



**EM PARTICIPAÇÕES S.A.**  
CNPJ nº 07.488.124/0001-07  
NIRE nº 29.3.0002720-1

**ATA DA ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA E EXTRAORDINÁRIA  
REALIZADA EM 29.04.2024**

**DATA, HORA E LOCAL:** 29 de abril de 2024, às 15h, na sede social localizada na Cidade de Salvador, Estado da Bahia, na Rua Ewerton Visco nº 290, Ed. Boulevard Side Empresarial, 24º andar, Sala 2402 (parte), Caminho das Árvores, CEP 41820-022.

**CONVOCAÇÃO:** O edital de convocação para a presente Assembleia foi publicado nas versões impressa e digital do jornal "Correio da Bahia", que circula no mesmo Estado, nos dias 19, 22 e 23.04.2024.

**PUBLICAÇÕES LEGAIS:** Tendo em vista que a receita bruta da Companhia foi inferior a R\$ 78.000.000,00, as demonstrações financeiras e o relatório da Administração relativos ao exercício findo em 31.12.2023 foram publicados na Central de Balanços e no sítio eletrônico da Companhia em 28.03.2024, nos termos do art. 294, III, da Lei nº 6.404/1976.

**PRESENCAS:** Estiveram presentes à Assembleia, realizada em primeira convocação, acionistas representando mais de 1/2 (metade) do capital social votante, como descrito ao final da presente Ata. Não foi instalado o Conselho Fiscal.

**MESA DIRETORA:** Presidente: Jenifer Rodrigues Tenório  
Secretária: Renata Leão Barretto Ferraz

**DELIBERAÇÕES APROVADAS:**

Na forma dos §§1º e 2º do art. 130 da Lei nº 6.404/76, foi autorizada a lavratura da presente ata em forma de sumário e a sua publicação com omissão das assinaturas dos acionistas, feita a leitura da ordem do dia e seus documentos conexos, tendo sido aprovados por maioria dos presentes, com abstenção dos legalmente impedidos de votar, sendo o voto do acionista Marcos Dreux Mariani, representado por seu advogado Dr. Marcelo Kruschewsky, apresentado em separado, o qual é parte integrante na presente ata:

**I - EM ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA:**

1) As demonstrações financeiras, o relatório da Administração e o parecer dos auditores independentes da Companhia referentes ao exercício social encerrado em 31.12.2023. Os Acionistas presentes consignaram que o relatório da Administração, as demonstrações financeiras e demais documentos foram fornecidos pela Administração da Companhia no prazo legal.

2) A proposta da Administração de que o lucro líquido de R\$ 12.577.441,50, apurado pela Companhia no exercício de 2023, tenha a seguinte destinação: (i) R\$ 628.872,08 para a reserva legal; (ii) R\$ 2.987.142,36 para a reserva de lucros a realizar; e (iii) R\$ 8.961.427,06 para a reserva estatutária.



**Junta Comercial do Estado da Bahia**

28/05/2024

Certifico o Registro sob o nº 98515118 em 28/05/2024

Protocolo 248897837 de 27/05/2024

Nome da empresa EM PARTICIPAÇÕES S.A. NIRE 29300027201

Este documento pode ser verificado em <http://regin.juceb.ba.gov.br/AUTENTICACAODOCUMENTOS/AUTENTICACAO.aspx>

Chancela 147057667421296

Esta cópia foi autenticada digitalmente e assinada em 28/05/2024

por Bruno Mota Passos - Secretário-Geral





## II - EM ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA:

1) O aumento do capital social da Companhia em R\$ 4.795.149,57, sem a emissão de novas ações, oriundos do excesso de reserva de lucro, passando de R\$ 95.644.439,48 para R\$ 100.439.589,05. Como consequência da aprovação, o caput do artigo 5º passará a ter a seguinte redação:


*"Artigo 5º - O capital social da Companhia é de R\$ 100.439.589,05 (cem milhões, quatrocentos e trinta e nove mil, quinhentos e oitenta e nove reais e cinco centavos), representado por 9.152.393 (nove milhões, cento e cinquenta e duas mil, trezentas e noventa e três) ações ordinárias nominativas sem valor nominal."*

2) A fixação da remuneração anual global dos Administradores em até R\$ 20.000,00, para o período de abril de 2024 a abril de 2025, na forma do artigo 152 da Lei das S.A.

**ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, foram suspensos os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura da presente Ata que, depois de lida e aprovada, foi por todos assinada.

**ASSINATURAS:** Jenifer Rodrigues Tenório, Presidente; Renata Leão Barretto Ferraz, Secretária; Eduardo Mariani Bittencourt, Auriga Participações S.A., Figusbel Participações S.A., LM Participações S.A., Mabe Participações S.A. e Monemvasia Participações S.A., por sua procuradora Jenifer Rodrigues Tenório; e Marcos Dreux Mariani, por seu representante legal Marcelo Kruschewsky.

Confere com o original lavrado em livro próprio.

  
Jenifer Rodrigues Tenório  
Presidente



### Junta Comercial do Estado da Bahia

28/05/2024

Certifico o Registro sob o nº 98515118 em 28/05/2024

Protocolo 248897837 de 27/05/2024

Nome da empresa EM PARTICIPAÇÕES S.A. NIRE 29300027201

Este documento pode ser verificado em <http://regin.juceb.ba.gov.br/AUTENTICACAODOCUMENTOS/AUTENTICACAO.aspx>

Chancela 147057667421296

Esta cópia foi autenticada digitalmente e assinada em 28/05/2024

por Bruno Mota Passos - Secretário-Geral





http://assinador.pscs.com.br/assinadorweb/autenticacao?chave1=89fz6wr393rGIDxmjWw&chave2=BT-06aCCpMpeIH2nHncFR9  
ASSINADO DIGITALMENTE POR: 12914599790-JENIFER RODRIGUES TENORIO

**EM PARTICIPAÇÕES S.A.**  
CNPJ nº 07.488.124/0001-07  
NIRE nº 29.3.0002720-1

Lista de Presença de Acionistas à Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária da EM Participações S.A., realizada em 29 de abril de 2024, às 15h, na sede social localizada na Cidade de Salvador, Estado da Bahia, na Rua Ewerton Visco nº 290, Ed. Boulevard Side Empresarial, 24º andar, Sala 2402 (parte), Caminho das Árvores, CEP 41820-022.

Compareceram os acionistas, titulares das ações relacionadas abaixo, todas nominativas:

<b>Acionista</b>	<b>Ações Ordinárias</b>	<b>Ações Preferenciais</b>
Eduardo Mariani Bittencourt	8.631.489	
Marcos Dreux Mariani	130.226	-
Auriga Participações S.A.	-	1
Figusbel Participações S.A.	-	1
LM Participações S.A.	-	1
Mabe Participações S.A.	-	1
Monemvasia Participações S.A.	-	1
<b>TOTAL</b>	<b>8.761.715</b>	<b>5</b>

Confere com o original lavrado em livro próprio.

Salvador, 29 de abril de 2024.

  
Jenifer Rodrigues Tenório  
Presidente



**Junta Comercial do Estado da Bahia**

28/05/2024

Certifico o Registro sob o nº 98515118 em 28/05/2024

Protocolo 248897837 de 27/05/2024

Nome da empresa EM PARTICIPAÇÕES S.A. NIRE 29300027201

Este documento pode ser verificado em <http://regin.juceb.ba.gov.br/AUTENTICACAODOCUMENTOS/AUTENTICACAO.aspx>

Chancela 147057667421296

Esta cópia foi autenticada digitalmente e assinada em 28/05/2024

por Bruno Mota Passos - Secretário-Geral





Rio de Janeiro, 18 de abril de 2023

De: EM Participações  
Para: Bahia Holding

Observando a proposta da Diretoria da Bahia Holding relativa à destinação dos lucros da EM Participações, exercício 2023, encaminhada aos sócios desta empresa sob a forma de uma ata de reunião da Diretoria, que não ocorreu, na qual teria sido deliberado por unanimidade a destinação dos lucros sem uma previsão expressa de distribuição de dividendos, gostaria de me manifestar no sentido de que não me sinto confortável com esta proposta, desde que não alcança o limite mínimo estabelecido legalmente para a distribuição de dividendos anuais, que é de 25% do lucro líquido.

Além disso, verifica-se na proposta dos responsáveis pela gestão da EM Participações, que entendo veio através desta ata, como se o assunto já houvesse sido discutido entre todos os sócios, o que não aconteceu, que parte considerável do lucro líquido de 2023, assim como ocorrido em 2022, estaria sendo destinado à reserva estatutária.

Ocorre que a reserva estatutária da EM Participações já alcançou um nível bastante elevado e não está claro para mim o motivo pelo qual não está gerando nenhuma receita financeira para a EM Participações, o que seria de se esperar, desde que esta reserva de lucro pertence a ela, e a ela deveriam, em tese, pertencer os rendimentos financeiros associados à mesma.

Portanto, com relação ao meu voto, sou a favor de que cem por cento do lucro líquido da EM Participações relativo ao exercício de 2023 seja distribuído aos acionistas, resguardados os recursos necessários à Reserva Legal obrigatória e a Reserva de lucros a realizar.

Da mesma forma, me manifesto contra o aumento do Capital Social da empresa, desde que estes aumentos não estão contribuindo para o aumento no fluxo de dividendos e nem tão pouco para a geração de receitas financeiras compatíveis com o valor alocado no Capital Social.

Ciente de que um dos motivos pelos quais não está se propondo uma destinação dos lucros para a distribuição de dividendos diz respeito a não estar chegando a esta empresa parte do caixa gerado pelas empresas controladas, encaminho a seguir algumas questões as quais peço sejam respondidas com a maior clareza possível, visando um melhor esclarecimento de minha parte e dos demais sócios da EM Participações

Atenciosamente  
Marcos Mariani

Ref: Solicitação de esclarecimentos sobre o desempenho da EM Participações e sobre as empresas em que esta tem participação, e suas controladas/coligadas



#### Junta Comercial do Estado da Bahia

Certifico o Registro sob o nº 98515118 em 28/05/2024

Protocolo 248897837 de 27/05/2024

Nome da empresa EM PARTICIPAÇÕES S.A. NIRE 29300027201

Este documento pode ser verificado em <http://regin.juceb.ba.gov.br/AUTENTICACAODOCUMENTOS/AUTENTICACAO.aspx>

Chancela 147057667421296

Esta cópia foi autenticada digitalmente e assinada em 28/05/2024

por Bruno Mota Passos - Secretário-Geral

28/05/2024



Observadas as demonstrações financeiras da EM Participações e das empresas nas quais esta participa como acionista, direta ou indiretamente, visando melhor entendimento, verificou-se a necessidade de alguns esclarecimentos, os quais são listados a seguir.

Com relação às propostas de destinação do lucro líquido relativo aos anos de 2022 e 2023, solicita-se que sejam esclarecidas de forma pormenorizada e em linguagem facilmente compreensível as seguintes questões, para cada uma das seguintes empresas: Aleutas, Bahia Holding, Participações Industriais do Nordeste e PIN Participações

1 - Considerando que as reservas de lucros de cada uma das empresas "controladas" já atingiram níveis bastante elevados, quais os critérios e justificativas para que o lucro líquido de cada uma delas, individualmente, com exceção dos valores destinados às reservas legais e de lucros a realizar, não tenha sido ou não venha a ser destinado integralmente aos acionistas sob a forma de dividendos? Solicita-se esclarecimentos para cada empresa separadamente.

2 - Considerando os princípios da transparência e da boa administração, e considerando que cabe aos acionistas deliberar sobre a destinação do lucro líquido das empresas, com relação à tomada de decisão quanto a esta destinação em cada uma das empresas "controladas", por que motivo as propostas elaboradas pelas respectivas diretorias, com as devidas justificativas para a retenção do lucro líquido, não estão sendo encaminhadas por escrito antes das publicações das Demonstrações Financeiras aos diretores da EM Participações, que em conjunto com outras Holdings familiares detém o controle das empresas controladas?

3 - Considerando que na base de cálculo para a apuração do lucro líquido das empresas controladas existem receitas advindas da entrada de recursos financeiros com correspondente de caixa, porque razão as reservas de lucros das empresas controladoras, em especial a reserva estatutária, não estão gerando rendimentos financeiros para as mesmas, já que cada uma delas possui sua própria reserva de lucro?

4 - Quais são as vantagens para os acionistas de, em vez de receberem dividendos que poderiam estar sendo aplicados de modo a gerar rendimentos financeiros, verem aumentar ano a ano as reservas de lucro e o capital social de suas empresas, as "controladoras", sendo que estas reservas não estão gerando receitas financeiras compatíveis com o volume de recursos que já possuem, tendo sido estas receitas em alguns anos nulas ou até mesmo negativas, como foi o caso da EM Participações no período de 2020 a 2022?

5 - Verificou-se que, com relação à EM Participações e demais empresas controladoras, apesar de ter havido uma tendência de aumento considerável do lucro líquido entre os anos de 2020 e 2023, por outro lado houve um decréscimo significativo no valor dos dividendos recebidos pelos acionistas. O que precisamente justificou em 2022 e justifica em 2023 essa situação de aumento significativo do lucro e uma considerável redução no fluxo de dividendos? Não deveria haver uma correspondência maior entre as variações existentes entre o lucro líquido das controladas e a distribuição de recursos sob a forma de dividendos às controladas?

## Junta Comercial do Estado da Bahia

28/05/2024

Certifico o Registro sob o nº 98515118 em 28/05/2024

Protocolo 248897837 de 27/05/2024

Nome da empresa EM PARTICIPAÇÕES S.A. NIRE 29300027201

Este documento pode ser verificado em <http://regin.juceb.ba.gov.br/AUTENTICACAODOCUMENTOS/AUTENTICACAO.aspx>

Chancela 147057667421296

Esta cópia foi autenticada digitalmente e assinada em 28/05/2024

por Bruno Mota Passos - Secretário-Geral



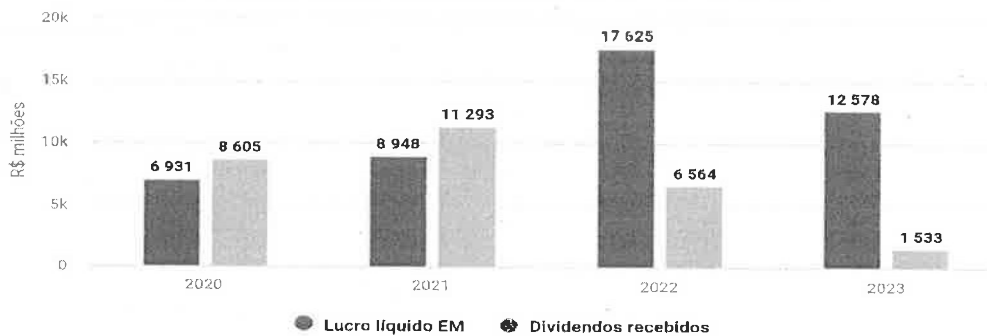


6 - No caso da EM Participações, que possui cerca de cem milhões de Reais alocados como reserva estatutária, quanto exatamente deste montante advém de um ajuste contábil no ano de 2015, em função da permuta de ações ocorrida entre a Ball e a Nordeste, e quanto advém da retenção do lucro líquido nos anos posteriores? No caso, com relação à constituição e ao aumento desta reserva, assim como ao aumento do Capital Social no mesmo período, de 2016 em diante, qual foi o valor adicionado que contém correspondência de caixa, ainda que este não tenha sido transferido para a mesma, tendo ficado alocado no caixa das empresas controladas?

### 8 - Investimentos - participação em coligada

	Participações Industriais do Nordeste S/A	PIN Petroquímica Participações S/A	Alcotas S/A	Bahia Holding S/A	2023	2022
Informações relevantes em 31 de dezembro de 2023						
Quantidade de ações possuídas	15.734	8.454	8.380	11.831		
Participação - %	9,9970%	10,0392%	13,3016%	10,5597%		
Participação com base nas ações em circulação - %	10,1298%	11,1715%	14,9696%	12,0031%		
Capital social	628.204	152.037	136.644	166.585		
Patrimônio líquido ajustado	2.129.360	562.477	142.572	279.099		
Lucro do exercício	36.523	34.094	987	41.829		
Evolução dos investimentos						
No início do exercício	207.802	59.395	21.294	44.842	333.333	549.703
Resultado de equivalência patrimonial	3.700	3.809	147	5.021	12.677	17.775
Resultado de equivalência patrimonial de exercícios anteriores	-	(60)	-	-	(60)	(14)
Dividendos a receber	(3.515)	-	-	-	(3.515)	(1.584)
Dividendos recebidos	-	(1.089)	-	(444)	(1.533)	(5.948)
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(616)
Ajustes de avaliação patrimonial	7.213	782	(99)	(15.918)	(7.522)	(25.984)
No fim do exercício	215.700	62.837	21.342	33.501	333.380	333.333

### Lucro líquido EM x dividendos recebidos das Controladas



### Junta Comercial do Estado da Bahia

28/05/2024

Certifico o Registro sob o nº 98515118 em 28/05/2024

Protocolo 248897837 de 27/05/2024

Nome da empresa EM PARTICIPAÇÕES S.A. NIRE 29300027201

Este documento pode ser verificado em <http://regin.juceb.ba.gov.br/AUTENTICACAODOCUMENTOS/AUTENTICACAO.aspx>

Chancela 147057667421296

Esta cópia foi autenticada digitalmente e assinada em 28/05/2024

por Bruno Mota Passos - Secretário-Geral





http://assinador.pscs.com.br/assinadorweb/autenticacao?chave1=89fz6wr3g93rGIDkmjWw&chave2=BT-06aCCpMpeIH2mhcFRg  
ASSINADO DIGITALMENTE POR: 12914599790-JENIFER RODRIGUES TENORIO

CNPJ 07.488.124/0001-07 Razão Social EM PARTICIPACOES S.A. Data de Publicação 28/03/2024 15:29:35 Hash de Publicação A8C1037C18601022DDBBAE48500E9A0AC4A75524

**Demonstrações Contábeis Completas (DCC)**

<u>Data de Início</u>	<u>Data de Fim</u>	<u>Consolidada</u>	<u>Origem</u>
01/01/2023	31/12/2023	Não	Participante-Upload

**Título**

EM Participações - Demonstrações Contábeis 2023

**Descrição**

Demonstrações contábeis completas - Em 31 de dezembro de 2023

**Anexos**

<u>Tipo de Anexo</u>	<u>Título</u>	<u>Descrição</u>
----------------------	---------------	------------------

**Junta Comercial do Estado da Bahia**

28/05/2024



Certifico o Registro sob o nº 98515118 em 28/05/2024

Protocolo 248897837 de 27/05/2024

Nome da empresa EM PARTICIPAÇÕES S.A. NIRE 29300027201

Este documento pode ser verificado em <http://regin.juceb.ba.gov.br/AUTENTICACAODOCUMENTOS/AUTENTICACAO.aspx>

Chancela 147057667421296

Esta cópia foi autenticada digitalmente e assinada em 28/05/2024

por Bruno Mota Passos - Secretário-Geral

Nome	CPF/CNPJ	Data Publicação	Perfil	Tipo de Acesso
ANALU FERREIRA DE ALMEIDA:11082973742	110.829.737-42	28/03/2024 15:29:35	Procurador	Certificado Digital



http://assinador.pscs.com.br/assinadorweb/autenticacao?chave1=89fz6wrb3g93rGIDkmjWw&chave2=BT-06aCCpMpeIH2mhcFRg  
ASSINADO DIGITALMENTE POR: 12914599790-JENIFER RODRIGUES TENORIO

**Junta Comercial do Estado da Bahia**

28/05/2024



Certifico o Registro sob o nº 98515118 em 28/05/2024

Protocolo 248897837 de 27/05/2024

Nome da empresa EM PARTICIPAÇÕES S.A. NIRE 29300027201

Este documento pode ser verificado em <http://regin.juceb.ba.gov.br/AUTENTICACAODOCUMENTOS/AUTENTICACAO.aspx>

Chancela 147057667421296

Esta cópia foi autenticada digitalmente e assinada em 28/05/2024

por Bruno Mota Passos - Secretário-Geral



http://assinador.pscs.com.br/assinadorweb/autenticacao?chave1=89fz6wr3G93rGIDkmjWw&chave2=BT-06aCCpMpeIH2mhcFRg  
ASSINADO DIGITALMENTE POR: 12914599790-JENIFER RODRIGUES TENORIO

## DECLARAÇÃO DE AUTENTICIDADE

Eu, **JENIFER RODRIGUES TENÓRIO**, brasileira, solteira, inscrita na OAB/RJ sob o nº 178.607 e no CPF/ME sob o nº 129.145.997-90, DECLARO, sob as penas da Lei penal e, sem prejuízo das sanções administrativas e cíveis, que este documento é autêntico e condiz com o original.

Documentos apresentados:

1. Ata da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária da EM Participações S.A. realizada em 29.04.2024 às 15h, Carta voto e Recibo de Publicação de Balanço (8 Páginas).
2. Procuração, Cópia da OAB Jenifer Rodrigues Tenório, Convocações e Esclarecimento de Exigência (16 páginas).
3. Declaração de Autenticidade (01 página).

Rio de Janeiro, 16 de maio de 2024

Jenifer Rodrigues Tenório

### Junta Comercial do Estado da Bahia

28/05/2024

Certifico o Registro sob o nº 98515118 em 28/05/2024

Protocolo 248897837 de 27/05/2024

Nome da empresa EM PARTICIPAÇÕES S.A. NIRE 29300027201

Este documento pode ser verificado em <http://regin.juceb.ba.gov.br/AUTENTICACAODOCUMENTOS/AUTENTICACAO.aspx>

Chancela 147057667421296

Esta cópia foi autenticada digitalmente e assinada em 28/05/2024

por Bruno Mota Passos - Secretário-Geral



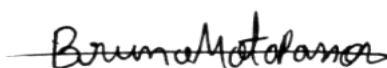
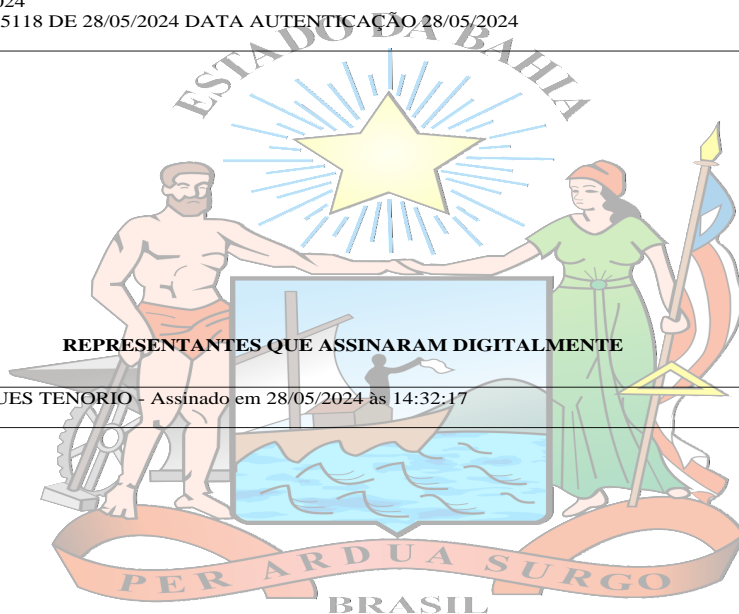


## TERMO DE AUTENTICAÇÃO

NOME DA EMPRESA	EM PARTICIPAÇÕES S.A.
PROTOCOLO	248897837 - 27/05/2024
ATO	008 - ATA DE ASSEMBLEIA GERAL ORDINARIA E EXTRAORDINARIA
EVENTO	008 - ATA DE ASSEMBLEIA GERAL ORDINARIA E EXTRAORDINARIA

### MATRIZ

NIRE 29300027201  
CNPJ 07.488.124/0001-07  
CERTIFICO O REGISTRO EM 28/05/2024  
PROTOCOLO ARQUIVAMENTO 98515118 DE 28/05/2024 DATA AUTENTICAÇÃO 28/05/2024



BRUNO MOTA PASSOS  
Secretário-Geral