

Construtora Cowan S.A.
Balancos patrimoniais
Em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	2021	2020
Ativo			
Circulante:			
Disponibilidades	4	5.142	4.036
Contas a receber de clientes	5	5.097	18.397
Partes relacionadas	16	1.045	3.538
Créditos e valores a receber	6	22.233	12.203
Estoques		219	219
Outros		327	682
		<u>34.063</u>	<u>39.075</u>
Não circulante:			
Realizável a longo prazo:			
Partes relacionadas	16	62.620	61.398
Créditos e valores a receber	6	11.305	16.383
Depósitos judiciais		4.186	3.968
Ativos destinados para venda	7	8.100	8.100
		<u>86.211</u>	<u>89.849</u>
Investimentos	8	110.020	156.215
Propriedades para investimento	9	2.920	2.920
Imobilizado	10	12.433	16.729
		<u>125.373</u>	<u>175.864</u>
		<u>211.584</u>	<u>265.713</u>
		<u>245.647</u>	<u>304.788</u>

	Nota explicativa	2021	2020
Passivo			
Circulante:			
Empréstimos e financiamentos	11	2.018	5.587
Fornecedores e subempreiteiros		17.575	20.024
Obrigações tributárias		7.895	10.273
Obrigações sociais		3.395	3.574
Contas a pagar	13	3.759	4.848
		<u>34.642</u>	<u>44.306</u>
Não circulante:			
Empréstimos e financiamentos	11	-	1.516
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12	4.032	4.097
Obrigações tributárias		3.454	2.369
Contas a pagar	13	52.595	58.547
Partes relacionadas	16	32.516	16.746
Investimentos em controladas - passivo a descoberto	8	18.223	2.033
Provisões para riscos	14	21.293	14.830
		<u>132.113</u>	<u>100.138</u>
Patrimônio líquido:			
Capital social	15	235.400	235.400
Prejuízos acumulados		(235.521)	(153.265)
Ajuste de avaliação patrimonial		79.013	78.209
		<u>78.892</u>	<u>160.344</u>
		<u>245.647</u>	<u>304.788</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Construtora Cowan S.A.
Demonstrações dos resultados
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais, exceto o prejuízo por ação)

	<u>Nota explicativa</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Receita bruta de serviços		58.468	67.081
Impostos incidentes sobre serviços		<u>(3.753)</u>	<u>(4.369)</u>
Receita líquida		54.715	62.712
Custos dos serviços prestados	18	<u>(49.915)</u>	<u>(52.351)</u>
Lucro bruto		<u>4.800</u>	<u>10.361</u>
Receitas (despesas) operacionais:			
Gerais e administrativas	19	(11.067)	(14.872)
Tributárias		(241)	(3.247)
Resultado de equivalência patrimonial	8	(63.977)	(58.418)
Outras (despesas) receitas operacionais		<u>(8.254)</u>	<u>11.856</u>
		<u>(83.539)</u>	<u>(64.681)</u>
Resultado financeiro:			
Receitas financeiras	20	518	16.532
Despesas financeiras	21	<u>(4.183)</u>	<u>(6.274)</u>
		<u>(3.665)</u>	<u>10.258</u>
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		<u>(82.404)</u>	<u>(44.062)</u>
Imposto de renda e contribuição social		<u>59</u>	<u>(3.123)</u>
Prejuízo do exercício		<u>(82.345)</u>	<u>(47.185)</u>
Prejuízo do exercício por ação		<u>(0,67)</u>	<u>(0,38)</u>

Construtora Cowan S.A.
Demonstrações de resultados abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Prejuízo do exercício	<u>(82.345)</u>	<u>(47.185)</u>
Outros resultados abrangentes:		
Variação cambial de investimentos em controladas no exterior	<u>893</u>	<u>2.587</u>
Total de outros resultados abrangentes	<u>893</u>	<u>2.587</u>
Resultados abrangentes totais	<u>(81.452)</u>	<u>(44.598)</u>

Construtora Cowan S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

	Capital social	Ajuste de avaliação patrimonial			Prejuízos acumulados	Total
		Variação cambial	Custo atribuído	Total		
Saldos em 31 de dezembro de 2020	235.400	18.803	57.250	76.053	(106.511)	204.942
Transações com acionistas, registradas diretamente no patrimônio líquido						
Prejuízo do exercício				-	(47.185)	(47.185)
Realização de ajuste de avaliação patrimonial líquido de imposto de renda e contribuição social			(431)	(431)	431	-
Outros resultados abrangentes (reflexos)						
Variação cambial de investimentos em controladas no exterior		2.587		2.587		2.587
Saldos em 31 de dezembro de 2020	235.400	21.390	56.819	78.209	(153.265)	160.344
Transações com acionistas, registradas diretamente no patrimônio líquido						
Prejuízo do exercício				-	(82.345)	(82.345)
Realização de ajuste de avaliação patrimonial líquido de imposto de renda e contribuição social			(89)	(89)	89	-
Outros resultados abrangentes (reflexos)						
Variação cambial de investimentos em controladas no exterior		893		893		893
Saldos em 31 de dezembro de 2021	235.400	22.283	56.730	79.013	(235.521)	78.892

Construtora Cowan S.A.
Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fluxos de caixa das atividades operacionais:		
Prejuízo do exercício	(82.345)	(47.185)
Ajustes para reconciliar o prejuízo do exercício às disponibilidades aplicadas nas atividades operacionais:		
Resultado de equivalência patrimonial	63.977	58.418
Aumento de provisões para riscos	6.463	-
Valor residual do imobilizado baixado	3.566	2.374
Depreciações e amortizações	737	964
Juros e variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	361	1.212
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(65)	(227)
Outros	25	(750)
	<u>(7.281)</u>	<u>14.806</u>
Variações nos ativos e passivos:		
Redução (aumento) nas contas a receber de clientes	13.300	(6.693)
Redução (aumento) nas contas a pagar	(7.041)	3.164
Aumento (redução) nos créditos e valores a receber	(4.952)	2.658
Redução (aumento) nos fornecedores e subempreiteiros	(2.449)	8.496
Redução (aumento) nas obrigações tributárias	(1.293)	7.147
Aumento (redução) líquido nos outros ativos e passivos	355	(473)
Aumento nos depósitos judiciais	(218)	(9)
Redução nas obrigações sociais	(179)	(1.365)
Disponibilidades líquidas aplicadas (obtidas) nas atividades operacionais	<u>(9.758)</u>	<u>27.731</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos:		
Aumentos de capital em sociedades controladas e coligadas	(1.738)	(12.924)
Dividendos recebidos de sociedades controladas e coligadas	1.014	2.385
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(7)	(60)
Disponibilidades líquidas aplicadas nas atividades de investimentos	<u>(731)</u>	<u>(10.599)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos:		
Aumento de partes relacionadas (passivos)	15.770	2.416
Principal e juros de empréstimos e financiamentos pagos	(5.446)	(10.426)
Redução (aumento) de partes relacionadas (ativos)	1.271	(9.886)
Disponibilidades líquidas obtidas (aplicadas) nas atividades de financiamentos	<u>11.595</u>	<u>(17.896)</u>
Aumento (redução) nas disponibilidades	1.106	(764)
Disponibilidades no início do exercício	4.036	4.800
Disponibilidades no final do exercício	<u>5.142</u>	<u>4.036</u>

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Construtora Cowan S.A. (Companhia) tem por atividades principais: 1) a atuação no setor de construção civil, notadamente no segmento de construção pesada, ou seja, a construção ou manutenção de estradas, aeroportos, portos, metrô, túneis, obras de saneamento básico, gasodutos, hidrelétricas, dentre outras; 2) a participação no capital de empresas concessionárias de serviços públicos, tais como: rodovias pedagiadas, geração de energia elétrica por pequenas centrais hidrelétricas, transporte de passageiros através da tecnologia de monotrilho ou veículo leve sobre trilhos (“VLT”), dentre outras; 3) a participação no capital social de outras empresas de variados segmentos de atividades, dentre os quais se destacam a exploração de petróleo e gás natural, investimentos em imóveis, dentre outros; e 4) a prestação de serviços de manutenção e reparo de aeronaves de terceiros e serviços de hangaragem.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais incluem as regras previstas na legislação societária brasileira (lei das sociedades por ações), e os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo CPC – Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovadas pelo CFC – Conselho Federal de Contabilidade, e alinhados aos conceitos do IFRS expedidos pelo IASB – International Accounting Standard Board.

A Administração considerou, na elaboração das demonstrações contábeis, o pressuposto da continuidade operacional, ou seja, que a Companhia está operando e continuará a operar em futuro previsível e, portanto, será capaz de realizar os seus ativos e liquidar os seus passivos no curso normal dos seus negócios. Além disso, não há planos nem intenção da Administração para liquidar ou encerrar as operações da Companhia.

Algumas reclassificações foram feitas no balanço patrimonial, na demonstração do resultado do exercício e na demonstração dos fluxos de caixa correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 para atender aos mesmos critérios de apresentação adotados na preparação das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

3. Resumo das principais práticas contábeis

As práticas contábeis a seguir descritas foram adotadas consistentemente em todos os períodos apresentados nestas demonstrações contábeis.

3.1. Conversão de moeda estrangeira

a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados usando a moeda funcional do principal ambiente econômico, no qual a empresa atua (“a moeda funcional”). As demonstrações contábeis foram preparadas e estão apresentadas em reais que é a moeda funcional da Companhia.

b) Transações e saldos, ativos e passivos, vinculados à moedas estrangeiras

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação no qual os itens são mensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do fim do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração de resultado. Os ganhos e perdas cambiais relacionados com empréstimos, caixa e equivalente de caixa são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira.

c) Sociedades controladas

Os resultados e posição financeira das sociedades controladas (nenhuma das quais tem moeda de economia hiperinflacionária), cuja moeda funcional é diferente da moeda de apresentação, são convertidos na moeda de apresentação, como segue: (i) os ativos e passivos são convertidos pela taxa de fechamento da data do balanço; (ii) as receitas e despesas são convertidas pela taxa de câmbio média (a menos que essa média não seja uma aproximação razoável do efeito cumulativo das taxas vigentes nas datas das operações, e nesse caso, as receitas e despesas são convertidas pela taxa das datas das operações); e (iii) as diferenças de câmbio resultantes são reconhecidas como um componente separado do patrimônio líquido, denominado de outros resultados abrangentes. Quando uma operação no exterior é parcialmente vendida, as diferenças de câmbio que foram anteriormente reconhecidas no patrimônio líquido são reconhecidas na demonstração do resultado como parte do ganho ou perda sobre a venda.

3.2. Resultado do exercício

É apurado em conformidade com o regime contábil de competência de exercícios. As receitas são reconhecidas no resultado em função de sua realização. Uma receita não é reconhecida se há incerteza quanto a sua realização.

3.3. Aplicações financeiras de liquidez imediata

Demonstradas pelo custo acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço que não supera o valor de realização.

3.4. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela prestação de serviços no decurso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentados no ativo não circulante.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa, quando aplicável, é constituída com base na análise das operações procedidas pela Administração da Companhia para concluir quanto ao valor realizável e leva em consideração a conjuntura econômica do país, a experiência passada e os riscos específicos da carteira de clientes, assim como negociações em andamento, e cobrança pelas vias administrativa ou judicial. O valor da provisão é a diferença entre o valor contábil e o valor provável de recuperação.

3.5. Contratos de construção

A receita do contrato compreende o valor inicial acordado no contrato acrescido de variações decorrentes de solicitações adicionais, na condição em que seja provável que elas resultem em receita

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

e possam ser mensuradas de forma confiável. A receita do contrato é reconhecida no resultado à medida do estágio de conclusão do contrato. Perdas em um contrato são reconhecidas imediatamente no resultado. Os montantes dos serviços executados, medidos e faturados, mas ainda não pagos pelo cliente, são registrados no balanço patrimonial como um ativo, na rubrica de “Contas a receber de clientes”.

3.6. Estoques

Estão demonstrados pelo menor valor entre o valor líquido de realização (valor estimado de venda no curso normal dos negócios, menos o custo estimado para realizar a venda) e o preço médio de aquisição. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Companhia.

3.7. Demais ativos circulantes e realizável a longo prazo

Estão apresentados pelo seu valor líquido de realização.

3.8. Ativos destinados para venda

Corresponde ao valor do bem cuja venda em sua condição atual é altamente provável ao invés do seu uso contínuo. Está mensurado pelo menor valor entre o valor contábil e o valor justo na data da reclassificação para esta conta e não é depreciado após essa data. As perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado do exercício em que ocorrerem. Os ganhos decorrentes de aumento subsequente do valor justo somente são reconhecidos, no resultado do exercício em que ocorrerem, até o valor equivalente às desvalorizações previamente reconhecidas, inclusive aquelas correspondentes a períodos anteriores à reclassificação para esta conta.

3.9. Investimentos

Estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial calculado com base em demonstrações contábeis levantadas na mesma data-base da Companhia.

3.10. Propriedades para investimento

São as propriedades mantidas para auferir receita de aluguel ou para valorização de capital ou para ambos, mas não para venda no curso normal dos negócios, utilização na produção ou fornecimento de produtos ou serviços ou para propósitos administrativos. Estão avaliadas pelo valor justo, cujas alterações futuras serão reconhecidas no resultado do exercício em que ocorrerem.

A Companhia revisa periodicamente o valor justo das propriedades, quando há indícios de ocorrência de variações relevantes (aumento ou redução) no referido valor.

3.11. Imobilizado

3.11.1 Reconhecimento e mensuração

Os bens do imobilizado estão mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, ajustado ao custo atribuído (*deemed cost*) no balanço de abertura do exercício de 2010, deduzido da depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*). Os efeitos do mencionado ajuste

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

ao custo atribuído foram registrados no ativo imobilizado tendo como contrapartida o patrimônio líquido, líquido dos efeitos fiscais.

A Companhia avalia periodicamente os valores dos bens do ativo imobilizado para *impairment*. Um bem é considerado passível de ajuste de desvalorização quando o seu valor contábil exceder o seu valor provável de recuperação.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas (despesas) no resultado.

3.11.2 Custos subsequentes

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para o Grupo e que o seu custo pode ser medido de forma confiável. O valor contábil do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia-a-dia do imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

3.11.3 Depreciações

São calculadas sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual, e reconhecidas no resultado do exercício baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Terrenos não são depreciados.

As vidas úteis estimadas para os períodos corrente e comparativo são as seguintes:

Descrição	Vida útil estimada (anos)
Máquinas e equipamentos	Entre 2,2 e 30
Veículos	Entre 2,8 e 12,1
Imóveis – edificações	Entre 20 e 30
Aeronaves	Entre 10 e 11,2
Móveis e utensílios	Entre 2,2 e 13,3
Imobilizado dos consórcios	Entre 5 e 10
Outros	Entre 5 e 10

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos prospectivamente, como mudança de estimativas contábeis.

3.12. Passivo circulante e não circulante

Estão demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas até a data dos balanços.

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

3.13. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social, do exercício corrente e diferido, são calculados pelas alíquotas estabelecidas pela legislação em vigor na data do balanço, aplicados sobre o lucro tributável e, quando aplicável, consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social limitada a 30% do lucro real. Os impostos ativos diferidos decorrentes de prejuízo fiscal, base negativa da contribuição social e diferenças temporárias são constituídos levando-se em consideração o histórico de rentabilidade e a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros.

3.14. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

A Companhia adota as seguintes práticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais: (i) os ativos contingentes são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões irreversíveis favoráveis, sendo apenas divulgados em nota explicativa aqueles para os quais haja perspectiva de êxito provável; (ii) os passivos contingentes são provisionados quando as perdas forem avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança, enquanto aqueles cujas perdas forem avaliadas como possíveis são apenas divulgados em nota explicativa e os avaliados como perdas remotas não são provisionados, nem divulgados; e (iii) as obrigações legais são registradas como exigíveis, independentemente da avaliação sobre as probabilidades de êxito de processos em que a Companhia tenha questionado ou não a inconstitucionalidade de tributos.

3.15. Dividendos e juros sobre o capital próprio

São reconhecidos como um passivo nas demonstrações contábeis no final do exercício, com base no estatuto social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório é segregado no patrimônio líquido na conta Dividendos adicionais propostos e somente é provisionado (transformado em um passivo) quando aprovado pelos acionistas, em assembleia geral.

3.16. Estimativas contábeis

A elaboração das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem o valor residual do ativo imobilizado e intangível, provisão para créditos de liquidação duvidosa, provisões para riscos, provisão para imposto de renda e contribuição social e o valor de realização de propriedade para investimento e de ativos destinados para venda, e estoques. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração da Companhia revisa as estimativas e premissas pelo menos anualmente.

4. Disponibilidades

Descrição	2021	2020
Caixas e bancos	652	1.059
Aplicações financeiras de liquidez imediata (*)	4.490	2.977
	<u>5.142</u>	<u>4.036</u>

(*) com vencimentos originais de três meses ou menos e com risco insignificante de mudança de valor.

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

5. Contas a receber de clientes

<u>Descrição</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Companhia		
Serviços faturados	17.665	17.538
Medições a faturar	1.573	3.751
Serviços executados	29.467	38.526
	<u>48.705</u>	<u>59.815</u>
Consórcios		
Serviços faturados	4.838	4.838
Medições a faturar	2.844	2.844
Serviços executados	2.635	4.825
	<u>10.317</u>	<u>12.507</u>
	59.022	72.322
Provisão para perdas no recebimento	<u>(53.925)</u>	<u>(53.925)</u>
	<u>5.097</u>	<u>18.397</u>

6. Créditos e valores a receber

Substancialmente representado por R\$ 8.805 (R\$ 12.628 em 2020) decorrentes de desequilíbrio de aportes de recursos financeiros em Consórcios nos quais a Companhia participa, R\$ 11.177 (R\$ 4.457 em 2020) de adiantamentos a fornecedores na execução de obras e R\$ 2.777 (R\$ 1.204 em 2020) de impostos e contribuições a compensar.

7. Ativos destinados para venda

Corresponde ao imóvel denominado Gleba Varginha, localizado no município de São Paulo, SP.

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

8. Investimentos

Investidas		% de participação		2021		Valor contábil		Equivalência patrimonial	
		2021	2020	Patrimônio líquido	Lucro líquido	2021	2020	2021	2020
				líquido	(prejuízo)				
Cowan Participações S.A.		69,00	69,00	98.164	(1.198)	68.087	67.939	(827)	(57.766)
Hidrelétrica Malagone S.A.	(1)	39,90	39,90	75.695	10.702	30.202	26.208	4.270	2.614
Cowan Petróleo e Gás S.A.		99,99	99,99	9.266	(6.718)	9.265	14.995	(6.717)	(3.660)
Concessionária do Monotrilho da Linha 18 - Bronze S.A.	(1)	22,00	22,00	6.697	(2.478)	1.473	2.019	(546)	(837)
291 Participações S.A.	(1)	19,20	19,20	97	(79)	19	33	(14)	(1)
Rodovias Integradas do Paraná S.A.- Viapar	(1)	18,06	18,06	(98.198)	(342.092)	-	44.047	-	(112)
						<u>109.046</u>	<u>155.241</u>	<u>(3.834)</u>	<u>(59.762)</u>
Outros investimentos						<u>974</u>	<u>974</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
						<u>110.020</u>	<u>156.215</u>	<u>(3.834)</u>	<u>(59.762)</u>
Investidas com passivo a descoberto									
Rodovias Integradas do Paraná S.A.- Viapar	(1)	18,06	18,06	(98.198)	(342.092)	(17.735)	-	(61.782)	-
Cowan Overseas S.A.		100,00	100,00	(488)	1.639	(488)	(2.033)	1.639	1.344
						<u>(18.223)</u>	<u>(2.033)</u>	<u>(60.143)</u>	<u>1.344</u>
								<u>(63.977)</u>	<u>(58.418)</u>

(1) A Companhia participa de grupo de acionistas que detém, de maneira permanente e compartilhada, a preponderância nas deliberações sociais da empresa, bem como tem poder para eleger os seus administradores.

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

9. Propriedades para investimento

Corresponde, substancialmente, ao imóvel denominado Clube Cowan, situado no município de Santa Luzia, MG, avaliado a valor justo (R\$ 2.300).

10. Imobilizado

Descrição	2021			2020	
	Custo	Depreciação	Impairment	Residual	Residual
Máquinas e equipamentos	18.903	(6.617)	(4.635)	7.651	11.364
Veículos	10.288	(4.129)	(1.969)	4.190	4.467
Imobilizado dos consórcios	3.748	(3.562)	-	186	279
Móveis e utensílios	1.870	(1.674)	(87)	109	191
Imóveis - terrenos	59	-	-	59	59
Imóveis - edificações	-	-	-	-	77
Aeronaves	893	(893)	-	-	31
Outros	2.159	(1.805)	(116)	238	261
	37.920	(18.680)	(6.807)	12.433	16.729

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

11. Empréstimos e financiamentos

<u>Instituição</u>	<u>Moeda</u>	<u>Índice de atualização</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Banco do Brasil S.A. - capital de giro	R\$	CDI + 5,00% a.a.	2.018	5.621
Banco Bradesco S/A - finame	R\$	Entre TJLP + 1,80% a.a. e PSI + 3% a.a.	-	1.070
Caterpillar Financial S.A. - finame	R\$	Entre TJLP + 1,15% a.a. e PSI + 1,5% a.a.	-	412
		Total	2.018	7.103
		(-) Parcelas classificadas no circulante	2.018	(5.587)
		Parcelas classificadas no não circulante	-	1.516

Os empréstimos na modalidade Finame têm como garantia a alienação das máquinas financiadas e aval do acionista Controlador. Os demais empréstimos são garantidos por alienação fiduciária de equipamentos e notas promissórias emitidas pelas tomadoras e avaliados pelo acionista controlador.

As parcelas classificadas no não circulante têm os vencimentos previstos para 2022.

12. Imposto de renda e contribuição social diferidos (passivo não circulante)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Passivo		
Sobre custo atribuído		
- ativo destinado para venda	2.589	2.589
- ativo imobilizado	737	802
- propriedade para investimento	706	706
	4.032	4.097

13. Contas a pagar

Substancialmente representado pelo desequilíbrio de aportes de recursos financeiros em consórcio no qual a Companhia participa no valor de R\$ 50.859 (R\$ 50.295 em 2020), sem os efeitos de encargos financeiros e multas decorrentes da inadimplência de aportes. O valor efetivamente devido está em discussão entre as Consorciadas e motivou a instauração de um Processo Arbitral.

14. Provisões para riscos

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, conforme abaixo:

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cíveis	16.268	8.920
Trabalhistas	4.951	5.836
Tributárias	<u>74</u>	<u>74</u>
	<u>21.293</u>	<u>14.830</u>

15. Patrimônio líquido

15.1 Capital social

Totalmente subscrito e integralizado, está representado por 123.655.121 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, todas com direito a um voto nas deliberações da assembleia geral dos acionistas.

15.2 Reserva legal

A constituição da reserva legal é obrigatória para todas as companhias brasileiras e representa a apropriação de 5% do lucro líquido do ano, como determinado na legislação societária brasileira e no estatuto da Companhia, até o limite de 20% do capital social. A reserva legal tem como objetivo manter a integridade do capital e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital.

15.3 Ajuste de avaliação patrimonial

15.3.1 Custo atribuído

Corresponde ao valor dos ajustes realizados no balanço de abertura do exercício de 2010, líquido dos efeitos fiscais, decorrentes da adoção do custo atribuído para os bens do ativo imobilizado e propriedades para investimentos, deduzido dos valores das realizações decorrentes das depreciações, baixas e ou alienações que são transferidos para a conta de lucros acumulados.

15.3.2 Variação cambial de investimentos

Corresponde à apropriação das variações cambiais (ganhos e perdas) originadas de investimentos em controlada no exterior, conforme mencionado na nota explicativa 3.1.c.

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

16. Partes relacionadas

	2021		2020	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Circulante				
<u>Dividendos a receber</u>				
Hidrelétrica Malagone S.A.	1.045	-	2.714	-
<u>Outros créditos</u>				
Cowan Petróleo e Gás S.A.	-	-	824	-
	1.045	-	3.538	-
Não circulante				
<u>Crédito por redução de capital social</u>				
Cowan Petróleo e Gás S.A.	-	-	133	-
<u>Dividendos a receber</u>				
Cowan Participações S.A.	1.491	-	1.491	-
<u>Mútuos</u>				
Cowan Petróleo e Gás S.A.	-	12.680	-	-
Wey Empreendimentos e Participações	4.866	-	2.676	-
Cowan Overseas S.A.	195	-	113	-
Concessionária do Monotrilho Linha 18 - Bronze S.A.	-	3.899	-	3.687
CWPG Drilling S.A.	-	8.371	-	7.795
Saulo Wanderley	54.723	-	55.829	-
Outros	1.345	407	1.156	234
<u>Contas a pagar</u>				
Cowan Overseas S.A.	-	7.159	-	5.030
	62.620	32.516	61.398	16.746

17. Prejuízos fiscais acumulados

Em 31 de dezembro, a Companhia possuía prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social no montante de R\$ 47.423 (R\$ 38.039 em 2020) que, de acordo com a legislação fiscal vigente, poderão ser aproveitados para compensar futuros lucros tributáveis, sem prazo de prescrição, com limite anual de até 30% dos lucros tributáveis. Consequentemente, os efeitos decorrentes da futura redução que esses créditos tributários provocarão sobre o imposto de renda e a contribuição social a pagar pela Companhia serão apropriados ao resultado do exercício em que ocorrer a sua efetiva realização.

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

18. Custos dos serviços prestados

	2021	2020
Pessoal e encargos sociais	(16.378)	(13.458)
Serviços prestados por terceiros	(12.287)	(14.920)
Materiais aplicados	(10.659)	(14.047)
Combustíveis e lubrificantes	(6.898)	(5.814)
Administração de obras	(3.478)	(3.374)
Depreciações	(200)	(669)
Outros	(15)	(69)
	<u>(49.915)</u>	<u>(52.351)</u>

19. Despesas gerais e administrativas

	2021	2020
Pessoal e encargos sociais	(6.898)	(5.011)
Serviços prestados por terceiros	(1.854)	(6.666)
Despesas manutenção e conservação	(960)	(757)
Aluguéis e condomínios	(797)	(613)
Multas contratuais	(202)	(74)
Prêmios de seguro	(126)	(1.389)
Outros	(230)	(362)
	<u>(11.067)</u>	<u>(14.872)</u>

20. Receitas financeiras

	2021	2020
Descontos obtidos	300	9
Variações cambiais ativas	71	1.001
Juros sobre créditos tributários	13	28
Juros sobre contas a receber	-	15.402
Variações monetárias sobre outros créditos	-	49
Outras	134	43
	<u>518</u>	<u>16.532</u>

Construtora Cowan S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

21. Despesas financeiras

	2021	2020
Encargos financeiros moratórios	(2.382)	(3.726)
Variações cambiais passivas	(1.006)	(826)
Variações monetárias passivas	(349)	(252)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(193)	(981)
Variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	(168)	(231)
Juros sobre obrigações tributárias	(67)	(256)
Outras	(18)	(2)
	<u>(4.183)</u>	<u>(6.274)</u>

22. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia, classificados como ativos ou passivos financeiros, estão mensurados conforme práticas contábeis mencionadas na nota explicativa 3, incluem os saldos de disponibilidades (caixa e equivalentes de caixa), contas a receber de clientes, créditos e valores a receber, fornecedores e subempreiteiros, empréstimos e financiamentos, contas a pagar e partes relacionadas. Os valores contábeis desses instrumentos financeiros apresentados no balanço patrimonial se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de realização. Durante os exercícios de 2021 e 2020 a Companhia não aplicou em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco em caráter especulativo ou como instrumentos de *hedge*.

Administração:

Saulo Wanderley
Saulo Wanderley Filho
Bruno Wanderley

Diretor Presidente
Diretor
Diretor

Responsável técnico:

Márcio Luís Andrade

Contador CRC/MG 64.661/O-0