

**CORTEL HOLDING S.A.**  
(Controladora e consolidado)

**Demonstrações contábeis individuais**  
**(controladora) e consolidadas**  
**Em 31 de dezembro de 2023**

# CORTEL HOLDING S.A.

## Balço patrimonial

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais)

Ativo	Controladora		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022		2023	2022	2023	2022
	<b>Circulante</b>						<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	25.678	15.403	35.472	18.317	Fornecedores	304	351	4.157	2.987
Contas a receber	3.935	1.508	85.343	76.113	Empréstimos e financiamentos	30.407	23.284	40.341	33.312
Adiantamentos	13	328	1.704	1.397	Debêntures	8.103	-	8.103	-
Estoques	-	-	1.258	1.129	Salários e encargos sociais	431	156	9.476	9.096
Impostos a recuperar	1.342	1.205	2.959	3.291	Impostos e contribuições a recolher	1.345	907	41.098	30.034
Despesas antecipadas	7	54	1.266	1.062	Impostos e contribuições - parcelamentos	249	23	5.160	1.900
Outros valores a receber	-	-	33	73	Receita antecipada	-	-	1.268	1.112
	<b>30.975</b>	<b>18.498</b>	<b>128.035</b>	<b>101.382</b>	Outros valores a pagar	1.850	1.871	19.827	11.859
						<b>42.689</b>	<b>26.592</b>	<b>129.430</b>	<b>90.300</b>
<b>Não Circulante</b>					<b>Não Circulante</b>				
Contas a receber	3.584	2.304	61.561	61.575	Empréstimos e financiamentos	43.432	47.937	47.680	57.488
Partes relacionadas	35.017	18.120	3.315	2.761	Debêntures	189.477	192.081	189.477	192.081
Depósitos judiciais	-	-	2.200	1.925	Partes relacionadas	8.806	2.977	-	1.703
Investimentos	412.068	405.611	193.310	307.841	Salários e encargos sociais	-	-	294	642
Propriedade para investimentos	52.840	30.424	145.394	96.296	Impostos e contribuições a recolher	-	-	11.356	11.660
Imobilizado	83	66	22.909	22.552	Impostos e contribuições - parcelamentos	858	86	13.726	4.703
Intangível	3.816	7.088	130.510	9.774	Impostos e contribuições diferidos	10.560	3.849	19.991	10.341
	<b>507.408</b>	<b>463.613</b>	<b>559.199</b>	<b>502.724</b>	Obrigação a pagar por planos diversos	501	84	28.740	22.345
					Provisão para contingências	-	-	1.175	1.369
					Receita antecipada	-	-	811	976
					Outros valores a pagar	1.198	1.979	1.954	2.883
						<b>254.832</b>	<b>248.993</b>	<b>315.204</b>	<b>306.191</b>
					<b>Patrimônio Líquido</b>				
					Capital social	208.798	168.251	208.798	168.251
					Adiantamento para futuro aumento de capital	40.000	-	40.000	-
					Ações em tesouraria	(52.754)	(4.691)	(52.754)	(4.691)
					Ajuste de avaliação patrimonial	28.365	(5.980)	28.365	(5.980)
					Reservas de lucros	16.453	48.946	16.453	48.946
						<b>240.862</b>	<b>206.526</b>	<b>240.862</b>	<b>206.526</b>
					Participação de não controladores	-	-	1.738	1.089
						<b>240.862</b>	<b>206.526</b>	<b>242.600</b>	<b>207.615</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>538.383</b>	<b>482.111</b>	<b>687.234</b>	<b>604.106</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>538.383</b>	<b>482.111</b>	<b>687.234</b>	<b>604.106</b>

# CORTEL HOLDING S.A.

## Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receita líquida de aluguéis e serviços	25.838	16.393	171.226	149.391
Custos de serviços prestados e aluguéis	(776)	(481)	(40.339)	(35.336)
<b>(=) Resultado bruto</b>	<b>25.062</b>	<b>15.912</b>	<b>130.887</b>	<b>114.055</b>
<b>(+/-) Despesas/receitas operacionais</b>				
Despesas comerciais	(2.311)	(1.520)	(12.938)	(14.500)
Despesas administrativas	(7.281)	(9.763)	(66.989)	(64.597)
Resultado de Equivalência Patrimonial	10.635	22.925	(5.703)	5.769
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(8.737)	(23)	(2.301)	967
<b>(=) Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>17.368</b>	<b>27.531</b>	<b>42.956</b>	<b>41.694</b>
Receitas financeiras	1.512	5.120	6.572	12.961
Despesas financeiras	(41.747)	(34.159)	(56.862)	(43.647)
<b>(=) Resultado financeiro líquido</b>	<b>(40.235)</b>	<b>(29.039)</b>	<b>(50.290)</b>	<b>(30.686)</b>
<b>(=) Prejuízo/lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(22.867)</b>	<b>(1.508)</b>	<b>(7.334)</b>	<b>11.008</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-	(12.718)	(9.792)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidos	(6.711)	(3.771)	(7.877)	(5.163)
<b>(=) Prejuízo líquido do exercício</b>	<b>(29.578)</b>	<b>(5.279)</b>	<b>(27.929)</b>	<b>(3.947)</b>
Resultado dos controladores	(29.578)	(5.279)	(29.578)	(5.279)
Resultado dos não controladores	-	-	1.649	1.332
<b>(=) Prejuízo líquido do exercício</b>	<b>(29.578)</b>	<b>(5.279)</b>	<b>(27.929)</b>	<b>(3.947)</b>
<b>Prejuízo básico e diluído por ação</b>	<b>(2,46)</b>	<b>(0,46)</b>	<b>(2,46)</b>	<b>(0,46)</b>

# CORTEL HOLDING S.A.

## Demonstrações do resultado abrangente Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Prejuízo líquido do exercício	(29.578)	(5.279)	(27.929)	(3.947)
Itens que não serão reclassificados para o resultado				
Instrumentos Patrimoniais	746	(19.549)	746	(19.549)
<b>Total de resultados abrangentes do exercício, líquidos de impostos</b>	<b>(28.832)</b>	<b>(24.828)</b>	<b>(27.183)</b>	<b>(23.496)</b>
<b>Total do resultado abrangente atribuível a:</b>				
Acionistas controladores	(28.832)	(24.828)	(28.832)	(24.828)
Acionistas não controladores	-	-	1.649	1.332

## CORTEL HOLDING S.A.

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Ações em Tesouraria	Avaliação Patrimonial	Reserva Legal	Reserva de Lucros a Realizar	Reserva de Lucros	Prejuízos acumulados	Lucro (prejuízo) do exercício	Total do Patrimônio Líquido	Participação de não controladores	Total do Patrimônio Líquido Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2021	168.251	-	(4.691)	-	3.081	53.916	25.709	-	-	246.266	158	246.424
Incorporação de controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(263)	(263)
Prejuízo líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.279)	(5.279)	1.332	(3.947)
Absorção de prejuízos	-	-	-	-	(1.537)	-	(10.797)	-	12.334	-	-	-
Constituição de reservas	-	-	-	-	-	7.055	-	-	(7.055)	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(14.912)	-	-	(14.912)	(138)	(15.050)
Reclassificação	-	-	-	13.569	-	(13.569)	-	-	-	-	-	-
Ajuste da avaliação patrimonial	-	-	-	(19.549)	-	-	-	-	-	(19.549)	-	(19.549)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>168.251</b>	<b>-</b>	<b>(4.691)</b>	<b>(5.980)</b>	<b>1.544</b>	<b>47.402</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>206.526</b>	<b>1.089</b>	<b>207.615</b>
Integralização de capital com aporte de coligadas	40.547	-	-	-	-	-	-	-	-	40.547	-	40.547
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	40.000	-	-	-	-	-	-	-	40.000	-	40.000
Recompra de ações	-	-	(48.063)	33.599	-	(2.915)	-	-	-	(17.379)	-	(17.379)
Prejuízo (lucro) líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.578)	(29.578)	1.649	(27.929)
Absorção de prejuízos	-	-	-	-	(1.544)	-	-	-	1.544	-	-	-
Constituição de reservas	-	-	-	-	-	22.195	-	-	(22.195)	-	-	-
Destinação prejuízos	-	-	-	-	-	-	-	(50.229)	50.229	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.000)	(1.000)
Ajuste da avaliação patrimonial	-	-	-	746	-	-	-	-	-	746	-	746
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>208.798</b>	<b>40.000</b>	<b>(52.754)</b>	<b>28.365</b>	<b>-</b>	<b>66.682</b>	<b>-</b>	<b>(50.229)</b>	<b>-</b>	<b>240.862</b>	<b>1.738</b>	<b>242.600</b>

# CORTEL HOLDING S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Prejuízo líquido do exercício	(29.578)	(5.279)	(27.929)	(3.947)
<b>Ajuste para conciliar o lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social com caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>				
Depreciação e amortização	12	1	2.807	3.139
Resultado de equivalência patrimonial	(10.635)	(22.925)	5.703	(5.769)
Custo imobilizado alienado	16	-	16	94
Custo investimento alienado	19.686	-	19.686	10
Perdas em investimentos	17	107	17	107
Ganhos em investimentos	(170)	(82)	(171)	(82)
Juros incorridos	9.398	9.149	8.143	9.416
Variação do valor justo de propriedade para investimento	(19.631)	(11.285)	(30.071)	(12.219)
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	95	53	7.197	4.511
Ajustes a valor presente contas a receber	302	759	(1.287)	(122)
Ajustes provisões atuariais	-	-	60	(2.310)
Impostos diferidos	6.711	3.771	7.877	5.163
Provisão (reversão) para contingências	-	-	(194)	802
	<b>(23.777)</b>	<b>(25.731)</b>	<b>(8.146)</b>	<b>(1.207)</b>
<b>(Aumento)/Diminuição das contas de ativo e passivo</b>				
(+/-) aumento/redução de contas a receber	6.499	(3.882)	(4.891)	(16.117)
(+/-) aumento/redução de adiantamentos	315	(221)	(307)	(418)
(+/-) aumento/redução de estoques	-	-	(129)	325
(+/-) aumento/redução de impostos a recuperar	(137)	(896)	332	(2.536)
(+/-) aumento/redução em despesas antecipadas e outros créditos	47	(48)	(164)	(108)
(+/-) aumento/redução de propriedades para investimentos	603	(1.682)	(13.866)	(2.470)
(+/-) aumento/redução em depósitos judiciais	-	-	(275)	(156)
(+/-) aumento/redução de fornecedores	(47)	294	1.170	(244)
(+/-) aumento/redução de obrigações trabalhistas	275	136	32	4.725
(+/-) aumento/redução de obrigações tributárias	1.436	769	23.043	2.945
(+/-) aumento/redução de receita antecipada	-	-	(9)	117
(+/-) aumento/redução de outras obrigações	(385)	(7.327)	24.110	43
(+/-) aumento/redução com partes relacionadas	(11.068)	(13.148)	(2.257)	(1.035)
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>(26.239)</b>	<b>(51.736)</b>	<b>18.643</b>	<b>(16.136)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>				
(-) Aquisição de investimentos	(42.411)	(124.394)	(65.398)	(134.844)
(+) Alienação de investimentos	(10.603)	-	(10.603)	-
(+) Dividendos recebidos	10.422	16.646	3.091	3.075
(-) Aquisição de imobilizado e intangível	(161)	(69)	(3.071)	(5.078)
(+) Alienação de imobilizado e intangível	-	-	368	127
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos</b>	<b>(42.753)</b>	<b>(107.817)</b>	<b>(75.613)</b>	<b>(136.720)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>				
(+) Aumento de capital	80.547	-	80.547	-
(+) Empréstimos tomados	17.691	209.585	20.811	210.601
(-) Empréstimos pagos	(18.971)	(58.536)	(26.233)	(67.816)
(-) Pagamento de dividendos	-	(14.912)	(1.000)	(15.050)
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamentos</b>	<b>79.267</b>	<b>136.137</b>	<b>74.125</b>	<b>127.735</b>
<b>Acréscimo líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>10.275</b>	<b>(23.416)</b>	<b>17.155</b>	<b>(25.121)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	15.403	38.819	18.317	43.439
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	25.678	15.403	35.472	18.318
<b>Acréscimo líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>10.275</b>	<b>(23.416)</b>	<b>17.155</b>	<b>(25.121)</b>

# CORTEL HOLDING S.A.

## Demonstrações do valor adicionado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receita de Serviços	26.761	17.181	184.393	163.968
Outras receitas	(8.704)	116	2.195	8.175
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(95)	(53)	(7.197)	(4.511)
	<b>17.962</b>	<b>17.244</b>	<b>179.391</b>	<b>167.632</b>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>				
Custo dos dos serviços vendidos	(776)	(481)	(26.808)	(23.333)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(5.775)	(7.826)	(21.040)	(23.406)
	<b>(6.551)</b>	<b>(8.307)</b>	<b>(47.848)</b>	<b>(46.739)</b>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>11.411</b>	<b>8.937</b>	<b>131.543</b>	<b>120.893</b>
Depreciação e amortização	(12)	(1)	(2.807)	(3.140)
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<b>11.399</b>	<b>8.936</b>	<b>128.736</b>	<b>117.753</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>				
Resultado de equivalência patrimonial	10.635	22.925	(5.703)	5.769
Receitas financeiras	1.512	5.119	6.572	12.961
	<b>12.147</b>	<b>28.044</b>	<b>869</b>	<b>18.730</b>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>23.546</b>	<b>36.980</b>	<b>129.605</b>	<b>136.483</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<b>(23.546)</b>	<b>(36.980)</b>	<b>(129.605)</b>	<b>(136.483)</b>
<b>Pessoal</b>				
Remuneração direta	(2.826)	(2.661)	(41.390)	(43.004)
Benefícios	(62)	(52)	(6.294)	(5.579)
FGTS	-	-	(3.159)	(2.971)
	<b>(2.888)</b>	<b>(2.713)</b>	<b>(50.843)</b>	<b>(51.554)</b>
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>				
Federais	(8.241)	(5.190)	(39.334)	(34.816)
Estaduais	-	-	(105)	(71)
Municipais	(166)	(197)	(5.396)	(5.928)
	<b>(8.407)</b>	<b>(5.387)</b>	<b>(44.835)</b>	<b>(40.815)</b>
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>				
Juros	(41.162)	(33.042)	(51.593)	(37.321)
Aluguéis	(82)	-	(4.994)	(4.415)
Outras - financeiro	(585)	(1.117)	(5.269)	(6.325)
	<b>(41.829)</b>	<b>(34.159)</b>	<b>(61.856)</b>	<b>(48.061)</b>
<b>Remuneração de capitais próprios</b>				
Participação de controladores	29.578	5.279	29.578	5.279
Participação de não controladores	-	-	(1.649)	(1.332)
	<b>29.578</b>	<b>5.279</b>	<b>27.929</b>	<b>3.947</b>