Curto Prazo	2025	2024
Adiantamentos a Funcionários	47.739,83	-
Adiantamento a Clínicas (a)	10.348.182,76	17.746.779,71
Adiantamentos a Fornecedores (b)	3.896.819,57	-
Outros Títulos a receber (a)	-	5.020.000,00
Total Curto Prazo	14.292.742,16	22.766.779,71
Longo Prazo		
Outros Títulos a receber (b)	0,00	7.650.000,00
Total Outros Títulos a Receber (b)	14.292.742,16	30.416.779,71

(a) Em 2025, dos valores pendentes adiantados a prestadores de serviços assistenciais em 2021, restaram R\$ 2.835.118 a serem amortizados ao longo de 2026. Os R\$ R\$ 7.513.065 restantes foram adiantados para a IMUVI – Instituto de Medicina Humanae Vitae Ltda então prestadora de serviços assistenciais da Companhia.

Ao longo de 2025, a relação contratual entre a Companhia e a IMUVI evoluiu para negociações que tinham por objetivo a aquisição de unidades assistenciais (centros médicos e ambulatoriais) de titularidade da IMUVI. Dos adiantamentos realizados, decorrentes de repasses financeiros antecipados vinculados a contratos operacionais e à manutenção da capacidade assistencial necessária ao atendimento de beneficiários pendentes de análises operacionais.

Nessa negociação, estabeleceu-se que:

- haveria compensação dos adiantamentos existentes;
- as unidades seriam transferidas por meio de dação em pagamento;
- seria formalizada a estrutura jurídica do trespasse dos estabelecimentos.

Em novembro de 2025, encerrada a negociação o valor final apurado para a aquisição, compensados da seguinte forma: R\$ 13.082.717 foram abatidos dos adiantamentos, R\$ 7.650.000,00 compensados com o saldo a receber da venda das 3 unidades em 2023 (na conta de Outros Títulos a Receber) e R\$ 15.201.861,40 referentes aos custos de benfeitorias das clínicas ABAS.

Os R\$ R\$ 7.513.065 restantes na conta de adiantamentos referem-se à construção de duas novas unidades.

Embora, em 31/12/2025, o processo ainda estivesse em fase de fechamento e sujeito a condições precedentes — como conclusão de due diligence, obtenção de anuências e regularização documental — parte significativa dos valores classificados como “adiantamentos” já estava diretamente vinculada à operação de aquisição das unidades clínicas e terapêuticas.

A Administração esclarece que a decisão de adquirir as unidades clínicas da IMUVI decorreu da necessidade estratégica de ampliar a estrutura assistencial própria, garantindo:

- maior controle operacional,
- redução de custos,
- padronização de atendimento, e
- estabilidade na prestação dos serviços aos beneficiários.

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

A IMUVI, até então prestadora relevante de serviços assistenciais, detinha centros médicos e terapêuticos essenciais à manutenção da rede. Diante desse cenário, as negociações evoluíram para um modelo de aquisição dos estabelecimentos mediante compensação dos adiantamentos e dação em pagamento, conforme previsto nas cláusulas do instrumento contratual.

Considerando a materialidade dos valores envolvidos, a Administração entende ser necessária a divulgação desta Nota Explicativa para:

- esclarecer a natureza operacional dos adiantamentos originalmente realizados;
- evidenciar que parte dos montantes passou a estar vinculada à futura aquisição das unidades da IMUVI;
- informar que, até 31/12/2025, o processo de aquisição não havia sido concluído, razão pela qual os valores permanecem registrados como adiantamentos na data-base.

A Administração ressalta, adicionalmente, que:

- os adiantamentos realizados à IMUVI foram inicialmente destinados ao custeio antecipado de serviços assistenciais;
- com a evolução das negociações ao longo de 2025, tais valores passaram a compor o mecanismo financeiro da operação de aquisição, sendo objeto de compensação no preço, conforme previsto no Instrumento Particular firmado entre as partes.

(b) Os Adiantamentos a Fornecedores referem-se principalmente ao CSC para aquisição de OPME – Órteses, Próteses e Materiais Especiais.

8. Depósitos Judiciais e Fiscais

Refere-se a depósito judicial para garantir ações cível e processos de cobranças ANS, movidas contra a Operadora. O montante de R\$ 1.264.201,78, devidamente provisionado de acordo com o CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

Depósitos Judiciais	2025	2024
Ações Cíveis	1.264.201,78	449.899,90
Total	1.264.201,78	449.899,90

9. Outros Créditos a Receber

Outros Créditos a Receber	2025	2024
Outros Créditos	376.310,61	376.310,61
Total	376.310,61	376.310,61

Outros créditos referentes a desfecho positivo da ação proposta referente a TPS – Taxa por plano, cobrada pela ANS.

10. Investimentos

Imóveis Destinados a Renda	2025	2024
Terrenos	230.000,00	230.000,00
Edificações	215.000,00	215.000,00
TOTAL	445.000,00	445.000,00

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

Refere-se ao imóvel anteriormente vendido, e reincorporado por rescisão do contrato de venda, pelo valor de mercado, conforme laudo elaborado por empresa especializada e, atualmente encontra-se locado a terceiros.

11. Imobilizado

Imobilizado - Ativo Não Circulante	Taxa	2025	2024
Instalações	10%	110.000,00	110.000,00
Máquinas e Equipamentos	10%	1.481.251,57	910.789,72
Equipamentos de Informática	20%	2.341.441,25	2.104.398,44
Móveis e Utensílios	10%	1.524.953,21	1.434.242,71
Outras Imobilizações (a)	4%	42.584.305,49	2.601.672,98
Veículos	20%	239.960,00	239.960,00
Contratos de Aluguel		780.000,00	384.000,00
(-) Depreciação Acumulada		(3.350.305,87)	(2.306.575,18)
Imobilizado Líquido		45.711.605,65	5.478.488,67

(a) Outras Imobilizações

	2025	2024
Benfeitorias Unidade Administrativa	5.383.681,10	2.601.672,98
Ambulatórios Adquiridos	37.200.624,39	-
(Amortização)	(64.906,00)	(64.906,00)
TOTAIS	42.519.399,49	2.536.766,98

As adições em Benfeitorias em Imóveis de Terceiros, refere-se à adequação do 2º andar no imóvel da sede na Alameda Santos, em São Paulo, principalmente com a criação do departamento interno de telemarketing, que antes era terceirizado, além da realocação do departamento de contas médicas.

A movimentação do Imobilizado em 2025 foi a seguinte:

Descrição	31/12/2024	Adições 2025	Depreciação 2025	31/12/2025
Instalações	110.000,00			110.000,00
Máquinas e Equipamentos	910.789,72	570.461,85		1.481.251,57
Informática	2.104.398,44	237.042,81		2.341.441,25
Móveis e Utensílios	1.434.242,71	90.710,50		1.524.953,21
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros (a)	2.601.672,98	39.982.632,51		42.584.305,49
Veículos	239.960,00			239.960,00
Contratos de Aluguel	384.000,00	396.000,00		780.000,00
Depreciação Acumulada	(2.306.575,18)		(1.043.730,69)	(3.350.305,87)
TOTAIS	5.478.488,67	41.276.847,67	(1.043.730,69)	45.711.605,65

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

12. Intangível

Intangível – Ativo Não Circulante	Taxa	2025	2024
Intangível	20%	157.480,10	157.480,10
(-) Amortização Acumulada		(124.003,25)	(98.146,01)
Intangível Líquido		33.476,85	59.334,09

13. Provisões de Prêmios / Contraprestações

Provisão	2025	2024
Provisão de Contraprestações não Ganhas (a)	14.970.807,35	10.024.910,07
TOTAL	14.970.807,35	10.024.910,07

(a) De acordo com as disposições contidas na RN nº 528/2022, da ANS, esse montante refere-se à provisão das contraprestações das operações de planos de assistência à saúde na modalidade de preço pré-estabelecido, para a cobertura dos eventos/sinistros a ocorrer. O reconhecimento contábil é feito por meio de cálculos individuais dos contratos vigentes, mediante a apuração de parcelas de contraprestações não ganhas, relativas ao período de cobertura do risco, nos contratos em pré-pagamento. Tal montante é revertido mensalmente no último dia do mês, com relação ao risco decorrido.

14. Provisão de Eventos / Sinistros a Liquidar para o SUS

Provisão Eventos / Sinistros a Liquidar	2025	2024
Ressarcimento ao SUS (a)	4.391.902,07	4.352.644,42
TOTAL	4.391.902,07	4.352.644,42

(a) A Provisão refere-se aos valores de ressarcimento ao SUS, decorrente de despesas assistenciais de clientes atendidos pelo SUS; esses valores são registrados através dos relatórios específicos divulgados pela ANS, contendo débitos e provisões de atendimentos, que estão em trâmite de impugnação e/ou recurso administrativo. A Administração está pleiteando, junto à ANS, o parcelamento da totalidade dos débitos pendentes de Ressarcimento ao SUS.

Ressarcimento SUS	Circulante	Não Circulante	Total 2025	Total 2024
Percentual Histórico de ABIs	1.224.273,27	-	1.224.273,27	997.589,05
Débitos Abertos	1.981.381,60	-	1.981.381,60	2.587.408,36
Débitos Parcelados	1.186.247,20	4.488.348,96	5.674.596,16	5.282.293,87
TOTAL	4.391.902,07	4.488.348,96	8.880.251,03	8.867.291,28

15. Provisão de Eventos / Sinistros A Liquidar – Outros

Rede Credenciada	2025	2024
Pessoa Jurídica	4.285.593,70	6.637.518,42
Pessoa Física	-	-
TOTAL	4.285.593,70	6.637.518,42

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

16. Provisão Para Eventos Ocorridos e Não Avisados – PEONA

DESCRIÇÃO	2025	2024
Provisão para Eventos Ocorridos e Não Avisados – PEONA		
Outros Prestadores	2.942.771,49	4.593.719,55
Provisão para Eventos Ocorridos e Não Avisados – PEONA SUS	2.785.977,58	2.898.311,78
TOTAL	5.728.749,07	7.492.031,33

A Provisão Para Eventos Ocorridos e Não Avisados - PEONA, no valor de R\$ 2.942.771,49 foi constituída com base em Nota Técnica Atuarial da PEONA, elaborada pelo atuário responsável e aprovada pela ANS – Agência Nacional de Saúde Suplementar conforme Ofício ANS nº 1757/2015/GGAME (COATU)/DIOPE/ANS, datado de 30/09/2015.

17. Tributos e Encargos Sociais a Recolher

Tributos e Encargos	2025	2024
ISS a Pagar	27.643,87	29.830,46
INSS s/ Folha de Pagamento a Recolher	63.694,73	489.102,01
Contribuição Sindical a pagar	1.214,00	-
FGTS a Recolher	13.324,65	27.043,25
PIS a Recolher	933.081,57	6.350,04
IRRF s/ Folha a Recolher	24.927,57	38.559,84
IRRF a Recolher	99.094,16	515.385,07
ISS Retido na Fonte a Recolher	100.138,33	26.850,39
INSS Retido na Fonte a Recolher	488,78	3.337,39
PIS/COFINS/CSLL - 4,65%	802.305,16	2.077.281,25
Parcelamento de Tributos e Contribuições	2.010.424,67	1.292.536,98
TOTAL	4.076.337,49	4.506.276,68

18. Empréstimos e Financiamentos

Bancos	2025	2024
Circulante		
Itau C/C 33613-0	331.000,00	1.500.000,00
Santander	1.295.436,65	1.949.449,37
Sicoob C/C 11796-0	2.192.769,05	5.611.269,78
Financiamento Para Aquisição De Ativos	0,00	0,00
Financiamento PF	0,00	0,00
Santander – Tit Descontados	1.568.386,22	2.261.304,81
(-) Ajuste a Valor Presente	(945.729,45)	(1.273.454,80)
Total Circulante	4.441.862,47	10.048.569,16
Não Circulante		
Sicoob C/C 11796-0	20.197.189,86	21.880.288,98
(-) Ajuste a Valor Presente	(6.271.379,87)	(7.217.109,35)
Total Não Circulante	13.925.809,99	14.663.179,63
TOTAL EMPRÉSTIMOS	18.367.672,46	24.711.748,79

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

19. Débitos Diversos

Débitos	2025	2024
Obrigações com Pessoal	206.151,98	313.830,50
Fornecedores	263.740,87	485.305,75
Passivo de Arrendamentos – Valor Presente	315.700,00	384.000,00
Outros Débitos a Pagar	4.850,97	13.059,44
TOTAL	790.443,82	1.196.195,69

20. Ativos Contingentes e Contingências Passivas

20.1. Ativos Contingentes

Para o exercício de 2025, a empresa não possui Ativos Contingentes.

20.2. Contingências Passivas

Contingências Passivas	2025	2024
Cíveis (a)	1.320.996,67	1.037.597,20
Total	1.320.996,67	1.037.597,20

(a) A operadora possui o montante de R\$ 18.272.659,48, cujas expectativas de perdas foram classificadas por nossos assessores jurídicos como perdas possíveis. De acordo com os critérios estabelecidos pelo Comitê de Procedimentos Contábeis – CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, tal valor não é provisionado.

21. Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido é apresentado em valores atualizados e compreende o Patrimônio Líquido Inicial, acrescido dos valores dos Lucros e diminuído dos Prejuízos ocorridos, Adiantamento para Futuro Aumento de Capital – AFAC, os ajustes de exercícios anteriores, os efeitos da reavaliação efetuadas em exercícios anteriores e suas realizações.

21.1. Capital Social

Em 17 de dezembro de 2024, foi aprovada internamente a transformação da Associação em sociedade limitada, com adoção da denominação Blue Med Saúde Ltda. O capital Social está representado por 25.056.978 (vinte e cinco milhões, cinquenta e seis mil, novecentas e setenta e oito) quotas com valor unitário de R\$ 1,00 (um reais), distribuídas entre os sócios:

Nome do Sócio	Quotas	Capital Social
Silvio José Ferraz Tavares	12.528.489	12.528.489,00
CSC Medical Ltda.	12.528.489	12.528.489,00
TOTAL	25.056.978,00	25.056.978,00

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

21.2. Capital Baseado em Risco

A partir de janeiro de 2023, a Margem de Solvência e o Patrimônio Mínimo Ajustado, foram substituídos pelo Capital Baseado em Riscos, conforme metodologia detalhada nos Anexos da RN 569/2022.

De acordo com cálculo realizado pela nossa consultoria atuarial, o Capital Baseado em Riscos em 31/12/2025 era de R\$ 41.955.023,62:

Recursos Próprios Mínimos	2025
Patrimônio apurado com ajustes para MS e CB	44.493.224,90
CBR	41.955.023,62
Suficiência	2.538.201,28
CBR com adoção de Governança (*)	31.386.250,73
Suficiência com adoção de Governança	13.106.974,17

(*) Em se comprovando a adoção da Governança (RN/ANS nº 518), há redução do CBR passando a R\$ 31.386.250,73. Enfatizamos que em 2025 comprovamos as Práticas Mínimas de Governança junto à ANS.

22. Ativos Garantidores

A Resolução Normativa nº 521/2022 e alterações, da Diretoria Colegiada da Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS descreve a diversificação dos Ativos das Operadoras de Planos Privados de Assistência à Saúde, para aceitação como Ativos Garantidores das Provisões Técnicas. A posição dos Ativos Garantidores em 31/12/2025 está como segue:

22.1. Ativo Garantidor Vinculado

Vinculados	2025	2024
Aplicações Financeiras Vinculadas – (Nota 6)	21.307.762,29	18.771.734,92
PEONA (Nota 17)	(2.942.771,49)	(4.593.719,55)
PEONA SUS	(2.785.977,58)	(2.898.311,78)
Eventos avisados há mais de 60 dias - SUS	(4.391.902,07)	(4.352.644,42)
Suficiência	11.187.111,15	6.927.059,17

22.2. Ativo Garantidor Geral – Lastro

Geral - Lastro	2025	2024
Bancos	1.450.042,77	1.283.110,01
Aplicações Livres (Nota 6)	1.665.392,48	1.560.296,81
Aplicações Garantidoras de Provisões Técnicas (Nota 6)	21.307.762,29	18.771.734,92
Ressarcimento ao SUS (Nota 16)	(4.391.902,07)	(4.352.644,42)
Eventos/Sinistros a Liquidar (Nota 16)	(4.285.593,70)	(6.637.518,42)
PEONA (Nota 17)	(2.942.771,49)	(4.593.719,55)
PEONA SUS	(2.785.977,58)	(2.898.311,78)
Suficiência	10.016.952,70	3.132.947,57

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

23. Despesas Administrativas

DESCRIÇÃO	2025	2024
Pessoal Próprio	4.224.490,90	6.699.112,67
Serviços de Terceiros	26.919.628,81	18.524.355,95
Localização e Funcionamento	10.496.161,53	4.033.251,25
Publicidade e Propaganda	2.142.740,81	1.781.600,06
Tributos	24.339,81	68.425,10
Multas Administrativas ANS	124.887,16	67.267,20
Despesas Administrativas Diversas	3.809.598,84	1.728.569,76
Total	47.741.847,86	32.902.581,99

24. Conciliação de Fluxos de Caixa Método Direto e Indireto

	2024
ATIVIDADES OPERACIONAIS	
Lucro Líquido do Exercício	(4.997.808,65)
Ajustes ao Prejuízo/Lucro Líquido	1.069.587,93
Depreciação e Amortização Imobilizado	1.043.730,69
Depreciação e Amortização Intangível	25.857,24
RESULTADO OPERACIONAL DE CAIXA NO PERÍODO	(3.928.220,72)
Varição de Ativos e Passivos	25.945.859,20
Aplicações Financeiras Garantidoras Provisões Técnicas	(2.536.027,37)
Aplicações Financeiras Livres	(105.095,67)
Contraprestações Pecuniárias a Receber	11.525.343,88
Créditos Tributários e Previdenciários	(14.629,44)
Outros Créditos	16.124.037,55
Depósitos Judiciais e Fiscais	(814.301,88)
Provisão Técnicas de Operações de Assist. à Saúde	1.413.250,05
Comercialização sobre Operações	(274.588,42)
Provisões para Ações Judiciais	283.399,47
Tributos e Encargos Sociais a Recolher	750.222,90
Débitos Diversos (Circulante)	(405.751,87)
CAIXA LÍQUIDO CONSUMIDO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	22.017.638,48
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	
Aquisições do Imobilizado e Intangível	(41.276.847,67)
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(41.276.847,67)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	
AFAC – Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	23.000.000,00
Empréstimos e Financiamentos	(6.344.076,33)
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	16.655.923,67
VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(2.603.285,52)
Aumento / Redução das Disponibilidades	(2.603.285,52)
DISPONIBILIDADES - NO INÍCIO DO PERÍODO	4.162.914,12
DISPONIBILIDADES - NO FINAL DO PERÍODO	1.559.628,60

ALVORECER ASSOCIAÇÃO DE SOCORROS MÚTUOS

CNPJ nº 62.511.019/0001-50

24. Declaração de não ocorrência de operações suspeitas (COAF)

O contador da Operadora informou ao Conselho de Controle de Atividades Financeiras (COAF), que durante o ano de 2025 não foi identificado a ocorrência de operações suspeitas.

RICARDO GUIMARÃES DE QUEIROZ

Administrador
CPF 131.690.718-07

CARLA TEREZA DIAS GOMES

Contador CRC 1SP 264129/O-3

WALLISON MARTINS DE PAULA

Atuário – MIBA 1769