

GLP X
Participações S.A

**Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2022**

Conteúdo

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras | 3 |
| Balancos patrimoniais | 7 |
| Demonstrações do resultado | 8 |
| Demonstrações do resultado abrangente | 9 |
| Demonstrações das mutações do patrimônio líquido | 10 |
| Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto | 11 |
| Notas explicativas às demonstrações financeiras | 12 |



KPMG Auditores Independentes Ltda.

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 12º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas da

GLP X Participações S.A.

São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da GLP X Participações S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 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, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da GLP X Participações S.A. em 31 de dezembro de 2022, 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.

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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, 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.

Principal assunto de auditoria

Principal assunto de auditoria é aquele que, em nosso julgamento profissional, foi o mais significativo em nossa auditoria do exercício corrente. Esse assunto foi tratado no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esse assunto.

Investimento em controladas em conjunto mensurado pelo método da equivalência patrimonial

Notas explicativas nº 3.4 e 8 das demonstrações financeiras

| Principal assunto de auditoria | Como nossa auditoria conduziu esse assunto |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Conforme a nota explicativa nº 8, a Companhia possuía registrado em seu balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 o investimento na controlada em conjunto Holding do Araguaia S.A. no montante de R\$ 215.444, o qual representa 99% dos ativos mantidos pela Companhia, mensurado pelo método de equivalência patrimonial sendo os valores testados anualmente pela Companhia para identificar indícios de perda no valor recuperável desse investimento.</p> <p>Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o ativo e o reconhecimento de resultado da Companhia, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.</p> | <p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none">— Analisamos os documentos societários relevantes da Companhia investida, validamos o percentual de participação e efetuamos o recálculo da equivalência patrimonial;— Obtivemos as últimas demonstrações financeiras auditadas da companhia investida e avaliamos a existência de algum assunto significativo;— Realizamos a revisão dos trabalhos dos auditores da companhia investida, com base na NBTC TA 600 (ISA 600), incluindo comunicação com a equipe de auditoria da companhia investida, com o objetivo de discutir os riscos de auditoria identificados, o enfoque, alcance e época dos trabalhos, assim como os resultados alcançados; e— Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras da Companhia. <p>Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os critérios utilizados para validar a mensuração da equivalência patrimonial do investimento, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.</p> |

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, 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 financeiras, 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.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 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 financeiras.

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 financeiras, 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 às 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.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras 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 financeiras. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com a administração 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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 17 de abril de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027685/O-0 'F' SP



Thaís de Lima Rodrigues Leandrini
Contadora CRC-1SP280836/O-5

GLP X Participações S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$)

| ATIVO | Nota explicativa | 2022 | 2021 | PASSIVO | Nota explicativa | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| CIRCULANTE | | | | CIRCULANTE | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5 | 1.551 | 39 | Contas a Pagar | 10 | 86 | 102 |
| Adiantamentos a fornecedores | 6 | 11 | 141 | Empréstimos e financiamentos | 9 | 515 | 343 |
| Impostos e contribuições a compensar | 7 | 238 | 222 | Obrigações fiscais | | - | 2 |
| Total do ativo circulante | | <u>1.800</u> | <u>402</u> | Total do passivo circulante | | <u>601</u> | <u>447</u> |
| NÃO CIRCULANTE | | | | NÃO CIRCULANTE | | | |
| Investimentos | 8 | 215.444 | 210.099 | Empréstimos e financiamentos | 9 | 199.787 | 199.361 |
| Total do ativo não circulante | | <u>215.444</u> | <u>210.099</u> | Impostos diferidos passivos | 17 | <u>217</u> | <u>362</u> |
| | | | | Total do passivo não circulante | | <u>200.004</u> | <u>199.723</u> |
| | | | | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| | | | | Capital social | 14 | 71.607 | 1 |
| | | | | Reserva de Capital | 14 | - | 25.079 |
| | | | | Prejuízo Acumulado | 14 | <u>(54.968)</u> | <u>(14.749)</u> |
| | | | | Total do patrimônio líquido | | <u>16.639</u> | <u>10.331</u> |
| TOTAL DO ATIVO | | <u>217.244</u> | <u>210.501</u> | TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | <u>217.244</u> | <u>210.501</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GLP X Participações S.A.

Demonstrações do resultado do Exercício

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$)

| | Nota explicativa | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | |
| Gerais e administrativas | 15 | (161) | (2.492) |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | 8 | (11.638) | (4.780) |
| Outras receitas operacionais, líquidas | | 149 | - |
| PREJUÍZO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | | <u>(11.650)</u> | <u>(7.272)</u> |
| RESULTADO FINANCEIRO | | | |
| Despesas financeiras | 16 | (28.762) | (8.286) |
| Receitas financeiras | 16 | 48 | 1.178 |
| RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO | | <u>(28.714)</u> | <u>(7.108)</u> |
| PREJUÍZO OPERACIONAL E ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | | | |
| | | <u>(40.364)</u> | <u>(14.380)</u> |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | | | |
| Diferido | 17 | 145 | (362) |
| PREJUÍZO DO EXERCÍCIO | | <u>(40.219)</u> | <u>(14.742)</u> |
| Prejuízo por ação - R\$ | 14 | (0,703) | (599) |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GLP X Participações S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$)

| | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| PREJUÍZO DO EXERCÍCIO | (40.219) | (14.742) |
| OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES | - | - |
| RESULTADO ABRANGENTE TOTAL DO EXERCÍCIO | <u>(40.219)</u> | <u>(14.742)</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GLP X Participações S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$)

| | Nota explicativa | Capital social | | Reserva de capital | | Prejuízos acumulados | | Total |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------------|--------|--------|
| | | Subscrito | A integralizar | Subscrito | A integralizar | | | |
| SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 | | 1 | - | - | - | - | 7 | 6 |
| Aumento de capital social | 14 | 1 | 1 | - | - | - | - | - |
| Reserva de capital social | 14 | - | - | 29.999 | 29.999 | - | - | - |
| Integralização da Reserva de Capital | 14 | - | - | - | 24.284 | - | - | 24.284 |
| Integralização de Reserva de Capital com adiantamento para futuro aumento de Capital | 14 | - | - | - | 795 | - | - | 795 |
| Prejuízo do exercício | 14 | - | - | - | - | - | 14.742 | 14.742 |
| SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 | | 2 | 1 | 29.999 | 4.920 | - | 14.749 | 10.331 |
| Aumento de capital social | 14 | 60.000 | 60.000 | - | - | - | - | - |
| Integralização de Capital Social | 14 | - | 46.481 | - | - | - | - | 46.481 |
| Integralização da Reserva de Capital | 14 | - | - | - | 46 | - | - | 46 |
| Transferência de Reserva para Capital Social | 14 | 29.999 | 4.874 | 29.999 | 4.874 | - | - | - |
| Prejuízo do exercício | 14 | - | - | - | - | - | 40.219 | 40.219 |
| SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 | | 90.001 | 18.394 | - | - | - | 54.968 | 16.639 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

GLP X Participações S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$)

| | 2022 | 2021 | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|---|
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | | | |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social | (40.364) | (14.380) | |
| Ajustes para reconciliar o prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido aplicado nas atividades operacionais | | | |
| Juros e encargos financeiros líquidos | 28.189 | 8.241 | |
| Custo de transação amortizado | 426 | 213 | |
| Resultado da equivalência patrimonial | 11.638 | 4.780 | |
| Redução (aumento) nos ativos operacionais: | | | |
| Impostos e contribuições a compensar | (16) | (222) | |
| Adiantamento a fornecedores | 130 | (148) | |
| Aumento (redução) nos passivos operacionais: | | | |
| Contas a pagar | (9) | 102 | |
| Obrigações fiscais | (9) | (32) | |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | <u>(15)</u> | <u>(1.446)</u> | |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO | | | |
| Adições aos investimentos | (16.983) | (214.879) | |
| Reduções de outros ativos | - | 829 | |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento | <u>(16.983)</u> | <u>(214.050)</u> | |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | | | |
| Pagamento de juros de empréstimos | (28.017) | (7.473) | |
| Captação de empréstimos | - | 200.000 | |
| Custo de transação | - | (1.277) | |
| Aumento de reserva de capital social | - | 24.284 | |
| Integralização de Reserva de capital social | 46 | - | |
| Integralização de capital social | 46.481 | - | |
| Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento | <u>18.510</u> | <u>215.534</u> | |
| AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA | <u>1.512</u> | <u>38</u> | |
| CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA | | | |
| No início do período | 39 | 1 | - |
| No fim do período | <u>1.551</u> | <u>39</u> | - |
| AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA | <u>1.512</u> | <u>38</u> | |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$)

1 Contexto operacional

A GLP X Participações S.A (antiga GLP X Participações Ltda.) (“Companhia”) é uma sociedade empresária limitada com sede na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.900 - 5º andar, cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

Em 04 de janeiro de 2021 a companhia foi transformada em sociedade por ações sob a denominação de GLP X Participações S.A.

A Companhia tem por objeto social: (1) o investimento e participação em outras sociedades, empreendimentos e outras formas de associação, como sócia, acionista ou cotista; (2) promover e incorporar empreendimentos imobiliários próprios de qualquer natureza; (3) alienar, adquirir, locar e administrar imóveis próprios de qualquer natureza; e (4) desenvolver e implementar estratégias de marketing relativas a empreendimentos imobiliários próprios.

Situação econômica e financeira

Em 31 de dezembro de 2022 a Companhia apresenta capital circulante positivo de R\$ 1.199 (R\$45 de capital circulante negativo em 2021), decorrente da estratégia de caixa zero, e caso seja necessário o fundo de gestão realiza aportes para a Companhia cumprir suas dívidas e obrigações, parte substancial das operações da Companhia é oriunda de sua investida na qual iniciou suas atividades em 29 de abril de 2021 e atualmente está em fase de construção da rodovia BR-153, portanto, ainda não possui resultados operacionais positivos.

2 Base de apresentação das demonstrações financeiras

2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, como aprovadas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

A Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CPC, e demais órgãos reguladores que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2022.

As informações relevantes próprias das demonstrações financeiras estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

3 Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todo o período apresentado, salvo disposição em contrário.

3.1 Base de elaboração

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

Todas as informações financeiras apresentadas em real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações financeiras foram elaboradas no curso normal dos negócios. A Administração efetuou uma avaliação da capacidade da Companhia em dar continuidade à suas atividades e não identificou dúvidas da capacidade operacional.

A Diretoria da Companhia autorizou a conclusão das demonstrações financeiras em 17 de abril de 2023.

3.2 Uso de estimativas

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

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

As informações sobre incertezas, premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em uma alteração no próximo exercício estão relacionadas, principalmente, aos seguintes aspectos:

(a) **Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas:**

As estimativas prováveis e possíveis são avaliadas de acordo com o andamento dos processos, que estão sujeitos à interpretação de cada jurisprudência, o que pode ter uma variação da avaliação inicial dos advogados e posteriormente avaliada pela Administração. A contingência possível é divulgada apenas como informação na nota explicativa diferentemente da provisão provável onde é realizada a sua contabilização.

3.3 Caixa e equivalentes de caixa

Incluem caixa, saldos positivos em conta movimento, aplicações financeiras pós-fixadas resgatáveis a qualquer momento, com riscos insignificantes de mudança de seu valor de mercado e sem penalidades. As aplicações financeiras são registradas ao valor justo, que se equiparam ao valor de custo considerando os rendimentos proporcionalmente auferidos até as datas de encerramento dos períodos.

3.4 Investimentos em controladas em conjunto

Os investimentos do Grupo em entidades contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial compreendem suas participações em empreendimentos controlados em conjunto (joint ventures).

Para ser classificada como uma entidade controlada em conjunto, deve existir um acordo contratual que permite ao Grupo controle compartilhado da entidade e dá ao Grupo direito aos ativos líquidos da entidade controlada em conjunto, e não direito aos seus ativos e passivos específicos.

Tais investimentos são reconhecidos inicialmente pelo custo, o qual inclui os gastos com a transação. Após o reconhecimento inicial, as demonstrações financeiras incluem a participação do Grupo no lucro ou prejuízo líquido do exercício e outros resultados abrangentes da investida até a data em que o controle conjunto deixar de existir. Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, investimentos em controladas também são contabilizados com o uso desse método.

3.5 Outros ativos

Referem-se a desembolsos e gastos envolvendo estudos de novos projetos para futuras aquisições de concessões e participações, avaliadas ao custo. Durante os estudos dos novos projetos, os custos são controlados como custos de aquisição no ativo e quando a concessão é realizada, classificamos para investimento no valor total da participação. Caso o projeto não se concretize como investimento, os custos são baixados para o resultado.

3.6 Custos de empréstimos

Os custos de empréstimos e financiamentos atribuíveis diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificáveis, os quais levam, necessariamente, um período de tempo substancial para ficarem prontos para uso ou venda pretendida, são acrescentados ao custo de tais ativos até a data em que estejam prontos para o uso ou a venda pretendida.

Os ganhos sobre investimentos decorrentes da aplicação temporária dos recursos obtidos com empréstimos específicos ainda não gastos com o ativo qualificável são deduzidos dos custos com empréstimos e financiamentos elegíveis para capitalização.

3.7 Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis

As provisões são reconhecidas para obrigações presentes (legal ou presumida) resultantes de eventos passado, em que seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável.

São provisionadas quando a probabilidade de perda for avaliada como provável e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Quando as perdas forem avaliadas como prováveis, mas os montantes envolvidos não forem mensuráveis com suficiente segurança, ou quando as probabilidades de perdas são consideradas possíveis, são divulgadas em nota explicativa. Os demais riscos referentes a demandas judiciais e administrativas, cuja probabilidade de perda é considerada remota, não são provisionados nem divulgados.

Quando alguns ou todos os benefícios econômicos requeridos para a liquidação de uma provisão são esperados que seja recuperado de um terceiro, um ativo é reconhecido se, e somente se, o reembolso for virtualmente certo e o valor puder ser mensurado de forma confiável.

3.8 Provisão para imposto de renda e contribuição social

As despesas com imposto de renda e contribuição social estão apresentadas nas rubricas “corrente” e “diferido” nas demonstrações do resultado.

O imposto de renda e a contribuição social correntes são calculados pelo regime do Lucro Real, observando os critérios estabelecidos pela legislação fiscal vigente. O imposto de renda é calculado pela alíquota regular de 15% (acrescida de adicional de 10% sobre lucros anuais excedentes a R\$ 240 mil), e a contribuição social pela alíquota de 9%.

O imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados às alíquotas pelas quais as diferenças temporárias serão efetivamente tributadas, de acordo com a legislação fiscal. Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os usados para fins de tributação.

3.9 Instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos no balanço quando a Companhia for parte das disposições contratuais dos instrumentos.

Os ativos e passivos financeiros são mensurados pelo valor justo ou custo amortizado. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros (exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo por meio do resultado) são acrescidos ao — ou deduzidos do — valor justo dos ativos ou passivos financeiros, se aplicável, após o reconhecimento inicial. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos imediatamente no resultado.

Ativos financeiros

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado

Os ativos financeiros são classificados ao valor justo por meio do resultado quando são mantidos para negociação ou designados pelo valor justo por meio do resultado (caixa e equivalentes de caixa).

Os ativos financeiros por meio do resultado são demonstrados ao valor justo e quaisquer ganhos ou perdas resultantes de sua mensuração são reconhecidos no resultado.

Passivos financeiros

Os passivos financeiros são classificados como passivos financeiros registrados ao custo amortizado.

Passivos financeiros registrados ao custo amortizado

Os passivos financeiros (incluindo empréstimos e outras contas a pagar) são mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

O método de juros efetivos é utilizado para calcular o custo amortizado de um passivo financeiro e alocar sua despesa de juros pelo respectivo período. A taxa de juros efetiva é a taxa que desconta exatamente os fluxos de caixa futuros estimados ao longo da vida estimada do passivo financeiro ou, quando apropriado, por um período menor, para o reconhecimento inicial do valor contábil líquido.

3.10 Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o princípio contábil da competência.

3.11 Prejuízo básico e diluído por ação

Calculado por meio do resultado do período atribuível aos acionistas da Companhia, usando a média ponderada das ações ordinárias em circulação no respectivo exercício.

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia não possuía instrumentos financeiros conversíveis em ações; logo, o prejuízo básico e diluído por ação é o mesmo.

4 Pronunciamentos contábeis

Novos requerimentos atualmente em vigor

| Data efetiva | Novas normas ou alterações |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 1º de janeiro de 2022 | Contratos Onerosos – Custos para cumprir um contrato (alterações ao CPC 25) |
| | Imobilizado – Receitas antes do uso pretendido (alterações ao CPC 27) |
| | Referências à estrutura conceitual (alterações ao CPC 15) |

A Companhia avaliou e não identificou nos assuntos acima aplicabilidade para seus negócios até 31 de dezembro de 2022.

Futuros requerimentos

A tabela abaixo apresenta as alterações recentes nas normas que deverão ser aplicadas a partir de sua data efetiva. A adoção antecipada não é permitida para entidades que reportam de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil em períodos anuais iniciados em 1º de janeiro de 2021, o que se aplica a esta Companhia.

| Data efetiva | Novas normas ou alterações |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1º de janeiro de 2023 | Classificação de passivos como circulantes ou não circulantes (alterações ao CPC 26 e CPC 23) |
| | Divulgação de Políticas Contábeis (Alterações ao CPC 26) |
| | Definição de estimativa contábil (Alterações ao CPC 23) |
| | Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação (Alterações ao CPC 32) |

5 Caixa e equivalentes de caixa

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Caixas e bancos (i) | 15 | 39 |
| Aplicações Financeiras (ii) | 1.536 | - |
| Total | 1.551 | 39 |

- (i) A companhia atua com política de caixa reduzido, e conforme necessidade de caixa, aportes de capital são realizados na empresa.
- (ii) As aplicações financeiras estão representadas por aplicações em renda fixa, remuneradas à média de 97,00% do CDI. Essas operações possuem liquidez diária, sem multas, restrições ou alterações no percentual de rentabilidade por resgate antecipado e/ou com vencimentos inferiores a 90 dias com perdas insignificantes no valor.

6 Adiantamento a fornecedores

| | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Adiantamentos a Fornecedores (i) | <u>11</u> | <u>141</u> |
| Total | <u><u>11</u></u> | <u><u>141</u></u> |

(i) Valores adiantados aos fornecedores para prestação de serviços.

7 Impostos e contribuições a compensar

| | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Imposto de renda retido na fonte (i) | <u>238</u> | <u>222</u> |
| Total | <u><u>238</u></u> | <u><u>222</u></u> |

(i) Imposto de renda retido referente aos resgates de aplicação financeira.

8 Investimentos em controlada em conjunto

Composição dos investimentos no encerramento do exercício:

| | Participação | | Investimentos | | Equivalência patrimonial | |
|---------------------------------|--------------|------------|---------------|------------|--------------------------|------------|
| | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Holding do Araguaia S.A | 35% | 35% | 215.444 | 210.099 | (11.638) | (4.780) |

Informação financeira resumida da controlada em 31 de dezembro de 2021 e 2022

| Holding do Araguaia S.A | Consolidado | | Controladora | |
|---------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Balanço Patrimonial | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 |
| Total ativo circulante | 439.739 | 264.246 | 12.777 | 13.163 |
| Total ativo não circulante | 2.652.934 | 3.766.954 | 1.976.926 | 2.126.486 |
| Total ativo | 3.092.672 | 4.031.200 | 1.989.703 | 2.139.649 |
| Passivo circulante | 35.143 | 139.484 | 13.034 | 16.854 |
| Passivo não circulante | 2.458.308 | 3.277.475 | 1.377.448 | 1.508.554 |
| Total passivo | 2.493.451 | 3.416.959 | 1.390.482 | 1.525.408 |
| Total PL | 599.221 | 614.241 | 599.221 | 614.241 |
| Total passivo e PL | 3.092.672 | 4.031.200 | 1.989.703 | 2.139.649 |

| Holding do Araguaia S.A Demonstrações de resultados | Consolidado | | Controladora | |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 |
| Receita líquida | 19.493 | 880.689 | - | - |
| Custos dos Serviços prestados | (24.867) | (855.555) | - | - |
| Lucro/(Prejuízo) Bruto | (5.374) | 25.134 | | |
| Receitas (Despesas) Operacionais | | | | |
| Despesas gerais e adm | (7.172) | (22.719) | (901) | (982) |
| Resultado de equivalência patrimonial | - | - | 769 | 18.671 |
| Amortização do ágio sobre investimento | - | - | - | (124) |
| Lucro/(Prejuízo) Operacional Antes Do Resultado Financeiro | (12.546) | 2.415 | (132) | 17.565 |
| Resultado Financeiro | (701) | (25.745) | (13.526) | (50.812) |
| Prejuízo Operacional Antes Do Imposto De Renda e da CSLL | (13.247) | (23.330) | (13.658) | (33.248) |
| Imposto de Renda Contribuição Social | | | | |
| Corrente | (411) | (7.228) | - | - |
| Diferido | - | (2.689) | - | - |
| | (411) | (9.917) | - | - |
| Prejuízo líquido do exercício | (13.658) | (33.247) | (13.658) | (33.248) |

Movimentação dos investimentos

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 210.099 | 214.509 |
| Custos de Aquisição de investimentos | 89 | 370 |
| Resultado de equivalência patrimonial | (11.638) | (4.780) |
| Aporte | 16.894 | - |
| Custos de Aquisição de investimentos | 215.444 | 210.099 |

A Holding do Araguaia S.A. é o único investimento controlado em conjunto que a Companhia possui uma participação de 35%. A Holding do Araguaia S.A. é uma Sociedade Anônima de capital fechado, com sede na Rua Gomes de Carvalho, 1510, conjuntos 31 e 32, sala 02, Vila Olímpia, São Paulo-SP, que iniciou suas atividades em 2021.

Em 29 de abril de 2021, a companhia, integrante do Consórcio Eco153 em parceria com a Ecorodovias, venceu o leilão da BR-153, no trecho entre Goiás e Tocantins. A nova concessionária passará a operar a rodovia por um prazo de 35 anos e terá que investir um total de R\$ 7,8 bilhões em duplicações e melhorias.

O consórcio venceu a disputa, com uma oferta que combinou um desconto de 16,25% na tarifa de pedágio e o pagamento de uma outorga de R\$ 320 milhões ao governo. Adicionalmente, a concessionária terá que depositar R\$ 960 milhões em uma conta vinculada ao projeto - recursos que servirão como um “colchão de segurança” da concessão e poderão ser usados para antecipar obras, fazer reequilíbrios ou na mitigação de riscos cambiais e de demanda.

O leilão, realizado pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) e Ministério da Infraestrutura, foi relativo ao trecho de 850,7 quilômetros do sistema rodoviário da BR-153/414/080/TO/GO, no trecho entre Anápolis (GO) e Aliança do Tocantins (TO).

A controlada em conjunto revisa anualmente as projeções de fluxos de caixas de seus contratos com o objetivo de avaliar se há algum indicativo de que os custos inevitáveis para satisfazer as obrigações do contrato excedem os benefícios econômicos que se esperam que sejam recebidos ao longo do período contratual.

9 Empréstimos e financiamentos

| | Taxa | Vencimento | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|
| Debênture | 2,00% +CDI | 20/06/2024 | 200.940 | 200.768 |
| Custo de transação | | | (638) | (1.064) |
| Total | | | 200.302 | 199.704 |
| Circulante | | | 515 | 343 |
| Não circulante | | | 199.787 | 199.361 |

Em 29 de junho de 2021, a Companhia (“Emissora”) realizou a 1ª emissão de debêntures públicas com esforços restritos, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com vencimento final total em 20 de Junho de 2024. As debêntures foram captadas com o Banco Itaú Unibanco S.A. O montante total da emissão foi de R\$200.000 correspondentes a 200.000 debêntures. A remuneração dos investidores será pela variação de 100% do CDI mais 2,00% ao ano, pago semestralmente.

Cronograma de vencimento dos empréstimos e financiamentos não circulantes

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------|------------|------------|
| 2024 | 199.787 | 199.361 |
| Total | 199.787 | 199.361 |

Movimentação dos empréstimos e financiamentos

| | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo no início do exercício | 199.704 | - |
| Captação de empréstimo | - | 200.000 |
| Juros apropriados | 28.189 | 8.241 |
| Pagamento – Juros | (28.017) | (7.473) |
| Adição de custos de transação | - | (1.277) |
| Amortização de custos de transação | <u>426</u> | <u>213</u> |
| Saldo no fim do exercício | <u>200.302</u> | <u>199.704</u> |

A Companhia classifica os juros pagos como atividade de financiamento na demonstração do fluxo de caixa por entender que essa classificação está alinhada com o seu modelo de negócios.

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 o contrato de empréstimos da Companhia não possuía “covenants” financeiros e todos os covenants não financeiros foram atendidos pela Companhia.

As debêntures contam com garantia corporativa regidas pela lei de Singapura, prestadas pela GLP Pte Ltd.

10 Contas a pagar

| | 2022 | 2021 |
|--------------------|-----------|------------|
| Contas a pagar | 57 | 61 |
| Provisões diversas | <u>36</u> | <u>41</u> |
| | <u>93</u> | <u>102</u> |

11 Adiantamento para futuro aumento de capital

Para o ano de 2022 não houveram adiantamentos para futuros aumentos de Capital. Durante o ano de 2020, foram realizadas movimentações financeiras totalizando R\$ 795, que foram convertidas em reserva de capital no ano de 2021.

12 Provisão para contingências

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, não há contingências classificadas como probabilidade perda provável ou como probabilidade de perda possível, conseqüentemente, nenhuma provisão foi constituída.

13 Partes relacionadas

Remuneração dos administradores

Os administradores são as pessoas que têm autoridade e responsabilidade por planejamento, direção e controle das atividades da Companhia, incluindo qualquer administrador (executivo ou outro). Não houve qualquer pagamento para os administradores no exercício de 2022 e exercício findo em 2021.

14 Patrimônio líquido

Capital social

O capital social subscrito está representado por 90.000.670 ações nominativas, todas ordinárias e sem valor nominal, no montante de R\$90.001 (90.000.670 ações nominativas, todas ordinárias e sem valor nominal no montante de R\$2 em 2021). Desse montante R\$71.607, correspondentes a 71.607.000 ações que estavam totalmente integralizadas até 31 de dezembro de 2022 (R\$ 1, correspondentes a 1.000 ações). O restante das ações serão integralizadas até 31 de dezembro de 2059. Foi integralizado o montante de R\$ 46.527 em 2022.

Em 4 de janeiro de 2021, na 1ª Alteração do contrato social e transformação, foi aprovada a emissão de 29.999, ações nominativas, todas ordinárias e sem valor nominal, pelo preço de subscrição de R\$ 29.999, sendo destinado da seguinte forma: R\$ 1 à conta de capital social e R\$ 29.998 à conta de reserva de capital a serem integralizadas até 31 de dezembro de 2022

Em 8 de junho de 2021, na rerratificação da 1ª Alteração do contrato social e transformação, foi alterado a destinação da subscrição de R\$ 29.999, sendo destinado da seguinte forma: R\$ 1 à conta de capital social, R\$ 795 por meio da capitalização de adiantamento para futuro aumento de capital e R\$ 29.205 à conta de reserva de capital a serem integralizadas até 31 de dezembro de 2022. Da reserva de capital foram integralizados R\$ 25.079 até 31 de dezembro de 2021.

Em 18 de fevereiro de 2022 na ata da assembleia geral extraordinária foi aprovado o aumento do capital social mediante a emissão de 30.000.000 de ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, no montante de R\$ 30.000, será destinado à conta de capital social da companhia, as novas ações serão integralizadas até 31 de dezembro de 2059. E ocorreu também a capitalização da reserva de capital social existente no valor de R\$ 29.999.

Em 06 de dezembro de 2022 na ata da assembleia geral extraordinária foi aprovado o aumento do capital social mediante a emissão de 30.000.000 de ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, no montante de R\$ 30.000, será destinado à conta de capital social da companhia, as novas ações serão integralizadas até 31 de dezembro de 2059.

| Acionista | Participação |
|------------------------------------------------------------|---------------------|
| GLP Investimentos V Fundo de Investimento em Participações | 100% |

Reserva legal

A reserva legal é constituída com base em 5% do lucro de cada exercício e não deve exceder 20% do capital social ou 30% do capital social considerando as reservas de capital. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital.

Destinação do resultado do exercício

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do lucro líquido do exercício nos termos da Lei das companhias por Ações, apurado de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Em 2022 e 2021, o resultado não foi distribuído em função do prejuízo acumulado.

Prejuízo básico e diluído por ação

| | 2022 | 2021 |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Prejuízo do exercício | (40.219) | (14.742) |
| Quantidade média ponderada de ações (em milhares) | 57.206 | 25 |
| Prejuízo básico e diluído por ação - R\$ | (0,703) | (599) |

15 Despesas gerais e administrativas

| | 2022 | 2021 |
|----------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Despesa com advogados, auditores e consultores | (142) | (2.193) |
| Despesa com publicações, publicidades e propaganda | - | (106) |
| Outras despesas administrativas | (19) | (193) |
| Total | <u>(161)</u> | <u>(2.492)</u> |

16 Resultado financeiro

| | 2022 | 2021 |
|------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Juros sobre empréstimos e financiamentos | (28.189) | (8.241) |
| Custo de transação | (426) | (13) |
| Despesas bancárias | (2) | (5) |
| Outras despesas financeiras | (145) | (27) |
| Total | <u>(28.762)</u> | <u>(8.286)</u> |
| Rendimento aplicação financeira | 22 | 938 |
| Outras receitas financeiras | - | 240 |
| Juros Selic | 26 | - |
| Total | <u>48</u> | <u>1.178</u> |
| Resultado financeiro líquido | <u>(28.714)</u> | <u>(7.108)</u> |

17 Imposto de renda e contribuição social

A empresa teve prejuízo fiscal nos exercícios de 2022 e 2021, portanto, não há despesa de imposto de renda e contribuição social a demonstrar.

Imposto de renda e contribuição social diferido

| | 2022 | 2021 |
|----------------------------|--------------|----------------|
| Passivo | | |
| Custo de Transação | <u>(638)</u> | <u>(1.064)</u> |
| Total | (638) | (1.064) |
| (x) alíquota nominal de | <u>34%</u> | <u>34%</u> |
| Expectativa de IRPJ e CSLL | (217) | (362) |
| Diferido | <u>(217)</u> | <u>(362)</u> |

Movimentação IRPJ e CSLL diferido

| | 2022 | 2021 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Saldo anterior | (362) | - |
| Custo de Transação | <u>145</u> | <u>(362)</u> |
| Saldo no fim do exercício | <u>(217)</u> | <u>(362)</u> |

18 Instrumentos financeiros

Risco de liquidez

A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais e da combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

A Companhia trabalha com a política de caixa mínimo, ou seja, todos os seus recursos de caixa são gerenciados no FIP (acionistas) e em caso de necessidades de recursos o acionista realiza os aportes necessários.

Risco de gestão de capital

A GLP como co gestora, por meio do Fundo, administra o capital da Companhia para assegurar que a Companhia possa continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximiza o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio.

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido (empréstimos e financiamentos detalhados na Nota Explicativa nº 8, deduzidos pelo saldo de caixa e equivalentes de caixa detalhado na Nota Explicativa nº 5).

A Companhia não está sujeita a nenhum requerimento externo sobre o capital.

A Companhia trabalha com política de caixa-zero, ficando os aportes de capital realizados conforme solicitação. A dívida será honrada no seu vencimento.

A dívida líquida da Companhia em relação ao patrimônio líquido está demonstrada a seguir:

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dívida bruta (Empréstimos e financiamentos circulante e não circulante) | 200.302 | 199.704 |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa | <u>(1.551)</u> | <u>(39)</u> |
| Dívida líquida | <u>198.751</u> | <u>199.665</u> |
| Patrimônio líquido | 16.639 | 10.331 |
| Índice de dívida líquida sobre o Patrimônio líquido | 11,944 | 19,326 |

Categorias de instrumentos financeiros

| | 2022 | 2021 | Classificação |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Ativos financeiros | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | <u>1.551</u> | <u>39</u> | Valor justo por meio do resultado |
| Total | <u><u>1.551</u></u> | <u><u>39</u></u> | |
| Passivos financeiros: | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 200.302 | 199.704 | Custo amortizado |
| Contas a pagar | <u>93</u> | <u>102</u> | Custo amortizado |
| Total | <u><u>200.395</u></u> | <u><u>199.806</u></u> | |

Classificação dos instrumentos financeiros por nível

| | | <u>Valor contábil</u> | | <u>Valor justo</u> | | |
|-----------------------------------------------------|---|---------------------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------|
| Ativos | | | | | | |
| 31 de dezembro de 2022 | | Ativos financeiros | | | | |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo | | | Total | Nível 1 | Nível 2 | Total |
| Caixas e equivalentes | 5 | <u>1.551</u> | <u>1.551</u> | <u>1.551</u> | - | - |
| Total | | <u><u>1.551</u></u> | <u><u>1.551</u></u> | <u><u>1.551</u></u> | - | - |
| | | | | | | |
| | | <u>Valor contábil</u> | | <u>Valor justo</u> | | |
| Ativos | | | | | | |
| 31 de dezembro de 2021 | | Ativos financeiros | | | | |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo | | | Total | Nível 1 | Nível 2 | Total |
| Caixas e equivalentes | 5 | <u>39</u> | <u>39</u> | <u>39</u> | - | - |
| Total | | <u><u>39</u></u> | <u><u>39</u></u> | <u><u>39</u></u> | - | - |

Risco de taxa de juros

As receitas e despesas da Companhia são afetadas pelas mudanças nas taxas de juros devido aos impactos que essas alterações têm nas despesas de juros provenientes dos instrumentos de suas dívidas (cuja grande maioria foi contratada com taxas variáveis) e das receitas de juros geradas a partir dos saldos de suas aplicações financeiras. A Companhia procura mitigar esses riscos por meio da manutenção da totalidade de suas disponibilidades financeiras aplicadas também a taxas variáveis, e de um cuidadoso monitoramento da evolução prospectiva dos indexadores aplicados a seus ativos e receitas (IGP-M), comparativamente aos aplicáveis a seus passivos (principalmente a TR).

Análise de sensibilidade de valor justo para instrumentos de taxa fixa

A Companhia não contabiliza nenhum ativo ou passivo financeiro de taxa de juros fixa pelo valor justo por meio do resultado, e não designam derivativos (“swaps” de taxa de juros) como instrumentos de proteção sob um modelo de contabilidade de “hedge” de valor justo. Portanto, uma alteração nas taxas de juros na data de relatório não alteraria o resultado.

Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras, contas a pagar e debêntures, ao qual a Companhia estava exposta na data-base de 31 de dezembro de 2022, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, para os próximos 12 meses; e este definido como cenário provável, sendo calculadas variações de 25% e 50%. Para cada cenário foi calculada a “receita financeira bruta e despesa financeira”, não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações. A data-base utilizada da carteira foi 31 de dezembro de 2022 e 2021, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI, IPCA e IGPM com cada cenário:

31 de dezembro de 2022

| Operações | Risco | Valor | Cenário Provável 1 10,97% | Cenário 2 8,23% | Cenário 3 5,49% |
|-----------------------------------|-------|-------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Aplicações Financeiras | CDI | 1.536 | 168 | 126 | 84 |
| Operações | Risco | Valor | Cenário Provável 1 10,97% | Cenário 2 13,71% | Cenário 3 16,46% |
| Debêntures | CDI | <u>(200.940)</u> | <u>(22.043)</u> | <u>(27.554)</u> | <u>(33.065)</u> |
| Impacto financeiro líquido | | <u>(199.404)</u> | <u>(21.875)</u> | <u>(27.428)</u> | <u>(32.980)</u> |

31 de dezembro de 2021

| Operações | Risco | Valor | Cenário Provável 1 12,25% | Cenário 2 15,31% | Cenário 3 18,37% |
|-----------------------------------|-------|-------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Debêntures | CDI | <u>(200.768)</u> | <u>(24.594)</u> | <u>(30.743)</u> | <u>(36.891)</u> |
| Impacto financeiro líquido | | <u>(200.768)</u> | <u>(24.594)</u> | <u>(30.743)</u> | <u>(36.891)</u> |

Em 31 de dezembro de 2021 a companhia não possuía saldo de aplicação financeira

19 Seguros

Para o exercício em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Administração optou por não constituir contratos de seguros para seus ativos.

20 Eventos subsequentes

Não ocorreram eventos subsequentes relevantes após a data de encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.