

---

***Novo Caracol e  
Tainhas S.A.***  
***Demonstrações financeiras em  
31 de dezembro de 2024  
e relatório do auditor independente***



## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Acionistas  
Novo Caracol e Tainhas S.A.

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Novo Caracol e Tainhas S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

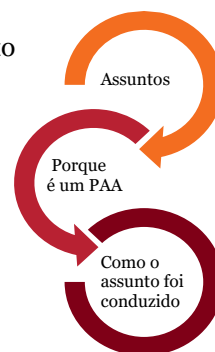
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais Assuntos de Auditoria**

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





Novo Caracol e Tainhas S.A.

---

## Porque é um PAA

## Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

---

### Reconhecimento de receita (Notas 20 e 29.12)

A principal fonte de receita da Companhia advém da prestação de serviços de turismo e entretenimento, composta basicamente pela bilheteria de seus parques, Caracol e Tainhas. A receita é gerada por um grande volume de transações com baixo valor individual, o que requer a manutenção de um sistema adequado de captura das vendas.

Tendo em vista o alto volume das transações e a complexidade relacionada à captura das vendas em sistema, consideramos esse tema como um principal assunto de auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria em resposta a esse assunto consideraram, entre outros, o entendimento dos controles relevantes identificados pela administração da Companhia para monitoramento e apuração dos serviços prestados, bem como do ambiente de tecnologia que suporta a estrutura de controles internos.

Em base amostral, verificamos os bilhetes emitidos ao longo do exercício, respectivas emissões de notas fiscais e liquidações financeiras.

Obtivemos os relatórios analíticos dos bilhetes emitidos ao final do exercício de 2024 e início de 2025 e testamos, em base amostral, o reconhecimento da receita no período correto de competência.

Adicionalmente, avaliamos a divulgação destes assuntos nas notas explicativas às demonstrações financeiras.

Nossos procedimentos de auditoria demonstraram que a metodologia utilizada e as divulgações feitas são consistentes com os dados e informações obtidas ao longo dos nossos trabalhos.

---

### Tributos diferidos - IRPJ e CSLL (Notas 10 e 29.10)

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possui ativo fiscal diferido no montante de R\$ 20.924 mil decorrente de prejuízo fiscal. O ativo fiscal diferido foi mensurado considerando as projeções financeiras de lucro tributável futuro e considerando diferentes cenários de mercado e perspectiva de crescimento, que envolve julgamentos significativos por parte da Administração.

Por esses motivos e pela magnitude dos valores apresentados, consideramos este assunto como significativo para a nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria em resposta a esse assunto consideraram, entre outros, (i) o entendimento dos controles relevantes identificados pela administração da Companhia para monitoramento do cálculo e da utilização do imposto diferido, verificação de base de cálculo das diferenças tributárias, dos prejuízos fiscais e as bases negativas de contribuição social, confrontando-as com as escriturações correspondentes (ii) O entendimento e a avaliação de razoabilidade das premissas para determinação do valor recuperável do ativo fiscal diferido, que está suportado por projeções de resultado; e (iii) a avaliação da adequação das divulgações apresentadas em notas explicativas.



Novo Caracol e Tainhas S.A.

---

### **Porque é um PAA**

---

### **Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria**

Nosso procedimento de auditoria demonstraram que a metodologia, os julgamentos e premissas utilizados pela Administração são razoáveis e as divulgações consistentes com dados e informações obtidas.

---

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

A administração da Companhia 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**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.



Novo Caracol e Tainhas S.A.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas.

Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as ações tomadas para eliminar ameaças à nossa independência ou salvaguardas aplicadas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 7 de março de 2025

PricewaterhouseCoopers  
Audidores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/F-5



Cáren Henriete Macohin  
Contadora CRC 1PRO38429/O-3 "T" SC

## **Índice**

Demonstrações financeiras	
Balço patrimonial	3
Demonstração do resultado	4
Demonstração das mutações no patrimônio líquido	5
Demonstração dos fluxos de caixa	6
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras	8

**Novo Caracol e Tainhas S.A.****Balço patrimonial  
Em 31 de dezembro  
Em milhares de reais**

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Passivo e Patrimônio líquido</b>	<b>Nota</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	5	27.290	26.010	Fornecedores	13	1.786	594
Aplicações financeiras	6	5.245	3.089	Salários e férias a pagar		269	379
Contas a receber	7	87	1.373	Tributos a recolher		287	360
Estoques		161	97	Receita diferida		50	99
Adiantamento a fornecedores	9	800	420	Debêntures	14	-	142
Despesas antecipadas	8	826	835	Arrendamentos		122	46
Tributos a recuperar		775	729	Outros passivos circulantes	15	116	450
Outros ativos circulantes		30	181	Partes Relacionadas	16	5	-
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>35.214</b>	<b>32.734</b>	<b>Total do passivo circulante</b>		<b>2.635</b>	<b>2.070</b>
<b>Não circulante</b>				<b>Não circulante</b>			
Realizável a longo prazo				Provisão encargos acessórios	17	3.486	1.936
Tributos diferidos	10	20.924	-	Debêntures	14	-	116.235
Despesas antecipadas	8	13.867	14.383	Partes Relacionadas	16	154.573	-
		34.791	14.383	<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>158.059</b>	<b>118.171</b>
Ativos de direito de uso		104	42	<b>Total do passivo</b>		<b>160.694</b>	<b>120.241</b>
Intangível	11	149.403	147.551	<b>Patrimônio líquido</b>	19		
Imobilizado	12	1.790	1.476	Capital social		105.900	105.900
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>186.089</b>	<b>163.452</b>	Prejuízos acumulados		(45.291)	(29.955)
				<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>60.609</b>	<b>75.945</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>221.303</b>	<b>196.186</b>	<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>221.303</b>	<b>196.186</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Novo Caracol e Tainhas S.A.****Demonstração do resultado****Exercícios findos em 31 de dezembro****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>Nota</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Receita operacional líquida	20	6.947	13.498
Custo dos serviços prestados	21	(10.608)	(12.705)
<b>Lucro bruto (prejuízo)</b>		<b>(3.661)</b>	<b>793</b>
Despesas com vendas	22	(1.274)	(1.428)
Despesas gerais e administrativas	23	(9.548)	(9.317)
Outras receitas operacionais líquidas		-	197
<b>Prejuízo operacional</b>		<b>(14.843)</b>	<b>(9.755)</b>
Receitas financeiras		2.443	3.826
Despesas financeiras		(24.222)	(19.670)
<b>Resultado financeiro</b>	24	<b>(21.779)</b>	<b>(15.844)</b>
<b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>(36.621)</b>	<b>(25.599)</b>
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	25	20.924	-
<b>Prejuízo do exercício</b>		<b>(15.337)</b>	<b>(25.599)</b>
Prejuízo por ação de operações continuadas atribuível aos acionistas da Companhia no final do exercício (expresso em R\$ por ação)		(0,14)	(0,24)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Novo Caracol e Tainhas S.A.****Demonstração das mutações do patrimônio líquido**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro**  
**Em milhares de reais**

	<b>Capital social</b>	<b>Adiantamento para futuro aumento capital</b>	<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>Total do patrimônio líquido</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	14.003	91.897	(4.356)	101.544
Adiantamento para futuro aumento de capital	91.897	(91.897)	-	-
Prejuízo do exercício	-	-	(25.599)	(25.599)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>105.900</b>	<b>-</b>	<b>(29.955)</b>	<b>75.945</b>
Prejuízo do exercício			(15.337)	(15.337)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>105.900</b>	<b>-</b>	<b>(45.291)</b>	<b>60.609</b>

**Novo Caracol e Tainhas S.A.****Demonstração do fluxo de caixa**  
**Exercício findo em 31 de dezembro**  
**Em milhares de reais**

	<b>31 de dezembro</b>	<b>31 de dezembro</b>
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Prejuízo do período antes do imposto de renda e contribuição social	<b>(15.337)</b>	<b>(25.599)</b>
Ajustes por:		
Depreciação e amortização	5.715	5.604
Arrendamentos	76	(504)
Amortização custo transação debêntures	3.765	537
Provisão encargos acessórios	-	874
Baixa intangível/Imobilizado	3	277
Tributo Diferido	(20.924)	-
Juros sobre debêntures - provisionados	13.252	17.090
Juros sobre empréstimos e financiamentos - provisionados	-	2.115
	<b>(13.450)</b>	<b>394</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>		
Contas a receber	1.286	(873)
Estoques	(63)	(86)
Adiantamento a fornecedores	(379)	(245)
Despesas antecipadas	524	(86)
Tributos a recuperar	(46)	(708)
Outros ativos circulantes	151	(125)
Fornecedores	1.193	(142)
Salários e Férias a pagar	(109)	233
Tributos a Recolher	(74)	(132)
Receita diferida	(49)	99
Outros passivos circulantes	(333)	(204)
Encargos acessórios	1.550	1.000
<b>Caixa aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>(9.799)</b>	<b>(875)</b>
Juros pagos debêntures	(13.394)	(16.948)
Juros pagos de empréstimos	-	(4.288)
<b>Caixa líquido aplicado das atividades operacionais</b>	<b>(23.193)</b>	<b>(22.111)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>		
Aplicações Financeiras	(2.156)	(1.589)
Adições de Imobilizado	(1.073)	(1.033)
Adições de Intangível	(6.873)	(2.267)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(10.103)</b>	<b>(4.889)</b>

## Novo Caracol e Tainhas S.A.

### Demonstração do fluxo de caixa Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

#### Fluxos de caixa das atividades de financiamento

Captação de debêntures	-	120.000
Liquidação de debêntures	(120.000)	-
Custo de transação de debêntures	-	(4.302)
Partes relacionadas	154.578	-
Amortização de empréstimos e financiamentos	-	(80.000)

#### **Caixa líquido gerado pela (aplicado nas) atividades de financiamento**

<b>34.578</b>	<b>35.698</b>
---------------	---------------

#### **(Redução)/ Aumento do caixa e equivalentes de caixa no exercício**

<b>1.282</b>	<b>8.698</b>
--------------	--------------

#### Demonstração da variação do caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	26.010	17.312
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	27.292	26.010

## 1. Contexto operacional

A Novo Caracol e Tainhas S.A. (“NCT” ou “Companhia”) foi constituída em 11 de outubro de 2022, com o objetivo exclusivo de executar e explorar a concessão de uso das áreas, atrativos e instalações dos Parques Estaduais do Caracol, localizado em Canela – RS, e do Tainhas no nordeste do Estado do Rio Grande do Sul, conforme leilão promovido pelo Estado do Rio Grande do Sul em 11 de agosto de 2022.

Em julho de 2024, a Iter Participações S.A. (“ITER”), através de sua controlada indireta Iter Parques Caracol Ltda. (“Iter Parques Caracol”), adquiriu 100% do controle da NCT, consolidando sua posição como operadora desses parques.

Vale destacar que, desde o início da concessão, o Parque Caracol passou por um período de paralisação para a realização de obras de requalificação e modernização, além de ter sido suas operações e visitação afetadas em razão das enchentes que afetaram o Estado do Rio Grande do Sul no primeiro semestre de 2024, o que gerou prejuízos acumulados à Companhia. No entanto, a NCT está implementando um plano estratégico robusto para reverter essa situação. O plano inclui o fortalecimento da gestão operacional, a atração de novos visitantes por meio de ações de marketing, promoções e novos atrativos para o parque. Além de um aprimoramento nas instalações e na infraestrutura, garantindo a entrega de uma experiência diferenciada aos turistas e gerando sustentabilidade financeira no médio e longo prazo.

Importante ressaltar que, mesmo diante dos desafios iniciais, a Companhia mantém uma estrutura financeira sólida. A Companhia está comprometida em transformar os Parques Caracol e Tainhas em importantes destinos turísticos, com foco na preservação ambiental e na geração de valor econômico para a região.

### (a) Contrato de concessão

Em 1º de novembro de 2022, a Companhia e o Governo do Rio Grande do Sul (“Poder Concedente”) assinaram o contrato de concessão dos Parques Caracol e Tainhas (“Parques Caracol e Tainhas”), decorrente da Concorrência Pública Internacional nº 03/2022, com o período correspondente a 30 anos (a “Concessão”). A Companhia iniciou suas operações nos Parques Caracol e Tainhas em 3 de dezembro de 2022.

A Companhia será responsável pela requalificação e modernização da infraestrutura e dos serviços oferecidos aos visitantes nos Parques Caracol e Tainhas, incentivando o turismo sustentável. Quando extinta a Concessão, todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à infraestrutura dos Parques Caracol e Tainhas retornarão ao Poder Concedente, na forma do contrato de Concessão e da legislação aplicável.

Pelo direito de exploração dos Parques Caracol e Tainhas, a Companhia pagou ao Poder Concedente o montante de R\$ 150.000 de outorga fixa. Adicionalmente, pagará mensalmente o correspondente ao percentual base de, no mínimo, 3% de outorga variável e 3% de macrotemas da receita operacional bruta a partir do 49º (quadragésimo nono) mês contado da data do início das suas operações.

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela administração da Companhia em 07/03/2025.

## **1.2 Base de preparação**

As demonstrações financeiras foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de determinados ativos e passivos financeiros, tem seu custo ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na nota 2.

## **1.3 Principais eventos ocorridos durante o exercício de 2024**

### **(a) Emissão de debêntures através de Partes Relacionadas**

Em 04 de outubro de 2024, a NCT emitiu debêntures simples e não conversíveis no valor de R\$ 150 milhões, as quais foram integralmente subscritas pela ITER. Essa operação teve como objetivos a liquidação das debêntures emitidas em 2023 pela NCT, o fortalecimento do caixa para suportar os investimentos planejados, a redução dos custos de financiamento e a extensão do prazo de pagamento.

As debêntures emitidas possuem carência de 10 anos, devendo o valor total ser liquidado em um único pagamento no vencimento, com custo financeiro equivalente a CDI + 2,3% ao ano. Por se tratar de uma operação entre partes relacionadas com a ITER, não há covenants previstos no respectivo contrato. A movimentação financeira decorrente desta emissão está detalhada na nota 16.

### **(b) Reforma Tributária**

Em 20 de dezembro de 2023, foi promulgada a Emenda Constitucional (“EC”) no 132, que estabelece a Reforma Tributária (“Reforma”). Vários temas, inclusive as alíquotas dos novos tributos, ainda estão pendentes de regulamentação por normas legais que deverão ser discutidas e aprovadas pelo Congresso Nacional durante o exercício de 2025.

O modelo da Reforma está baseado num IVA repartido (“IVA dual”) em duas competências, uma federal (Contribuição sobre Bens e Serviços - CBS) e uma subnacional (Imposto sobre Bens e Serviços - IBS), que substituirá os tributos PIS, COFINS, ICMS e ISS.

Foi também criado um Imposto Seletivo (“IS”) – de competência federal, que incidirá sobre a produção, extração, comercialização ou importação de bens e serviços prejudiciais à saúde e ao meio ambiente, nos termos de LC.

Haverá um período de transição de 2024 até 2032, em que os dois sistemas tributários – antigo e novo – coexistirão. Os impactos da Reforma na apuração dos tributos acima mencionados, a partir do início do período de transição, somente serão plenamente conhecidos quando da finalização do processo de regulamentação dos temas pendentes. A implementação do novo sistema será gradual, com um período de testes em 2026, onde as empresas deverão emitir nas notas fiscais os valores correspondentes aos novos tributos, sem recolhimento efetivo. Consequentemente, não há qualquer efeito da Reforma nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024.

**(c) Mudança de Participação na Companhia**

Em 19 de julho de 2024, a Iter Parques Caracol adquiriu a totalidade da participação acionária então detida pela outra acionista da NCT.

Com essa transação, partir dessa data, 19 de julho de 2024, a Iter Parques Caracol passou a ser o único acionista da NCT, consolidando o controle total da Companhia de 100%.

A partir de 19 de julho de 2024, a estrutura patrimonial da NCT reflete a participação exclusiva da Iter Parques Caracol, impactando diretamente a governança corporativa e a gestão estratégica da empresa. Esse movimento fortalece a consolidação da Iter Parques Caracol no setor, permitindo maior alinhamento entre suas operações e a estratégia de longo prazo da Companhia.

Detalhes da movimentação das ações dessa compra na nota 19.

**2 Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

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

**2.1 Estimativas e premissas contábeis críticas**

Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.

**(a) Capitalização e amortização dos ativos intangíveis**

A Companhia reconhece o efeito da amortização dos ativos intangíveis, decorrentes do contrato de Concessão, de forma linear pelo prazo do contrato. A administração entende que essa é a melhor estimativa para o início das operações dos Parques Caracol e Tainhas.

**(b) Reconhecimento do Ativo diferido sobre prejuízo fiscal**

A Companhia reconhece ativos e passivos de Imposto de Renda Diferido (IR diferidos) em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 32 – Tributos sobre o Lucro, alinhado à norma internacional IAS 12 – Income Taxes.

Em 2024, a NCT reconheceu o ativo diferido sobre o prejuízo fiscal relativo aos exercícios de 2023 e 2024, no montante de R\$ 8.617 milhões e R\$ 12.307 milhões, respectivamente. A contabilização desses ativos reflete os valores que a Companhia espera recuperar até o ano de 2030, baseando-se nas projeções financeiras de crescimento para os próximos 10 anos. Estas projeções consideram diferentes cenários de mercado e indicam que o ativo diferido será revertido conforme o desempenho financeiro da Companhia.

### **(c) Teste de Impairment**

Em conformidade com as normas contábeis vigentes, a Companhia adota procedimentos para a avaliação periódica da recuperabilidade de seus ativos, conforme disposto no Pronunciamento Técnico CPC 01 (R1) – Redução ao Valor Recuperável de Ativos e na norma internacional correspondente IAS 36 – Impairment of Assets.

A Companhia realiza, ao final de cada período contábil, uma análise para identificar indícios de perda por desvalorização (impairment) em seus ativos. Caso existam evidências de que o valor contábil de um ativo possa não ser recuperável, a empresa calcula seu valor recuperável.

Para o exercício findo em 31/12/2024, a Companhia não identificou perdas significativas nos ativos. Qualquer alteração relevante será divulgada em notas explicativas subsequentes.

## **2.2 Julgamentos críticos na aplicação das políticas contábeis**

### **(a) Determinação do prazo de arrendamento**

Ao determinar o prazo do arrendamento, a administração considera todos os fatos e circunstâncias que criam um incentivo econômico para o exercício de uma opção de prorrogação ou para o não exercício da opção de rescisão. As opções de prorrogação (ou períodos após as opções de rescisão) são incluídas no prazo do arrendamento somente quando há certeza razoável de que o arrendamento será prorrogado (ou que não será rescindido).

As opções de prorrogação em arrendamentos não foram incluídas no passivo de arrendamento porque a Companhia não possui certeza razoável quanto à prorrogação dos contratos.

## **3 Gestão de risco financeiro**

### **3.1 Fatores de risco financeiro**

A Companhia realiza transações com instrumentos financeiros e estes instrumentos são administrados através de estratégias e controles internos, buscando ter os recursos necessários para administração no dia a dia, a geração de resultados e gestão dos riscos financeiros. Nossas políticas de controle são periodicamente monitoradas e não são utilizados investimentos e instrumentos derivativos com intuito especulativo.

Os valores estimados de realização dos ativos e passivos financeiros da Companhia foram determinados com base em informações de mercado disponíveis e metodologias de avaliação adequadas. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para desenvolver a estimativa do valor de realização mais adequada.

O quadro a seguir sumaria a natureza e a extensão dos riscos decorrentes de instrumentos financeiros e como a Companhia administra sua exposição.

<u>Risco</u>	<u>Exposição</u>	<u>Metodologia utilizada para mensuração do impacto</u>	<u>Gestão</u>
Risco de crédito	Caixa e equivalentes de caixa e contas a receber de clientes	Análise de vencimento Avaliação de crédito	Diversificação das instituições financeiras  Monitoramento dos limites de crédito/ <i>ratings</i>  Orientações de investimento em instrumentos de dívida
Risco de liquidez	Debêntures e outros passivos	Previsões de fluxo de caixa	Linhas de crédito disponíveis

**(a) Risco cambial**

A Companhia não possui risco relevante de variação cambial nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

**(b) Risco de crédito**

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, fluxos de caixa contratuais decorrentes de de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado por meio do resultado, depósitos em bancos e em outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto.

O risco de crédito é administrado corporativamente. Para bancos e outras instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades independentemente classificadas com *rating* mínimo "A" na escala de *Standard and Poor's* ou *ratings* similares de outras agências, conforme política interna.

A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente. As vendas para clientes de bilhetes são liquidadas em dinheiro, pix ou por meio dos principais cartões de crédito e débito existentes no mercado. As vendas para clientes corporativos, tais como agências de viagens, locatários e produtores de eventos são avaliadas pela área financeira, que verifica a qualidade de crédito de cada cliente, levando em consideração a sua posição financeira. Desta forma, não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o período, e a administração não identificou nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes.

***Impairment* de ativos financeiros**

Os seguintes ativos financeiros mantidos pela Companhia estão sujeitos ao modelo de perdas de crédito esperadas:

- . contas a receber de clientes decorrente de locação e;
- . ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

Embora o caixa e equivalentes de caixa também estejam sujeitos às exigências de *impairment* do

CPC 48, nenhuma perda por *impairment* foi identificada.

### Contas a receber de clientes

O contas a receber da Companhia possui apenas 12 meses, por esse motivo entendemos que ainda não há uma base histórica consistente para aplicação da abordagem simplificada do CPC 48 para a mensuração de perdas de crédito esperadas.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 não foram identificados riscos de perdas de crédito para as contas a receber.

### (c) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada em todas as empresas do Grupo e agregada pela sua tesouraria. Este departamento monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez do Grupo para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida do Grupo, cumprimento de cláusulas, cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial e planos de investimento.

O excesso de caixa mantido pela Companhia, além do saldo exigido para administração do capital circulante, é transferido para a tesouraria, que investe o excesso de caixa em contas bancárias com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros da Companhia que são liquidados em uma base líquida, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são brutos sem desconto e incluem projeções de juros.

	<u>Menos de um ano</u>	<u>Entre um e dois anos</u>	<u>Entre dois e cinco anos</u>	<u>Acima de cinco anos</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2024</b>				
Fornecedores (Nota 13)	1.786			
Passivos de arrendamentos	122			
Partes Relacionadas (Nota 16) (i)	5	-	-	154.573
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>				
Fornecedores (Nota 13)	594			
Passivos de arrendamentos	46			
Debêntures (Nota 16)	18.187	29.334	102.392	39.143

(i) Em 04 de outubro de 2024, a NCT emitiu debêntures simples no valor de R\$150.000 para a ITER, com o objetivo de liquidar a debênture emitida em 2023 pela NCT e reforçar o caixa, considerando os investimentos previstos, reduzindo os custos de financiamento e alongando o perfil da dívida da Companhia.

A nova emissão foi estruturada com um prazo de pagamento iniciando em 10 anos e custo de CDI + 2,3% a.a. Por se tratar de uma dívida entre partes relacionadas, não há covenants previstos no respectivo contrato. Conforme nota 16.

### 3.2 Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) no caso de contas a receber, estejam próximos de seus valores justos.

## 4 Instrumentos financeiros por categoria

### Ativos Financeiros

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<i>Ativos ao custo amortizado</i>		
Caixa e equivalentes de caixa	27.290	26.010
Aplicações Financeiras	5.245	3.089
Contas a receber de clientes	87	1.373
Adiantamento a fornecedores	800	420
	<b>33.422</b>	<b>30.892</b>
<b>Passivos financeiros</b>		
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<i>Passivos ao custo amortizado</i>		
Fornecedores	1.786	594
Debêntures	-	116.377
Partes Relacionadas	154.578	0
Passivos de Arrendamento	122	46
Outros passivos circulantes	116	450
	<b>156.602</b>	<b>117.467</b>

## 5 Caixa e equivalentes de caixa

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Recursos em banco e em caixa	16	419
Depósitos bancários de curto prazo (i)	27.274	25.591
	<b>27.290</b>	<b>26.010</b>

- (i) Os depósitos bancários de curto prazo referem-se, principalmente, a produtos bancários de aplicação financeira de baixo risco e com liquidez diária (CDB), todas no segmento de renda fixa, em bancos de primeira linha, e remunerados a taxas de mercado (97,2% de CDI)

**6 Aplicação financeira restrita**

A Companhia possui aplicação financeira no montante de R\$ 5.245 (R\$ 3.089 em 2023) que será utilizado para cumprimento de obrigações de encargos acessórios determinadas no contrato de Concessão.

**7 Contas a receber**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Administradoras de cartão de crédito	61	1.028
Locatários	<u>26</u>	<u>345</u>
(-) provisão para <i>impairment</i> de contas a receber	-	-
Contas a receber, líquidas	<u>87</u>	<u>1.373</u>

A abertura do contas a receber por vencimento está demonstrada abaixo:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
A vencer	68	1.041
Vencidos: Até 30 dias	-	130
Entre 31 e 60 dias	-	86
Entre 61 e 180 dias	17	113
Acima de 181 dias	<u>2</u>	<u>3</u>
	87	1.373

**8 Despesas Antecipadas**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Premio de Seguro (a)	310	320
Prestação de serviços - Concessão (b)	<u>14.383</u>	<u>14.898</u>
	<u>14.693</u>	<u>15.217</u>
Circulante	826	835
Não circulante	<u>13.867</u>	<u>14.383</u>
	<u>14.693</u>	<u>15.218</u>

(a) Gastos com seguros que serão apropriados pelo prazo da cobertura de contrato (5 anos);

(b) Valores pagos a prestadores de serviço em decorrência do contrato de Concessão que serão apropriados pela sua vigência (30 anos).

## 9 Adiantamento de Fornecedor

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Adiantamento de Fornecedor	800	420
	<u>800</u>	<u>420</u>

Os valores apresentados no quadro acima referem-se a adiantamentos realizados aos fornecedores. A variação entre os períodos decorre do início das obras de modernização do parque. A Metasa S.A. é a fornecedora responsável pelo fornecimento da estrutura metálica para o mirante da cascata, representando um saldo de R\$ 655 no montante informado. O mirante da cascata será uma das principais atrações após a reabertura do parque.

## 10 Tributos Diferidos

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Imposto de renda e contribuição social 2024	12.307	-
Imposto de renda e contribuição social 2023	8.617	-
	<u>20.924</u>	<u>-</u>

Os ativos de tributos diferidos são reconhecidos com base nos prejuízos fiscais acumulados, na medida em que há probabilidade de realização dos respectivos benefícios fiscais por meio de lucros tributáveis futuros.

Em 2024, a NCT reconheceu ativos de tributos diferidos sobre os prejuízos fiscais dos exercícios de 2023 e 2024, nos montantes de R\$ 8.617 mil e R\$ 12.307 mil, respectivamente. A contabilização desses ativos reflete a expectativa de realização futura de tais valores, que a Companhia espera recuperar até o ano de 2030.

Para suportar o reconhecimento dos ativos diferidos, a Companhia elaborou projeções financeiras, considerando diferentes cenários de mercado e perspectivas de crescimento. Essas projeções indicam que o ativo diferido será revertido gradualmente, de acordo com o desempenho financeiro esperado da NCT.

Adicionalmente, destaca-se que, em 2024, o Parque Estadual do Caracol permaneceu temporariamente fechado devido a desastres naturais no Rio Grande do Sul e às obras de requalificação e modernização, o que resultou nos prejuízos acumulados que fundamentaram o reconhecimento dos ativos diferidos. A reabertura do parque, aliada ao plano estratégico de modernização e ampliação de visitantes, será um fator determinante para a recuperação financeira e a realização dos [ativos] fiscais até o ano de 2030. [As principais premissas das projeções financeiras elaboradas pela Companhia e que suportaram o reconhecimento do ativo diferido foram a reabertura do Parque Estadual do Caracol, contando com novas atrações, juntamente com a plena recuperação da visitação à região da Serra Gaúcha, os quais trarão incremento no número visitantes e aumento do ticket médio.]

A partir de 2026, as projeções apontam que a NCT passa a gerar lucro líquido podendo, então, iniciar a compensação do saldo de ativo diferido reconhecido. Os valores serão compensados integralmente até o ano de 2030.

**11 Intangível**

	<u>Outorga (i)</u>	<u>Softwares</u>	<u>Intangível em infraestrutura (ii)</u>	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2023				
Custo do intangível	150.000	34	2.935	152.969
Amortização acumulada	(5.415)	(3)	-	(5.418)
Saldo contábil, líquido	<u>144.585</u>	<u>31</u>	<u>2.935</u>	<u>147.551</u>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024				
Adições	-	93	6.780	6.873
Baixas	-	-	-	-
Amortizações	(5.000)	(19)	-	(5.019)
Saldo contábil, líquido	<u>139.585</u>	<u>105</u>	<u>9.717</u>	<u>149.405</u>
Em 31 de dezembro de 2024				
Custo	150.000	127	9.717	159.844
Amortização acumulada	(10.418)	(23)	-	(10.441)
Saldo contábil, líquido	<u>139.582</u>	<u>104</u>	<u>9.717</u>	<u>149.403</u>

- (i) Direito de outorga registrado pela Companhia, corresponde à obtenção de Concessão para exploração dos serviços dos Parques Caracol e Tainhas. A amortização é calculada no modelo linear, pelo prazo da Concessão.
- (ii) Intangível em infraestrutura em andamento referem-se aos custos dos investimentos em bens reversíveis ao Poder Concedente, direcionados para a infraestrutura da Concessão.

**12 Imobilizado**

	<u>Móveis e utensílios</u>	<u>Máquinas e equipamentos</u>	<u>Equipamentos de informática</u>	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2023				
Custo do intangível	1.059	103	414	1.576
Depreciação acumulada	(35)	(10)	(55)	(100)
Saldo contábil, líquido	<u>1.024</u>	<u>93</u>	<u>359</u>	<u>1.476</u>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024				
Adições	14	488	14	516
Baixas	(3)	-	-	(3)
Depreciações	(104)	(29)	(66)	(199)
Saldo contábil, líquido	<u>931</u>	<u>552</u>	<u>307</u>	<u>1.790</u>
Em 31 de dezembro de 2024				
Custo do imobilizado	1.069	590	429	2.088
Depreciação acumulada	(138)	(38)	(121)	(297)
Saldo contábil, líquido	<u>931</u>	<u>552</u>	<u>308</u>	<u>1.790</u>
Taxas média de depreciação (%)	10	10-20	10-20	

**13 Fornecedores**

O montante de R\$ 1.786 (R\$ 594 em 2023), refere-se substancialmente a obrigações a pagar a fornecedores pela contratação de serviços de engenharia e construção de infraestrutura e manutenção, limpeza e segurança.

**14 Debêntures**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Circulante	-	142
Não circulante	-	<u>116.235</u>
Total das debêntures	<u>-</u>	<u>116.377</u>

Em 07 de outubro de 2024, foi realizada a liquidação total da debênture emitida em 2023, no montante de R\$ 121.666. Essa antecipação de pagamento resultou na cobrança de uma compensação no valor de R\$ 1.264 para os debenturistas.

Demonstramos abaixo a movimentação das debêntures no período:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Saldo inicial	116.377	-
Captação de debêntures	-	120.000
Juros provisionados	13.252	17.090
Juros pagos	(13.394)	(16.948)
Custo de transação	-	(4.302)
(-) Amortização custo de transação	3.765	537
Liquidação de debêntures	(120.000)	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>116.377</u>

## 15 Outros passivos circulantes

O saldo de outros passivos circulantes refere-se, substancialmente, a provisões de serviços prestados dentro do curso normal negócio, para os quais ainda não foram emitidas notas fiscais e a adiantamento de clientes que correspondem a valores recebidos antecipadamente para entrega futura de serviços.

## 16 Partes Relacionadas

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Passivo Circulante	5	-
Passivo não Circulante (i)	154.573	-
	<u><b>154.578</b></u>	<u>-</u>

(i) O valor registrado no não circulante refere-se às de debêntures simples no valor de R\$150.000 emitidas em 04 de outubro de 2024 pela NCT e integralmente subscritas pela ITER, com o objetivo de realizar a liquidação da debênture anteriormente emitida pela NCT (no valor de R\$120.000 – vide nota 13) e reforçar o caixa para os investimentos futuros nos Parques Caracol e Tainhas. As debêntures emitidas possuem carência de 10 anos, devendo seu valor total ser liquidado em um único pagamento no vencimento, com custo financeiro equivalente a CDI + 2,3% ao ano. Por se tratar de uma operação entre partes relacionadas com a ITER, não há covenants previstos no respectivo contrato.

## 17 Provisão de encargos acessórios

A provisão para encargos acessórios refere-se ao montante destinado a custear ações determinadas pelo Poder Concedente no contrato de Concessão. Essa provisão é constituída em conformidade com as cláusulas contratuais, que estabelecem as seguintes condições:

- **Outorga variável e macro temas:** O valor da provisão corresponde a 6% da receita operacional bruta.
- **Acréscimos periódicos:** A cada 12 meses, é adicionado à provisão o montante de R\$ 1.000, limitado aos primeiros 36 meses de vigência do contrato de Concessão.

O saldo provisionado reflete as melhores estimativas da administração sobre as obrigações presentes relacionadas ao contrato, considerando os valores determinados pelo Poder Concedente. A Companhia revisa periodicamente os valores da provisão em conformidade com as receitas geradas e com as diretrizes contratuais, como demonstrado abaixo:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Receita Operacional Bruta</b>		
Receita com prestação de serviço	7.543	14.564
Provisão encargo (6% receita bruta)	453	874
Provisão encargo anual	1.000	1.000
Total encargos acessórios (acumulado)	3.486	1.936

## 18 Provisões

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a Companhia não possui nenhuma contingência, de nenhuma natureza, a ser provisionada ou divulgada em notas explica

## 19 Patrimônio Líquido

### (a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2023, o capital social e o quadro de acionário da Companhia estão representados abaixo:

	<u>2023</u>		
<b>Acionistas</b>	<b>Capital Integralizado</b>	<b>Ações nominativas</b>	<b>Participação %</b>
Iter Parques Caracol Ltda	63.540	63.540.000	<b>60%</b>
Pianura Participações S. A	42.360	42.360.000	<b>40%</b>
	<u><b>105.900</b></u>	<u><b>105.900.000</b></u>	<u><b>100%</b></u>

Em 19 de julho de 2024, a Pianura Participações S.A., detentora de 42.360.00 ações ordinárias da Companhia, vendeu à Iter Parques Caracol Ltda a totalidade de suas ações [pelo valor total de R\$ 45.409.]

A partir de julho 2024, a Iter Parques Caracol Ltda. passou a ser a única acionista.

Em 31 de dezembro de 2024, o capital social e o quadro acionário da Companhia estão representados conforme abaixo:

	<u>2024</u>		
<b>Acionistas</b>	<b>Capital Integralizado</b>	<b>Ações nominativas</b>	<b>Participação %</b>
Iter Parques Caracol Ltda	105.900	105.900.000	100%
	<u>105.900</u>	<u>105.900.000</u>	<u>100%</u>

Com isso o capital social da Companhia encerrou o ano de 2024 com o valor de 105.900, dividido em 105.900.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

O preço de emissão das ações foi fixado em R\$1,00 (um real) por ação.

#### **(b) Prejuízos acumulados**

Em 31 de dezembro de 2023	<u>(29.955)</u>
Prejuízo do exercício	<u>(15.336)</u>
Em 31 de dezembro de 2024	<u>(45.291)</u>

## **20 Receita de serviços prestados**

### **(a) Reconciliação**

A reconciliação entre as vendas brutas e a receita líquida é como segue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Vendas brutas de serviços	7.543	14.564
Impostos sobre prestações e serviços	<u>(596)</u>	<u>(1.066)</u>
Receita líquida	<u>6.947</u>	<u>13.498</u>

**21 Custos**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Custos com pessoal	720	946
Custos de serviços prestados	4.133	5.781
Custos de depreciação e amortização	5.053	5.029
Custos gerais e administrativos	501	625
Custos com utilidades e serviços	79	171
Custos com impostos e taxas	123	153
	<u>10.609</u>	<u>12.705</u>

**22 Despesas com vendas**

As despesas de vendas no montante de R\$ 1.274 (R\$ 1.428 em 2023) referem-se a pagamentos com comunicação, propaganda e publicidade.

**23 Despesas gerais e administrativas**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Despesas com pessoal	3.200	2.837
Despesas de serviços prestados	2.175	2.305
Despesas de depreciação e amortização	662	575
Despesas de encargos acessórios	1.550	1.874
Outras despesas gerais e administrativas	1.111	1.054
Despesas com impostos e taxas	850	672
	<u>9.548</u>	<u>9.317</u>

**24 Receitas e despesas financeiras****Receitas Financeiras**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Rendimentos de aplicação financeira	2.396	3.815
Outras receitas financeiras	47	11
	<u>2.443</u>	<u>3.826</u>

**Despesas Financeiras**

Tarifas bancárias	(74)	(52)
Juros empréstimos e debêntures	(19.778)	(18.603)
Imposto Operações Financeiras (IOF)	(5)	(42)
Custo de transação de debêntures	(3.765)	(536)
Demais juros passivos	(73)	(258)
Outras despesas financeiras	(527)	(179)
	<u>(24.222)</u>	<u>(19.670)</u>

**Resultado Financeiro**

	<u>(21.779)</u>	<u>(15.844)</u>
--	-----------------	-----------------

## 25 Imposto de Renda e Contribuição Social

A Companhia é tributada pelo regime de lucro real, conforme a legislação vigente nos exercícios de 2023 e 2024. Durante esses exercícios, a Companhia não apresentou lucro contábil nem lucro tributável, motivo pelo qual não houve despesa de imposto de renda e contribuição social corrente a ser reconhecida.

Contudo, a Companhia reconheceu o imposto de renda e contribuição social diferidos, conforme a apuração apresentada no quadro a seguir:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Prejuízo antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>(36.115)</b>	<b>(25.599)</b>
(+/-) Ajustes (despesas não dedutíveis)	(147)	(326)
(+/-) Exclusões à base de cálculo	-	-
<b>Prejuízo fiscal</b>	<b>(36.262)</b>	<b>(25.925)</b>
<b>IRPJ/CSLL – corrente</b>	-	-
<b>IRPJ/CSLL – diferidos</b>	12.307	8.814
<b>Total dos tributos sobre o lucro</b>	12.307	8.814
Alíquota efetiva dos tributos sobre o lucro	-34%	-34%

Conforme detalhado na nota 10, os ativos de tributos diferidos dos períodos de 2023 e 2024 foram contabilmente reconhecidos em 2024 com base nos prejuízos fiscais acumulados de 2023 e 2024, nos valores de R\$ 8.617 e R\$ 12.307, respectivamente. Esse reconhecimento reflete os valores que a Companhia espera recuperar, conforme projeções financeiras destacadas na nota 10.

A Companhia permanece atenta à evolução de seus resultados operacionais e mantém o compromisso de acompanhar regularmente os impactos tributários, com o objetivo de garantir a correta mensuração e aproveitamento dos ativos fiscais diferidos.

## 26 Prejuízo por ação

### (a) Básico

O prejuízo básico por ação é calculado mediante a divisão do prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(15.337)	(25.599)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação (milhares)	105.900	105.900
Prejuízo por ação – R\$	<u>(0,14)</u>	<u>(0,24)</u>

## **27 Seguros**

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes pela administração para cobrir eventuais sinistros, de acordo com a natureza de sua atividade e as exigências do contrato de Concessão.

Em 31 de dezembro de 2024, a cobertura de seguros contra riscos operacionais do grupo empresarial de que a Companhia faz parte era composta por R\$ 188 Milhões de limite máximo de indenização, para danos materiais, além de lucros cessantes.

Já em relação à apólice de seguro de responsabilidade civil geral, contratado isoladamente pela NCT, o valor da cobertura era de R\$ 10 milhões, enquanto a cobertura de seguro D&O (responsabilidade civil de administradores e diretores) possui limite máximo de garantia de R\$ 40 milhões. Para a apólice de cobertura de riscos ambientais o limite máximo de garantia é de R\$ 15 milhões agregado. Para a apólice de cobertura de riscos civis de obras o limite máximo de garantia é de R\$ 10 milhões. Para a apólice de Contrato de Contragarantia o limite máximo de garantia é de R\$ 23 milhões.

## **28 Resumo das políticas contábeis materiais**

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão sumariadas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados salvo disposição em contrário.

### **29.1 Moeda funcional e moeda de apresentação**

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a companhia atua (a “moeda funcional”).

As demonstrações financeiras estão apresentadas em R\$, que é a moeda funcional da Companhia.

### **29.2 Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor, sendo o saldo apresentado líquido de saldos de contas garantidas na demonstração dos fluxos de caixa.

### **29.3 Ativos financeiros**

#### **29.3.1 Classificação**

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração:

- . Mensurados ao valor justo por meio do resultado.
- . Mensurados ao custo amortizado.

A classificação depende do modelo de negócio da entidade para gestão dos ativos financeiros e os termos contratuais dos fluxos de caixa.

#### **29.3.2 Reconhecimento e desreconhecimento**

Compras e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são desreconhecidos

quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e a Companhia tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade.

### **29.3.3 Mensuração**

No reconhecimento inicial, a Companhia mensura um ativo financeiro ao valor justo acrescido, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado, dos custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro. Os custos de transação de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são registrados como despesas no resultado.

#### **Instrumentos de dívida**

A mensuração subsequente de títulos de dívida depende do modelo de negócio da Companhia para gestão do ativo, além das características do fluxo de caixa do ativo. A Companhia classifica seus títulos de dívida de acordo com as duas categorias de mensuração a seguir:

- Custo amortizado – os ativos, que são mantidos para coleta de fluxos de caixa contratuais quando tais fluxos de caixa representam apenas pagamentos do principal e de juros, são mensurados ao custo amortizado. As receitas com juros provenientes desses ativos financeiros são registradas em receitas financeiras usando o método da taxa efetiva de juros. Quaisquer ganhos ou perdas devido à baixa do ativo são reconhecidos diretamente no resultado e apresentados em outros ganhos/(perdas) juntamente com os ganhos e perdas cambiais. As perdas por *impairment* são apresentadas em uma conta separada na demonstração do resultado.
- Valor justo por meio do resultado – os ativos que não atendem os critérios de classificação de custo amortizado ou de valor justo por meio de outros resultados abrangentes são mensurados ao valor justo por meio do resultado. Eventuais ganhos ou perdas em um investimento em título de dívida que seja subsequentemente mensurado ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos no resultado e apresentados líquidos em outros ganhos/(perdas), no período em que ocorrerem.

### **29.3.4 Impairment**

A Companhia avalia, em base prospectiva, as perdas esperadas de crédito associadas aos títulos de dívida registrados ao custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. A metodologia de *impairment* aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito.

Para as contas a receber de clientes, a Companhia aplica a abordagem simplificada conforme permitido pelo CPC 28 e, por isso, reconhece as perdas esperadas ao longo da vida útil a partir do reconhecimento inicial dos recebíveis.

## **29.4 Contas a receber**

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades da Companhia. A Companhia mantém as contas a receber de clientes com o objetivo de arrecadar fluxos de caixa contratuais e, portanto, essas contas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros, deduzidas das provisões para perdas.

## **29.5 Ativos intangíveis**

### **(a) Direito de Outorga**

O contrato de concessão obtido pela Companhia junto ao Poder Concedente se enquadra como um contrato de execução. Dessa forma, o gasto com o direito de outorga da Concessão foi registrado pelo valor pago, sendo a amortização calculada de forma linear pelo prazo do contrato.

**(b) Intangível em infraestrutura**

Nos termos do contrato de Concessão e dentro do alcance da interpretação técnica ICPC 01 (R1) - Contratos de Concessão, a Companhia atua como prestadora de serviços, construindo ou melhorando a infraestrutura usada para prestar um serviço público, bem como operar e manter essa infraestrutura durante determinado prazo.

O contrato de concessão estabelecido entre o Poder Concedente e a Companhia não determina nenhuma remuneração em ativos financeiros. Dessa forma, a remuneração se dará pela exploração da infraestrutura.

As construções efetuadas durante o prazo de concessão serão entregues ao Poder Concedente em contrapartida de ativos intangíveis representando o direito de cobrar dos usuários pelo serviço prestado, e a receita será subsequentemente gerada pelos serviços prestados aos usuários. A amortização deste ativo intangível é reconhecida no resultado do exercício de acordo com o prazo do contrato de concessão.

**(c) Softwares**

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimada dos *softwares* de três a cinco anos.

Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *software* identificáveis e exclusivos, controlados pela Companhia, são reconhecidos como ativos intangíveis.

**29.6 Imobilizado**

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens. O custo histórico também inclui os custos de financiamento relacionados com a aquisição de ativos qualificados.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados a esses custos e que possam ser mensurados com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

	<u>Anos</u>
Móveis e Utensílios	10
Máquinas e Equipamentos	10-20
Equipamentos de informática	10-20

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado ao seu valor recuperável quando o valor contábil do ativo é maior do que seu valor recuperável estimado.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos valores de venda com o seu valor contábil e são reconhecidos em “Outras receitas (despesas) operacionais líquidas” na demonstração do resultado.

#### **29.7 Fornecedores**

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

#### **29.8 Debêntures**

As debêntures são reconhecidas, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que as debêntures estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os custos de debêntures gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de debêntures são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

#### **29.9 Provisões**

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

#### **29.10 Imposto de Renda e Contribuição Social corrente e diferido**

As despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social do período compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

O encargo de Imposto de Renda e a Contribuição Social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço dos países em que as entidades da Companhia atuam e geram lucro tributável. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O Imposto de Renda e a Contribuição Social corrente são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório.

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e

seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. Entretanto, o Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos não são contabilizados se resultar do reconhecimento inicial de um ativo ou passivo em uma operação que não seja uma combinação de negócios, a qual, na época da transação, não afeta o resultado contábil, nem o lucro tributável (prejuízo fiscal).

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os impostos de renda diferidos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias decorrentes dos investimentos em controladas, exceto quando o momento da reversão das diferenças temporárias seja controlado pelo Companhia, e desde que seja provável que a diferença temporária não será revertida em um futuro previsível.

Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal. Dessa forma, impostos diferidos ativos e passivos em diferentes entidades ou em diferentes países, em geral são apresentados em separado, e não pelo líquido.

#### **29.11 Capital social**

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido.

Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de novas ações ou opções são demonstrados no patrimônio líquido como uma dedução do valor captado, líquida de impostos.

#### **29.12 Reconhecimento da receita**

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos.

A Companhia reconhece a receita quando o valor da receita pode ser mensurado com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades da Companhia conforme descrição a seguir.

##### **(a) Receita serviços prestados**

A receita da Companhia é gerada a partir da prestação de serviços de turismo abertas em linhas de bilheteria e locação.

A linha de receita de locação não se enquadra nas especificidades do CPC 06 (R2) no que se refere a arrendamentos, não produzindo, dessa forma, efeitos nas demonstrações financeiras ora apresentadas.

##### **(b) Receita financeira**

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa efetiva de juros.

A receita de juros de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado é incluída nos ganhos/(perdas) líquidos de valor justo com esses ativos. A receita de juros de ativos financeiros ao custo amortizado e ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes calculada utilizando o método da taxa de juros efetiva é reconhecida na demonstração do resultado como parte da receita financeira de juros.

A receita financeira é calculada por meio da aplicação da taxa de juros efetiva ao valor contábil bruto de um ativo financeiro exceto para ativos financeiros que, posteriormente, estejam sujeitos à perda de crédito. No caso de ativos financeiros sujeitos à perda de crédito, a taxa de juros efetiva é aplicada ao valor contábil líquido do ativo financeiro (após a dedução da provisão para perdas).

### 29.12 Arredondamento de valores

Todos os valores divulgados nas demonstrações financeiras e notas foram arredondados com a aproximação de milhares de reais, salvo indicação contrária.

### 30. Alterações de normas novas que ainda não estão em vigor

No exercício corrente, a Companhia adotou as alterações e novas interpretações aos pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, que entraram obrigatoriamente em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024.

Norma ou interpretação	Descrição	Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após
Alterações ao CPC 26/ IAS 1	Classificação de Passivos como Circulantes ou Não Circulantes	01/01/2024
Alterações à IAS 1	Passivo Não Circulante com <i>Covenants</i>	
Alterações ao CPC 06/ IFRS 16	Contabilização de <i>leaseback</i>	01/01/2024
Alterações ao CPC 03 / CPC 40/ IAS 7 / IFRS 7	Divulgação de informações sobre acordos financeiros	01/01/2024

A adoção dessas normas e interpretações novas e revisadas não resultou em impactos relevantes sobre a posição patrimonial e financeira e os resultados da Companhia ou sobre as divulgações nestas demonstrações financeiras.

Normas e interpretações novas e revisadas emitidas e ainda não aplicáveis

Norma ou interpretação	Descrição	Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após
IFRS 18 Apresentação e divulgação das demonstrações financeiras	A IFRS 18 substituirá a IAS 1/CPC 26 – Apresentação das demonstrações financeiras	01/01/2027
IFRS 19 - Subsidiárias sem responsabilidade pública: Divulgações	A IFRS 19 permite que uma subsidiária elegível forneça divulgações reduzidas ao aplicar as Normas Contábeis IFRS nas suas demonstrações financeiras.	01/01/2027
	Estabelece critérios para a contabilização e conversão de transações em moeda estrangeira, determinando como avaliar diferenças cambiais e como apresentar demonstrações financeiras consolidadas	01/01/2027

Norma ou interpretação	Descrição	Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após
IAS 21 – Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio	quando há operações em moedas diferentes.	
IFRS 9 – Instrumentos Financeiros	Trata da classificação, mensuração, reconhecimento e baixa de ativos e passivos financeiros. Inclui também regras para provisão por perda esperada e requisitos de hedge accounting.	01/01/2027
IFRS 7 – Divulgações sobre Instrumentos Financeiros	Exige a divulgação de informações sobre a relevância dos instrumentos financeiros para a posição patrimonial e financeira da Entidade, além de informações qualitativas e quantitativas sobre riscos associados.	01/01/2027

Atualmente, a administração está conduzindo uma análise detalhada dos impactos que poderão advir com a adoção das normas e interpretações novas e revisadas, incluindo a IFRS 18. Diferentemente de outras normas, a IFRS 18 traz mudanças significativas na apresentação das demonstrações financeiras, com impactos relevantes para todas as empresas, no entanto sem alterações do resultado da Companhia.

Com base nas análises preliminares realizadas até o momento, a administração não espera que os impactos da adoção das demais normas e interpretações novas e revisadas, emitidas e ainda não aplicáveis, sejam relevantes para as demonstrações financeiras da Companhia

## Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: D91AB23D-6BBD-455E-848C-6D374E8C30AD  
 Assunto: Complete com o Docusign: Dfs\_Caracol\_2024.pdf, NOVOCARACOLETAINHAS24.DEZ.pdf  
 LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)  
 Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables  
 Envelope fonte:  
 Documentar páginas: 34  
 Certificar páginas: 2  
 Assinatura guiada: Ativado  
 Selo com Envelopeld (ID do envelope): Ativado  
 Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

Status: Concluído  
 Remetente do envelope:  
 Rafaela Albuquerque  
 Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai São Paulo, São Paulo 04538-132  
 rafaella.albuquerque@pwc.com  
 Endereço IP: 201.56.164.188

## Rastreamento de registros

Status: Original 07 de março de 2025   17:28	Portador: Rafaela Albuquerque rafaella.albuquerque@pwc.com	Local: DocuSign
Status: Original 07 de março de 2025   17:46	Portador: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	Local: DocuSign

## Eventos do signatário

Caren Henhiete Macohin  
 caren.macohin@pwc.com  
 PwC  
 Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital  
**Detalhes do provedor de assinatura:**  
 Tipo de assinatura: ICP Smart Card  
 Emissor da assinatura: AC SyngularID Multipla  
**Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:**  
 Não oferecido através da Docusign

## Assinatura

DocuSigned by:  
  
 910EEF671FE0435...  
 Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado  
 Usando endereço IP: 134.238.160.201

## Registro de hora e data

Enviado: 07 de março de 2025 | 17:29  
 Visualizado: 07 de março de 2025 | 17:44  
 Assinado: 07 de março de 2025 | 17:46

Eventos do signatário presencial	Assinatura	Registro de hora e data
<b>Eventos de entrega do editor</b>	<b>Status</b>	<b>Registro de hora e data</b>
<b>Evento de entrega do agente</b>	<b>Status</b>	<b>Registro de hora e data</b>
<b>Eventos de entrega intermediários</b>	<b>Status</b>	<b>Registro de hora e data</b>
<b>Eventos de entrega certificados</b>	<b>Status</b>	<b>Registro de hora e data</b>
<b>Eventos de cópia</b>	<b>Status</b>	<b>Registro de hora e data</b>
Rafaela Albuquerque rafaella.albuquerque@pwc.com PwC BR Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) <b>Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:</b> Não oferecido através da Docusign	<b>Copiado</b>	Enviado: 07 de março de 2025   17:46 Visualizado: 07 de março de 2025   17:46 Assinado: 07 de março de 2025   17:46
<b>Eventos com testemunhas</b>	<b>Assinatura</b>	<b>Registro de hora e data</b>
<b>Eventos do tabelião</b>	<b>Assinatura</b>	<b>Registro de hora e data</b>

<b>Eventos de resumo do envelope</b>	<b>Status</b>	<b>Carimbo de data/hora</b>
Envelope enviado	Com hash/criptografado	07 de março de 2025   17:29
Entrega certificada	Segurança verificada	07 de março de 2025   17:44
Assinatura concluída	Segurança verificada	07 de março de 2025   17:46
Concluído	Segurança verificada	07 de março de 2025   17:46

<b>Eventos de pagamento</b>	<b>Status</b>	<b>Carimbo de data/hora</b>
-----------------------------	---------------	-----------------------------