

RAVENALA S.A.

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2021

RAVENALA S.A.

Demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2021

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos
Acionistas e Administradores da
Ravenala S.A.
Salvador - BA

Opinião sobre as demonstrações contábeis

Examinamos as demonstrações contábeis da Ravenala S.A., (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Ravenala S.A., em 31 de dezembro de 2021, 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 sobre as demonstrações contábeis

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. 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 (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.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das 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.

Responsabilidades 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 a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, 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 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;
- 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.

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.

Rio de Janeiro, 22 de março de 2022.

RAVENALA S.A.

Balanços patrimoniais Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Em milhares de Reais)

	Notas	2021	2020
Ativo			
Circulante		11.100	5.484
Caixa e equivalentes de caixa	5	215	8
Instrumentos financeiros com partes relacionadas	8	10.074	4.616
Tributos a compensar	7	811	860
Não circulante		30.041	43.792
Realizável a longo prazo		30.040	43.791
Direitos creditórios adquiridos	6	-	15.000
Instrumentos financeiros com partes relacionadas	8	29.123	27.896
Crédito com partes relacionadas	8	364	342
Depósitos judiciais		553	553
Investimentos		1	1
Outros investimentos		1	1
Total do ativo		<u>41.141</u>	<u>49.276</u>
Passivo			
Circulante		26	3.020
Tributos a pagar		14	305
Contas a pagar		12	3
Juros sobre capital próprio a pagar	8 e 11	-	2.712
Patrimônio líquido	10	41.115	46.256
Capital social		38.681	38.681
Reserva de lucros		17.920	23.061
Ações em tesouraria		(15.486)	(15.486)
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>41.141</u>	<u>49.276</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

RAVENALA S.A.

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto a quantidade de ações)

	Notas	2021	2020
Resultado operacional			
Receita na recuperação de créditos	12	1.371	5.500
Lucro bruto		1.371	5.500
Outras receitas (despesas) operacionais		(7.947)	(1.561)
Despesas gerais e administrativas	13	(813)	(601)
Despesas tributárias	14	(134)	(960)
Perda na recuperação de créditos	6	(7.000)	-
Resultado financeiro, líquido	16	1.435	835
Receitas financeiras		1.509	871
Despesas financeiras		(74)	(36)
Resultado antes da tributação sobre o lucro		(5.141)	4.774
Imposto de renda e contribuição social - corrente	15	-	(738)
Prejuízo (lucro) líquido do exercício		(5.141)	4.036
Quantidade de ações do capital social		13.673.864	13.673.864
Prejuízo (lucro) líquido por lote de mil ações em R\$		(0,38)	0,30

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

RAVENALA S.A.

Demonstrações do resultado abrangente Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (em milhares de Reais)

	2021	2020
Prejuízo (lucro) líquido do exercício	(5.141)	4.036
Outros resultados abrangentes	-	-
Total dos resultados abrangentes	(5.141)	4.036

RAVENALA S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido (Em milhares de Reais)

	Capital social	Reservas de Lucros		Lucros acumulados	Ações em tesouraria	Total
		Legal	Estatutária			
Saldos em 31 de dezembro de 2019	38.681	1.987	18.737	-	(15.486)	43.919
Resultado do exercício	-	-	-	4.036	-	4.036
Destinação do resultado:						
Reserva legal	-	202	-	(202)	-	-
Juros sobre o capital próprio (nota 11)	-	-	-	(1.699)	-	(1.699)
Reserva estatutária	-	-	2.135	(2.135)	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2020	38.681	2.189	20.872	-	(15.486)	46.256
Resultado do exercício	-	-	-	(5.141)	-	(5.141)
Absorção do prejuízo	-	-	(5.141)	5.141	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2021	38.681	2.189	15.731	-	(15.486)	41.115

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

RAVENALA S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Em milhares de Reais)

	2021	2020
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(5.141)	4.774
Ajustes para reconciliação do lucro líquido do exercício		
Perda na recuperação de créditos	7.000	-
Juros e variações monetárias	(1.175)	(746)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social ajustado	684	4.028
Aplicações financeiras	(5.458)	(3.424)
Direitos creditórios	8.000	-
Tributos a compensar	48	(162)
Contas a pagar	9	-
Tributos a pagar	(291)	299
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	(738)
Caixa líquido gerado proveniente das atividades operacionais	2.993	3
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Pagamento de juros sobre capital próprio	(2.786)	-
Caixa líquido consumido proveniente das atividades de financiamentos	(2.786)	-
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	207	3
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	8	5
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	215	8

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

1. Contexto

A Ravenala S.A. ("Companhia" ou "Ravenala") é uma sociedade por ações, com sede na cidade de Salvador, Estado da Bahia, cujo objeto social é a participação no capital de outras sociedades, a compra e venda de imóveis e de direitos creditórios.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas pela Administração em sua gestão.

As demonstrações contábeis foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos.

As presentes demonstrações contábeis foram autorizadas para emissão pela Diretoria Executiva em 22 de março de 2022.

2. Apresentação das demonstrações contábeis

2.1. Base de preparação e apresentação

As demonstrações contábeis são de responsabilidades da Administração e foram elaboradas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil que englobam as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76) e suas alterações, os pronunciamentos técnicos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), que têm, entre outras responsabilidades, o direcionamento para convergência contábil com as práticas internacionais de contabilidade (IFRS).

2.2. Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis da Companhia, são apresentadas em Reais ("moeda funcional").

3. Principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis descritas a seguir foram aplicadas de forma consistente para os exercícios apresentados e para as demonstrações contábeis da Companhia.

3.1. Caixa e equivalentes de caixa

Incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários à vista, investimentos temporários de curto prazo, de liquidez imediata, conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

As aplicações financeiras são registradas pelos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

3.2. Avaliação do valor recuperável dos ativos não financeiros

Ativos não financeiros são avaliados anualmente para identificar evidências de perdas não recuperáveis ou, ainda, sempre que eventos ou alterações significativas nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando aplicável, se houver perda decorrente de situações em que o valor contábil do ativo ultrapasse seu valor recuperável, ela é reconhecida no resultado do exercício.

3.3. Imposto de renda e contribuição social corrente

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram, quando aplicável, a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

As despesas com imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os tributos correntes. Estão reconhecidos na demonstração do resultado.

3.4. Apuração do resultado

O resultado é apurado em conformidade com o regime de competência.

3.5. Distribuição de dividendos

A distribuição de resultados para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações contábeis da Companhia ao final do exercício, quando assim deliberado pelos acionistas.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

O estatuto social estabelece que os lucros apurados anualmente, através de deliberação dos acionistas, poderão ser: (i) distribuídos integralmente, (ii) retidos em contas de reservas de lucros específica ou (iii) capitalizados, sendo certo que aos acionistas será atribuído, em cada exercício, um dividendo não inferior a 25% do lucro líquido, calculado nos termos da legislação societária brasileira.

3.6. Mudança nas principais práticas contábeis

Normas e interpretações novas e revisadas emitidas e ainda não aplicáveis:

Norma ou interpretação	Descrição	Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após
Alterações ao IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16	Reforma da Taxa de Juros de Referência - Fase 2	01/01/2021
Alterações ao IFRS 3	Referência à Estrutura Conceitual	01/01/2022
Alterações ao IAS 16	Imobilizado - Recursos Antes do Uso Pretendido	01/01/2022
Alterações ao IAS 37	Contratos Onerosos - Custo de Cumprimento do Contrato	01/01/2022
Alterações ao IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 e IAS 41	Melhorias Anuais ao Ciclo de IFRSs 2018-2020	01/01/2022
IFRS 17	Contratos de Seguros	01/01/2023
Alterações à IAS 1	Classificação de Passivos como Circulantes ou Não Circulantes	01/01/2023
Alterações ao IAS 1 e ao IFRS "Practice Statement" 2	Divulgação de Políticas Contábeis	01/01/2023
Alterações ao IAS 8	Definição de estimativas contábeis	01/01/2023
Alterações no CPC 36 (R3)/IFRS 10 e no CPC 18 (R2)/IAS 28	Venda ou Constituição de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou "Joint Venture"	Postergada indefinitivamente

A Administração da Companhia entende que as normas alteradas e interpretações descritas acima não deverão ter um impacto significativo nas demonstrações contábeis da Companhia.

4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

4.1. Estimativas e premissas contábeis críticas

A Ravenala utiliza certas premissas para fazer suas estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. A estimativa e premissa que apresenta um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, está contemplada abaixo.

(a) Valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. A Companhia usa seu julgamento para escolher diversos métodos e definir premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado existentes na data do balanço.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	2021	2020
Bancos no país	215	8
	<u>215</u>	<u>8</u>

6. Direitos creditórios adquiridos

Corresponde ao adquirido do Banco BOCOM BBM no montante de R\$ 15.000 em dezembro de 2016, cuja recuperação estava sendo requerida judicialmente. Em 2021 a Companhia recuperou R\$ 8.000, destes créditos e reconheceu a perda de R\$ 7.000 no resultado.

7. Tributos a recuperar

	2021	2020
IRPJ a compensar	302	352
CSLL a compensar	111	125
IRPJ exercícios anteriores	267	314
CSLL exercícios anteriores	131	69
	<u>811</u>	<u>860</u>

RAVENALA S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Partes relacionadas

Descrição	Títulos e valores mobiliários	Ativo não circulante		Passivo circulante	Resultado
		Debêntures	Mútuos	JCP a pagar	Receitas
Bahia AM Renda Fixa	10.074	-	-	-	237
Évora S.A.	-	29.123	-	-	1.227
Aleutas S.A.	-	-	-	-	42
Acionistas pessoas físicas	-	-	-	-	32
Outras partes relacionadas	-	-	364	-	22
Total em 31 de dezembro de 2021	10.074	29.123	364	-	1.560
Total em 31 de dezembro de 2020	4.616	27.896	342	2.712	856

9. Contingências

A Companhia possui o montante de R\$ 772 a título de passivos contingentes de natureza fiscal, cuja probabilidade de perda considerada pelos assessores jurídicos é possível, portanto, nenhuma provisão foi constituída.

10. Patrimônio líquido

(a) Capital social

É representado, por R\$ 38.681 dividido em 6.836.932 ações ordinárias e 16.836.932 ações preferenciais, de valor igual, totalmente integralizadas e pertencentes a domiciliados no País.

(b) Ações em tesouraria

A Companhia possui 4.248.271 ações em tesouraria no valor de R\$ 15.486.

11. Dividendos e apropriações dos lucros

	2021	2020
Resultado do exercício	(5.141)	4.036
	(5.141)	4.036
Constituição de reserva legal, limitada a 20% do capital social (5%)	-	202
Lucro líquido após destinação da reserva legal	-	3.834
Juros sobre capital próprio imputados aos dividendos mínimos obrigatórios*	-	1.699

(*) Os juros sobre capital próprios são atualizados mensalmente pela taxa Selic, até a data do seu efetivo pagamento (vide Nota Explicativa nº 16).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Receita na recuperação de crédito

	2021	2020
Créditos recuperados ¹	1.371	5.500
	<u>1.371</u>	<u>5.500</u>

¹ Referem-se a créditos recuperados que haviam sido baixados para prejuízo em exercícios anteriores.

13. Despesas gerais e administrativas por natureza

	2021	2020
Serviços terceirizados (*)	763	364
Despesas de viagens	-	1
Despesas de escritório	21	18
Despesas com publicação	26	28
Aluguéis e condomínio	3	3
Patrocínios não dedutíveis	-	186
Outras despesas	-	1
	<u>813</u>	<u>601</u>

(*) Corresponde substancialmente a honorários advocatícios.

14. Despesas tributárias

	2021	2020
Tributos municipais (ITBI)	-	364
PIS sobre receitas	19	42
COFINS sobre receitas	115	255
IR sobre JCP imputados aos dividendos mínimos	-	299
	<u>134</u>	<u>960</u>

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Imposto de renda e contribuição social

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a Ravenala apresentou base tributável para imposto de renda e contribuição social apresentada como segue:

	Imposto de Renda		Contribuição social	
	2021	2020	2021	2020
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(5.141)	4.774	(5.141)	4.774
Efeito das adições e exclusões nos cálculos dos tributos				
Juros sobre capital próprio deliberado	-	(1.699)	-	(1.699)
Patrocínios não dedutíveis	-	186	-	186
Resultado antes das compensações	(5.141)	3.261	(5.141)	3.261
Compensação de prejuízos fiscais/base negativa de CSLL	-	(978)	-	(978)
Base de cálculo após as compensações	(5.141)	2.283	(5.141)	2.283
Imposto de renda e contribuição social antes das deduções:	-	547	-	205
Deduções de Incentivos Fiscais	-	(14)	-	-
Imposto de renda e contribuição social do exercício	-	533	-	205

A Companhia possui prejuízos fiscais em 31 de dezembro de 2021 de R\$ 7.026 (R\$ 1.885 em 2020). A base negativa de contribuição social é de R\$ 6.964 (R\$ 1.823 em 2020), a serem compensados com lucros tributáveis futuros.

16. Resultado financeiro, líquido

	2021	2020
Receita financeira		
Rendimentos de aplicações financeiras	237	89
Juros recebidos	22	16
Variação monetária sobre debêntures	1.227	751
Variação monetária sobre impostos federais	23	15
Total de receitas financeiras	<u>1.509</u>	<u>871</u>
Despesa financeira		
Variação monetária passiva sobre JCP	(74)	(36)
Total das despesas financeiras	<u>(74)</u>	<u>(36)</u>

17. Gestão de riscos e instrumentos financeiros

17.1. Gerenciamento de riscos

A Ravenala está exposta aos riscos decorrentes de suas operações e considera como mais relevantes os riscos de mercado, de crédito, e de liquidez.

O objetivo do gerenciamento de riscos é proteger a Companhia em relação à variação de preço de moeda, câmbio e juros. Esses riscos podem ser gerenciados através da utilização de instrumentos financeiros para proteção disponíveis no mercado financeiro, tais como: swaps e contratos futuros de taxas de juros; termos, contratos futuros e opções de moeda; e termos, swap, contratos futuros e opções de mercadorias. As operações executadas no mercado de balcão são contratadas por meio de bancos nacionais e internacionais classificados como de baixo risco.

17.2. Fatores de risco financeiro

(a) Risco de mercado

As atividades da Ravenala a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda e risco de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco da Companhia leva em consideração a imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro, podendo se utilizar de instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições a risco, quando julgar necessário.

(i) Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

Considerando que a Ravenala não possui ativos ou passivos significativos em que incidam juros, o resultado e os fluxos de caixa operacionais são, substancialmente, independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado.

(b) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto. Os limites de riscos são determinados com base em classificações internas ou externas de acordo com os limites determinados pela administração.

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o exercício, e a administração não espera nenhuma perda, não reconhecida, decorrente de inadimplência dessas contrapartes.

(c) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada levando em consideração as obrigações financeiras de curto prazo da Ravenala. Essa previsão leva em consideração os fluxos de pagamento de dívidas, e se aplicável, o cumprimento de cláusulas restritivas e, se aplicável e exigências regulatórias externas ou legais.

O excesso de caixa é investido em aplicações com alta liquidez, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem suficiente, conforme determinado pelas previsões acima mencionadas. Na data das demonstrações contábeis, a Companhia mantinha suas aplicações em fundos de investimento em renda fixa, com liquidez imediata.

17.3. Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

17.4. Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (impairment), esteja próxima de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para a Companhia para instrumentos financeiros similares.

A Companhia aplica o CPC 48/IFRS 9 para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo:

- Informações, além dos preços cotados incluídas no nível 1, que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços): nível 2;
- Inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, inserções não observáveis): nível 3.

RAVENALA S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A tabela abaixo apresenta os ativos mensurados pelo valor justo:

	2021	2020
	Nível 2	Nível 2
Aplicações financeiras em renda fixa	10.074	4.616
	<u>10.074</u>	<u>4.616</u>

24. Eventos subsequentes

Não ocorreram até a presente data eventos que pudessem alterar de forma significativa as demonstrações contábeis, bem como as operações da Companhia.

Diretores

Andre Philippe Mattias Lindner Krepel

Diogo Guttman Mariani

Contador

Mauro César Silva Cunha
CRC-RJ 60.128/O-0