

RAJ PARTICIPAÇÕES S.A.

Relatório do auditor independente

Demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023

RAJ PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

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 financeiras

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos
Administradores e Cotistas da
RAJ Participações S.A.
Belo Horizonte - MG

Abstenção de opinião sobre as demonstrações financeiras

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras da RAJ Participações S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Devido à relevância dos assuntos descritos nos parágrafos incluídos na seção "Base para abstenção de opinião sobre as demonstrações financeiras", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras acima referidas. Consequentemente, não expressamos uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Base para abstenção de opinião sobre as demonstrações financeiras

Ausência de apresentação de demonstrações consolidadas

A Administração da Companhia não apresentou as demonstrações consolidadas em 31 de dezembro de 2023, conforme determina o CPC 36 (R3) - Demonstrações consolidadas. A Companhia possui em 31 de dezembro de 2023 as seguintes controladas passíveis de consolidação: "PF Participações Ltda.", "Empresa Agrícola São Cristóvão Ltda.", "Empresa Agrícola São Gabriel Ltda.", "Holding Belvedere Ltda.", "Holding Ouro Preto Ltda.", "Santa Clara Comércio e Empreendimentos Ltda.", "Lafaiete Empreendimentos e Participações Ltda.", "São Mateus Agropecuária Ltda.", "Empresa Brasileira de Desenvolvimento e Participações Ltda.", e "FPG Agronegócios Ltda.".

Investimentos não auditados

Conforme Nota Explicativa nº 6 às demonstrações financeiras, a Companhia detém participação em empresas controladas e coligadas que em 31 de dezembro de 2023 apresentavam o montante de R\$ 735.378.968, registrado no ativo, e R\$ 47.482.411 registrados em seu passivo, e a apuração da equivalência patrimonial no resultado do exercício referente a esses investimentos no montante de R\$ 14.368.390. Adicionalmente as seguintes Empresas "PF Participações Ltda.", "Empresa Agrícola São Cristóvão Ltda.", "Empresa Agrícola São Gabriel Ltda.", "Holding Belvedere Ltda.", "Holding Ouro Preto Ltda.", "Santa Clara Comércio e Empreendimentos Ltda.", "Lafaiete Empreendimentos e Participações Ltda.", "Empresa Brasileira de Desenvolvimento e Participações Ltda.", e "FPG Agronegócios Ltda.", não foram auditadas por nós e nem por outros auditores independentes. Consequentemente, não nos foi possível, nas circunstâncias, efetuar procedimentos alternativos de auditoria, que nos possibilitassem concluir sobre os saldos ou sobre os possíveis efeitos que poderiam trazer sobre o resultado e a posição patrimonial e financeira da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossa responsabilidade é a de conduzir uma auditoria das demonstrações financeiras da Companhia de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e a de emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido ao assunto descrito na seção intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

Belo Horizonte, 14 de fevereiro de 2025.

RAJ PARTICIPAÇÕES S.A.

Balancos patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em Reais)

Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
	Nota explicativa	2023	2022		Nota explicativa	2023	2022
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	8.141	302.308	Fornecedores		7.942	-
Impostos a recuperar	5	5.190.744	8	Obrigações trabalhistas		521.748	-
Outros ativos circulantes	6	14.477.021	-	Obrigações sociais e tributárias	10	3.457.651	11.322
		<u>19.675.906</u>	<u>302.316</u>	Outros passivos circulantes	11	11.956.785	-
						<u>15.944.126</u>	<u>11.322</u>
Não circulante				Não circulante			
Partes relacionadas	7	19.261.094	4.805.000	Debêntures	12	59.413.245	-
Fundo de investimentos	8	13.820.179	-	Provisão para perda de investimentos	9	47.482.411	40.187.409
Outros ativos circulantes	6	2.500.000	-	Partes relacionadas	7	329.454.861	331.734.695
		<u>35.581.273</u>	<u>4.805.000</u>	Outros passivos não circulantes	11	119.142.137	-
						<u>555.492.654</u>	<u>371.922.104</u>
Investimentos	9	735.378.968	593.831.505	Patrimônio líquido			
		<u>735.378.968</u>	<u>593.831.505</u>	Capital social	13.a	131.671.662	131.671.662
				Reservas de capital	13.b	33.851.023	33.851.023
				Reservas de lucros	13.c	107.048.393	73.332.100
				Ajuste variação PL - reflexa	13.d	(53.371.711)	(11.849.390)
						<u>219.199.367</u>	<u>227.005.395</u>
Total do ativo		<u><u>790.636.147</u></u>	<u><u>598.938.821</u></u>	Total do passivo e patrimônio líquido		<u><u>790.636.147</u></u>	<u><u>598.938.821</u></u>

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

RAJ PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em Reais)

	Nota explicativa	2023	2022
Receita líquida		-	-
Lucro bruto		-	-
Receitas/(despesas) operacionais			
Despesas administrativas e gerais	14	(1.952.411)	(1.282)
Despesas tributárias	15	(1.894.999)	(314)
Equivalência patrimonial	9	14.368.390	42.402.489
Outras receitas/(despesas) operacionais, líquidas		7.452	31.734.618
		<u>10.528.432</u>	<u>74.135.511</u>
(Prejuízo)/Lucro operacional antes das receitas financeiras, líquidas		<u>10.528.432</u>	<u>74.135.511</u>
Receitas/(despesas) financeiras, líquidas			
Receitas financeiras	17	20.984.085	35.668
Despesas financeiras	17	(1.420.444)	(4)
		<u>19.563.641</u>	<u>35.664</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		<u>30.092.073</u>	<u>74.171.175</u>
Imposto de Renda e Contribuição Social			
Imposto de Renda	18	(790.421)	(7.172)
Contribuição Social	18	(291.031)	(4.303)
		<u>(1.081.452)</u>	<u>(11.475)</u>
Lucro líquido do exercício		<u>29.010.621</u>	<u>74.159.700</u>

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

RAJ PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em Reais)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Lucro líquido do exercício	29.010.621	74.159.700
Outros resultados abrangentes	17.195.672	-
Total de resultado abrangente do exercício	<u>46.206.293</u>	<u>74.159.700</u>

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

RAJ PARTICIPAÇÕES S.A.

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

	Capital social	Reserva de capital	Reservas de lucros			Ajuste variação PL - Reflexa	Lucros/(prejuízos) acumulados	Total
			Reserva legal	Reserva especial	Retenção de lucros			
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.100.000	-	-	-	-	-	(827.600)	272.400
Aumento de capital	130.571.662	-	-	-	-	-	-	130.571.662
Reserva de capital	-	33.851.023	-	-	-	-	-	33.851.023
Ajuste de variação do PL - Reflexa	-	-	-	-	-	(11.849.390)	-	(11.849.390)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	74.159.700	74.159.700
Destinação do lucro líquido do exercício								
Constituição de reserva legal	-	-	3.707.985	-	-	-	(3.707.985)	-
Constituição de reserva especial	-	-	-	17.612.929	-	-	(17.612.929)	-
Constituição de reserva de lucros	-	-	-	-	52.011.186	-	(52.011.186)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	131.671.662	33.851.023	3.707.985	17.612.929	52.011.186	(11.849.390)	-	227.005.395
Mudança na participação relativa de coligada	-	-	-	-	-	-	17.195.672	17.195.672
Ajuste de variação do PL - Reflexa	-	-	-	-	-	(41.522.321)	-	(41.522.321)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	29.010.621	29.010.621
Destinação do lucro líquido do exercício								
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	-	-	(12.490.000)	(12.490.000)
Constituição de reserva legal	-	-	826.031	-	-	-	(826.031)	-
Constituição de reserva especial	-	-	-	3.923.647	-	-	(3.923.647)	-
Constituição de reserva de lucros	-	-	-	-	28.966.615	-	(28.966.615)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	131.671.662	33.851.023	4.534.016	21.536.576	80.977.801	(53.371.711)	-	219.199.367

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

RAJ PARTICIPAÇÕES S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em Reais)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	29.010.621	74.159.700
Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com recursos provenientes de atividades operacionais		
Resultado de equivalência patrimonial	(14.368.390)	(42.402.489)
	14.642.231	31.757.211
(Aumento)/ Redução líquida nos ativos		
Impostos a recuperar	(5.190.736)	(6)
Fundo de investimento	(13.820.179)	-
Outros ativos	(16.977.021)	-
	(35.987.936)	(6)
Aumento/ (Redução) líquida nos passivos		
Fornecedores	7.942	-
Obrigações trabalhistas	521.748	-
Obrigações sociais e tributárias	3.446.329	11.319
Outros passivos	131.098.922	-
	135.074.941	11.319
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	113.729.236	31.768.524
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Investimentos	(144.210.720)	(489.239.974)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(144.210.720)	(489.239.974)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Partes relacionadas, líquidas	(16.735.928)	326.928.695
Debentures	59.413.245	-
Integralização de capital	-	130.571.662
Juros sobre o capital próprio	(12.490.000)	-
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamentos	30.187.317	457.500.357
(Diminuição)/aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(294.167)	28.907
Caixa e equivalentes no início do exercício	302.308	273.401
Caixa e equivalentes no final do exercício	8.141	302.308
(Diminuição)/aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(294.167)	28.907

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

A RAJ PARTICIPAÇÕES S.A. foi constituída no ano de 2015, na forma de sociedade anônima de capital fechado. Localizada no município de Belo Horizonte/MG, tem como objeto social holding de instituições não financeiras.

Em 2022 foi realizado reestruturação societária na Comercial Mineira, envolvendo algumas empresas do Grupo BMG com a finalidade de planejamento sucessório. A reestruturação societária consistiu em uma estratégia de transmissão do patrimônio do acionista majoritário, Flávio Pentagna Guimarães aos seus herdeiros e empresas coligadas e controladas da forma mais otimizada possível do ponto de vista legal e fiscal, e respaldada nas leis aplicáveis e governança corporativa do Grupo Empresarial BMG, prevalecendo a segurança jurídica. As participações societárias e os mútuos foram cedidos para a RAJ Participações S.A.

Em continuidade a reestruturação societária iniciada em 2022, em 2023 a Raj Incorporou a “CSMG Serviços Administrativos Ltda.” e realizou cisão parcial com a “Coemp Empreendimentos Imobiliários”. A RAJ Participações passou a ter participação direta em 13 empresas do grupo.

2. Bases de preparação

a. Declaração de conformidade (com relação às práticas contábeis adotadas no Brasil)

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a legislação societária, as normas dos Pronunciamentos, Orientações e Interpretações emitidas pelo CPC, aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração da Companhia em 14 de fevereiro de 2025.

b. Base de mensuração

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas com base no custo histórico como base de valor. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos na data da transação.

c. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas foram expressas em Reais, exceto quando indicado de outra forma.

d. Uso de estimativas e julgamentos

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras, devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas periodicamente, num período não superior a um ano.

3. Políticas contábeis materiais

As políticas contábeis descritas em detalhes a seguir têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras.

3.1. Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem os saldos de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras de liquidez imediata. As aplicações financeiras possuem liquidez imediata e estão demonstradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data de encerramento do exercício. Os riscos de mercado envolvendo essas aplicações são insignificantes.

3.2. Investimentos

Representados por participação em controladas, sendo avaliada pela equivalência patrimonial no balanço encerrado e, com base no percentual de participação da Companhia, bem como na participação em demais empresas avaliadas pelo custo. As demonstrações financeiras das empresas investidas são elaboradas para o mesmo período de divulgação da investidora, e, quando necessários, são efetuados ajustes para que as políticas contábeis estejam de acordo com aquelas praticadas pela Companhia.

Após a aplicação do método da equivalência patrimonial, para fins de demonstrações financeiras da investidora, a Administração determina se é necessário reconhecer perda adicional do valor recuperável sobre os investimentos existentes. A companhia determina, em cada data de fechamento do balanço patrimonial, se há evidência objetiva de que os investimentos sofreram perdas por redução ao valor recuperável. Se assim for, a Companhia calcula o montante da perda por redução ao valor recuperável como a diferença entre o valor recuperável da controlada e o valor contábil, reconhecendo o montante na demonstração do resultado da investidora.

3.3. Provisões

Uma provisão é constituída, em função de evento passado, se houver uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

3.4. Instrumentos financeiros

Ativos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece os empréstimos e recebíveis e depósitos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando ela transfere o direito ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação no qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, somente quando, a Companhia tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

A Companhia tem os seguintes ativos financeiros não derivativos: Caixa e equivalente de caixa e outros créditos.

Passivos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece títulos de dívida emitidos e passivos subordinados inicialmente na data em que são originados. Todos os outros passivos financeiros (incluindo passivos designados pelo valor justo registrado no resultado) são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual a entidade se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia baixa um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais retirada, cancelada ou vencida.

Tais passivos financeiros são reconhecidos pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.

A Companhia tem os seguintes passivos financeiros não derivativos: obrigações sociais e tributárias e outros débitos.

3.5. Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência dos exercícios e considera:

- a) As provisões para Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido foram calculadas de acordo com as normas do Regulamento do Imposto de Renda;
- b) As receitas, custos e despesas são apropriados de acordo com o regime de competência dos exercícios. Considera ainda nos reconhecimentos de receitas a extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Entidade e suas investidas, quando possa ser mensurada de forma confiável, sendo creditados com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais)

3.6. Receitas financeiras e despesas financeiras

A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos. As despesas financeiras abrangem despesas bancárias, juros e multas.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Os saldos dos caixas e equivalentes de caixa estão representados pelos valores de realização, acrescidos, quando aplicável, dos rendimentos auferidos até a data do balanço patrimonial. As aplicações financeiras referem-se a investimentos em renda fixa (DI).

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bancos conta movimento	8.141	926
Aplicação financeira	-	301.382
Total	<u>8.141</u>	<u>302.308</u>

A exposição da Companhia a riscos de taxas de juros e à análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros está divulgada na Nota Explicativa nº 20.

5. Impostos a recuperar

Saldo registrado referem-se a impostos a recuperar do ano corrente e de exercícios passados, o saldo de impostos a restituir está apontado pelo valor corrigido pela Selic até data de encerramento do exercício. Impostos oriundos da incorporação da CSMG.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
IRRF	1.585.500	-
IRPJ	3.572.983	8
CSLL	1.491	-
PIS	30.770	-
Total	<u>5.190.744</u>	<u>8</u>

6. Outros ativos

Os saldos estão assim representados:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Adiantamento de férias	36.421	-
Juros sobre capital próprio a receber	14.440.600	-
Valores a receber	2.500.000	-
Total	<u>16.977.021</u>	<u>-</u>
Circulante	14.477.021	-
Não circulante	2.500.000	-

RAJ PARTICIPAÇÕES S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em Reais)

Juros sobre capital próprio a receber do Banco BMG, previsto para fevereiro de 2024.

	2023	2022
Saldo anterior	-	-
Receita anual de JSCP	19.013.846	-
Recebimento de JSCP	(1.721.168)	-
Imposto de renda retido na fonte	(2.852.077)	-
Total	<u>14.440.601</u>	<u>-</u>

7. Partes relacionadas

Conforme estabelece a Resolução CFC nº 1.145/08, que aprova a NBC T 17, e CPC 05 e correspondentes (IAS 24), a Administração faz divulgação sobre partes relacionadas, informando que:

- a) A Companhia não adota política de remunerações para o pessoal chave da administração que inclui seus Diretores executivos e não executivos, Conselho de Administração e todos os administradores da Companhia;
- b) As operações com empresas associadas decorrem de fornecimentos mútuos para financiamentos necessários a suas atividades.

As operações com empresas associadas, relacionadas à atividade operacional da Empresa, foram realizadas em termos equivalentes aos que prevalecem nas transações com partes independentes, e seus saldos patrimoniais podem ser assim demonstrados:

	2023	2022
Comercial Mineira S.A.	19.256.094	-
Angela Annes Guimarães	-	1.200.000
Regina Annes Guimarães	-	1.200.000
João Annes Guimarães	-	1.200.000
PF Participações Ltda	5.000	5.000
Flávio Pentagna Guimarães Neto	-	600.000
Daniela Dayrell de Lima Guimarães	-	600.000
Créditos c/ Empresas e Pessoas Ligadas	<u>19.261.094</u>	<u>4.805.000</u>
Brasfrigo S.A.	2.820.166	-
São Mateus Agropecuária Ltda	19.858.165	19.858.165
Empresa Brasil.Desenv.Participações Ltda	4.979.869	4.979.868
COEMP Comércio e Empreend. Imobiliários Ltda	1.146.152	8.016.152
Empresa Agrícola São Gabriel Ltda	24.053.356	24.053.356
Angela Annes Guimarães	333	333
Santa Clara Comércio e Empreendimentos Ltda	53.313.516	51.294.910
Holding Ouro Preto Ltda	27.688.014	27.688.014
BMG Participações S/A	169.805.766	168.005.766
Holding Belvedere Ltda	10.627.055	10.657.055
Market Delivey Ltda	15.161.803	17.180.410
Flávio Pentagna Guimaraes Neto	333	333
Daniela Dayrell de Lima Guimarães	333	333
Débitos c/ Empresas e Pessoas Ligadas	<u>329.454.861</u>	<u>331.734.695</u>

RAJ PARTICIPAÇÕES S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em Reais)

As participações societárias e os mútuos foram cedidos pela Comercial Mineira para a empresa RAJ Participações S.A em decorrência da reestruturação societária realizada com a finalidade de planejamento sucessório.

8. Fundo de investimentos

Fundo de investimento Multimercado com gestão da AF Investimentos Administração de Recursos Ltda, administração da XP Investimentos e custódia do Santander.

	2023	2022
Fundo Jera 2026	13.820.179	-
Total	<u>13.820.179</u>	<u>-</u>

9. Investimentos

Neste grupo destaca-se as participações em empresas controladas e coligadas, sendo avaliadas pela equivalência patrimonial nos balanços encerrados, com base nos percentuais de participação da Companhia.

As provisões para perdas (impairment) correspondem às apropriações de provisões para fazer face as eventuais perdas em investimentos existentes em empresas coligadas e controladas, em montante julgado suficiente pela Administração para mensuração dos respectivos Ativos.

	2023	% Participação	2022	% Participação
PF Participações Ltda.	100.491	98,86%	386.256	98,86%
COEMP Comércio e Empreend. Imobiliários Ltda.	-	-	180.499.059	73,01%
Empresa Agrícola São Cristovão Ltda.	4.808.208	90,62%	5.322.395	90,62%
Empresa Agrícola São Gabriel Ltda.	146.903.445	100,00%	165.453.940	100,00%
Holding Belvedere Ltda.	10.191.527	100,00%	10.651.227	100,00%
Holding Ouro Preto Ltda.	24.204.169	100,00%	24.683.773	100,00%
Banco BMG S.A.	340.705.103	8,68%	-	-
Santa Clara Comércio e Empreendimentos Ltda.	49.982.252	52,91%	50.532.724	52,91%
Lafaiete Empreendimentos e Participações Ltda.	237.603	61,25%	244.850	61,25%
São Mateus Agropecuária Ltda.	13.377.921	86,05%	8.899.556	86,05%
EGL Empr.Gerais Ltda.	2.751.149	6,75%	2.493.811	6,75%
Empresa Brasil.Desenv.Participações Ltda.	14.169.350	100,00%	16.286.330	100,00%
FPG Agronegócios Ltda.	65.717.872	95,61%	66.147.706	95,61%
Investimentos em empresas controladas e coligadas	<u>673.149.090</u>		<u>531.601.627</u>	
Ágio s/ Investimento	<u>62.229.878</u>		<u>62.229.878</u>	
Ágio s/ Investimento	<u>62.229.878</u>		<u>62.229.878</u>	
Total dos investimentos	<u>735.378.968</u>		<u>593.831.505</u>	
BMG Participações S/A	<u>(47.482.411)</u>	4,76%	<u>(40.187.409)</u>	4,48%
Provisão para perda em investimentos	<u>(47.482.411)</u>		<u>(40.187.409)</u>	
Resultado da Equivalência Patrimonial	<u>14.368.390</u>		<u>42.402.489</u>	

RAJ PARTICIPAÇÕES S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais)

10. Obrigações sociais e tributárias

Os saldos registrados no grupo de Obrigações sociais e tributárias estão representados por impostos a pagar, como segue:

	2023	2022
IRRF	1.661.291	-
IRPJ	-	7.037
CSLL	207.729	4.285
PIS	281.669	-
COFINS	1.299.467	-
ISSQN	5.125	-
PIS/COFINS/CSLL	2.370	-
Total	<u>3.457.651</u>	<u>11.322</u>

11. Outros passivos

Os saldos estão assim representados:

	2023	2022
Comercial Mineira S.A. a)	108.180.000	-
Coemp Comércio e Empreend. Imo. Ltda. b)	4.750.000	-
Banco BMG S.A. c)	6.212.137	-
Juros s/ capital próprio d)	10.616.500	-
Outros valores a pagar	1.340.285	-
Total	<u>131.098.922</u>	<u>-</u>
Circulante	11.956.785	-
Não circulante	119.142.137	-

- a) Valores a pagar para a Comercial Mineira, referente a compra de ações do Banco BMG e cessão de crédito realizada entre o Sr. Flavio Pentagna e a Comercial Mineira, fruto da incorporação da empresa CSMG;
- b) Valores a pagar para a Coemp referente a compra de ações do Banco BMG, fruto da incorporação da empresa CSMG;
- c) Valores a pagar para o Banco BMG referente comissão de cessão de crédito oriunda da incorporação da empresa CSMG;
- d) Juros sobre o capital próprio a pagar para os acionistas conforme demonstrado abaixo:

	2023	2022
Saldo anterior	-	-
Destinação anual aos acionistas	12.490.000	-
Imposto de renda retido na fonte	(1.873.500)	-
Total	<u>10.616.500</u>	<u>-</u>

12. Debêntures

O saldo de debêntures realizado junto a Associação Assistencial Família Bandeirantes está assim demonstrado:

	2023	2022
Associação Assistencial Família Bandeirantes	81.413.245	-
(-) Debêntures a subscrever	(22.000.000)	-
Total	<u>59.413.245</u>	<u>-</u>

A Emissão foi aprovada na Assembleia Geral Extraordinária da Emissora, realizada em 19 de setembro de 2023, cuja ata será arquivada na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais-JUCEMG e publicada na Central de Balanços - CB do Sistema Público de Escrituração Digital - SPED no prazo legal.

Primeira emissão privada, pela Companhia, de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia fidejussória, em série única, para colocação privada, nos seguintes termos; (1) Valor Nominal Unitário: R\$1.000.000,00 (um milhão de reais); (2) Valor da Emissão: R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais); (3) Número de Debêntures para Emissão: 100 (cem) debêntures;

Data Emissão, Prazo e Data de Vencimento: a data de emissão das debêntures será 19 de setembro de 2023 ("Data de Emissão"); as debêntures terão prazo de vencimento de 10 (dez) anos contados da sua Data de Emissão, ressalvada a hipótese de vencimento antecipado ou resgate facultativo, nos termos da Escritura de Emissão; (5) Forma: nominativa e escritural, sem a emissão de certificados; (6) Espécie: da espécie quirografária, com garantia fidejussória; (7) Preço de Subscrição: o preço de subscrição das debêntures será o seu valor nominal unitário; (8) Integralização e Forma de Pagamento: as debêntures serão integralizadas à vista, em moeda corrente nacional, no ato de subscrição; (9) Remuneração: as debêntures farão jus a juros remuneratórios incidentes sobre o valor nominal unitário das debêntures, correspondentes à variação acumulada de 115% (cento e quinze por cento) das taxas médias diárias aplicáveis aos Certificados de Depósito Interbancários, "over extra-grupo", expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela B3 - Brasil, Bolsa, Balcão S.A., desde a Data de Emissão até a Data de Vencimento; (10) Pagamento do Principal e remuneração: O valor nominal unitário das debêntures e a remuneração incidente serão pagos integralmente em 1 (uma) única parcela, na data de vencimento, ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado e de resgate facultativo, nos termos da Escritura de Emissão; (11); Garantia: as debêntures contarão com garantia fidejussória, sob a forma de fiança, a ser prestada pela Santa Clara Comércio e Empreendimentos Ltda.; (12); Vencimento Antecipado: poderá ocorrer o vencimento antecipado das debêntures nas hipóteses e condições descritas na Escritura de Emissão

Debêntures Simples Subscritas	
Taxa de remuneração	115% do CDI
Prazo do título	10 anos
Prazo da subscrição	10 anos
Data de Vencimento	19 de setembro de 2033

13. Patrimônio Líquido

a) Capital social

O Capital Social de R\$131.671.661 é representado por 144.710.755 ações nominativas sendo todas ordinárias e sem valor nominal.

As ações e o capital estão representados conforme valores e percentuais a seguir:

Ações	Quantidade de Ações	Participação em Reais	% Participação do acionista
Angela Annes Guimarães	28.942.151	28.642.867	20,00%
João Annes Guimarães	28.942.151	28.942.151	20,00%
Regina Annes Guimarães	28.942.151	28.795.197	20,00%
Ricardo Annes Guimarães	28.942.151	28.651.165	20,00%
Antônio Mourão Guimarães Neto	28.942.151	16.640.282	20,00%
Total	<u>144.710.755</u>	<u>131.671.662</u>	<u>100,00%</u>

b) Reservas de Capital

Correspondem à reservas de capital conforme estipulado por ata.

c) Reserva de Lucros

Correspondem aos lucros e prejuízos acumulados de períodos anteriores, acrescidos pelos eventuais lucros do período corrente.

d) Ajuste Variação PL

Correspondem aos reflexos no PL da Companhia referente a variação no patrimônio líquido das investidas.

RAJ PARTICIPAÇÕES S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais)

14. Despesas administrativas e gerais

As despesas administrativas estão representadas por gastos gerais e podem ser assim demonstradas:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Despesa com Pessoal	(1.178.803)	-
Alugueis de Veiculos	(8.368)	-
Custas Judiciais	(2.626)	(536)
Serviços de Terceiros	(761.383)	-
Outras despesas	(1.231)	(746)
Total	<u>(1.952.411)</u>	<u>(1.282)</u>

15. Despesas tributárias

Os saldos estão assim apresentados:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
PIS	(327.434)	-
COFINS	(1.529.207)	-
IOF	(35.986)	-
Impostos e taxas	(2.216)	(314)
Taxa de Incendio/Alvará	(156)	-
Total	<u>(1.894.999)</u>	<u>(314)</u>

16. Outras receitas/(despesas) operacionais

Os saldos estão assim representados:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comissão de seguro	7.452	-
Ganho com compra vantajosa	-	31.734.618
Total	<u>7.452</u>	<u>31.734.618</u>

17. Receitas/(despesas) financeiras, líquidas

O resultado financeiro líquido está assim representado:

RAJ PARTICIPAÇÕES S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em Reais)

	2023	2022
Receitas financeiras		
Rendimento de aplicação financeira	1.679.254	35.668
Juros obtidos	290.985	-
Juros s/ capital próprio a)	19.013.846	-
	<u>20.984.085</u>	<u>35.668</u>
Despesas financeiras		
Despesas bancárias	(1.227)	(4)
Juros/multas	(1.419.217)	-
	<u>(1.420.444)</u>	<u>(4)</u>
Total	<u>19.563.641</u>	<u>35.664</u>

a) Juros sobre o capital próprio recebido do Banco BMG.

18. Tributos sobre o lucro

O imposto de renda e a contribuição social no ano de 2023 foram calculados pelo regime de lucro real trimestral e no ano de 2022 pelo regime de lucro presumido.

O cálculo está assim representado:

Apuração Lucro Real	1º Tri/2023		2º Tri/2023		3º Tri/2023		4º Tri/2023	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
(Prejuízo)/lucro contábil	(11.620)	(11.620)	535.458	535.458	401.747	401.747	16.694.825	16.694.825
+ Adições	-	-	-	-	-	-	7.901.409	7.901.409
- Exclusões	-	-	-	-	-	-	(22.288.135)	(22.288.135)
Lucro Real (Prejuízo Fiscal)	<u>(11.620)</u>	<u>(11.620)</u>	<u>535.458</u>	<u>535.458</u>	<u>401.747</u>	<u>401.747</u>	<u>2.308.099</u>	<u>2.308.099</u>
(-) Compensações	-	-	11.620	11.620	-	-	-	-
Base de Cálculo Lucro Real	<u>(11.620)</u>	<u>(11.620)</u>	<u>523.838</u>	<u>523.838</u>	<u>401.747</u>	<u>401.747</u>	<u>2.308.099</u>	<u>2.308.099</u>
Imposto apurado	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>124.959</u>	<u>47.145</u>	<u>94.437</u>	<u>36.157</u>	<u>571.025</u>	<u>207.729</u>
Total IRPJ	790.421							
Total CSLL	291.031							

Apuração Lucro Presumido

	2022	
	IRPJ	CSLL
Receita Bruta Total	-	-
Alíquota Presunção para Serviços	32%	32%
Lucro Presumido no Período	-	-
Receitas Financeiras	47.812	47.812
Outras Receitas Tributadas	-	-
Base de cálculo do Imposto sobre o Lucro Presumido	<u>47.812</u>	<u>47.812</u>
Impostos apurados no período	<u>(7.172)</u>	<u>(4.303)</u>

19. Provisão para passivos contingentes

A Companhia não tem passivos contingentes relacionados a ações judiciais decorrentes do curso normal dos negócios, que a administração da companhia, por meio de opinião dos seus assessores jurídicos estima a probabilidade de perda como provável.

Não é esperada nenhuma exigibilidade relevante resultante dos passivos contingentes.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, bem como para o período comparativo, não apresenta montantes relevantes de processos judiciais com probabilidade de perda possível.

20. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

A Companhia participa de operações envolvendo ativos e passivos financeiros com o objetivo de gerir os recursos financeiros disponíveis gerados pela operação. Os riscos associados a estes instrumentos são gerenciados por meio de estratégias conservadoras, visando à liquidez, à rentabilidade e à segurança. A avaliação destes ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado foi elaborada por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas podem divergir se utilizadas hipóteses e metodologias diferentes.

A Companhia não aplica em derivativos ou em quaisquer outros ativos de alto risco.

Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros não divergem dos valores contábeis destes, na extensão em que foram pactuados e encontram-se registrados por taxas e condições praticadas no mercado para operações de natureza, risco e prazo similares.

A Companhia está exposta a diversos riscos financeiros inerentes à natureza de suas operações. Dentre os principais fatores de risco de mercado que podem afetar o negócio da Companhia, destacam-se:

Riscos de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade da Companhia de não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função de diferença dos prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia é monitorado diariamente pela área Financeira, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para a Companhia.

Risco de crédito

O risco de crédito está associado à possibilidade do não recebimento de valores faturados aos seus clientes e é atenuado pelo fato de que a sua carteira é composta, na sua grande maioria, por clientes de grande porte. Os valores demonstrados como vencidos e relacionados a contratos de curto prazo possuem repactuação de prazo de pagamento.

Riscos financeiros

É o risco de que o valor justo ou os fluxos de caixa futuros de determinados instrumentos financeiros oscilem devido às variações nas taxas de juros e índices de correção. A Companhia gerencia o risco de mercado com o objetivo de garantir que ela esteja exposta somente a níveis considerados aceitáveis de risco dentro do contexto de suas operações.

Exposição a riscos de taxas de juros

A Companhia está exposta a taxas de juros flutuantes substancialmente atreladas às variações do CDI e IGPM nas aplicações financeiras em reais citada na nota explicativa nº 4.

Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros não derivativos

A análise de sensibilidade é determinada com base na exposição às taxas de juros em relação aos ativos e passivos financeiros, denominados em moeda funcional. Conforme determinado pela Instrução CVM nº 475/08, é requerido que sejam apresentados dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável de risco considerado. Apresentamos abaixo os possíveis impactos no resultado e/ou nos fluxos de caixa futuros da Companhia.

21. Seguros

O Grupo adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir 100% de eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

22. Eventos subsequentes

Não ocorreram eventos subsequentes entre o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, e a data de autorização para conclusão das demonstrações financeiras que pudessem alterar as posições contábeis do balanço patrimonial, demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa.

Ricardo Annes Guimarães
Diretor

Vanilce dos Santos Oliveira
Contador CRC 091.646/O-0