

www.pwc.com.br

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.

***Demonstrações financeiras
individuais e consolidadas em
31 de dezembro de 2021
e relatório do auditor independente***





Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações consolidadas 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 significativas 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 REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A. e da REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados 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 a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, 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.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas, 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



REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.

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 e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 individuais e consolidadas, 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 e suas controladas.
- 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 individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.

- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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

São Paulo, 4 de abril de 2022

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'PricewaterhouseCoopers', written in a cursive style.

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5



Jefferson Alves da Silva
Contador CRC 1SP264861/O-9

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.

Balanço Patrimonial em 31 de dezembro

(Em milhares de Reais)

			Controladora		Consolidado	
			2021	2020	2021	2020
ATIVO						
CIRCULANTE						
Caixa e equivalentes de caixa	8		2.765	197	11.369	4.487
Depósitos vinculados	9		-	-	25	24
Contas a receber de clientes	10		-	-	2.238	2.516
Outras contas a receber			-	-	2	1
Tributos a recuperar			13	11	237	295
Empréstimos a lojistas	11		-	-	166	241
Total do Ativo Circulante			2.778	208	16.275	10.080
NÃO CIRCULANTE						
Empréstimos a lojistas	11		-	-	99	264
Outros créditos			-	-	102	-
Depósitos judiciais			-	-	26	26
Outras contas a receber com partes relacionadas	12		4.419	7.045	4.430	7.130
Investimentos	13		106.527	107.434	-	-
Propriedade para Investimentos	14		-	-	219.491	223.898
Imobilizado			-	-	159	295
Total do Ativo não Circulante			110.946	114.479	443.798	455.511
Total do Ativo			113.724	114.687	238.344	239.177
PASSIVO						
CIRCULANTE						
Fornecedores			7	4	3.032	2.899
Empréstimos e financiamentos	15		-	-	6.036	4.908
Outras contas a pagar parte relacionadas			-	-	1	24
Tributos a recolher	18		-	-	295	231
Outras obrigações			-	-	82	190
Total do Passivo Circulante			7	4	9.446	8.252
NÃO CIRCULANTE						
Empréstimos e financiamentos	15		-	-	70.573	71.832
Tributos diferidos	17		-	-	10.007	8.688
Receitas antecipadas	16		-	-	846	1.095
Provisão para causas judiciais	24		-	-	116	710
Total do Passivo não Circulante			-	-	81.542	82.325
PATRIMÔNIO LÍQUIDO						
Capital Social			189.350	189.350	189.350	189.350
Prejuízos acumulados			(79.454)	(78.488)	(79.454)	(78.488)
AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital			3.821	3.821	3.821	3.821
Patrimônio líquido			113.717	114.683	113.717	114.683
Participação de acionistas não controladores					33.639	33.917
Total do Patrimônio Líquido			113.717	114.683	147.356	148.600
Total do Passivo e Patrimônio Líquido			113.724	114.687	238.344	239.177

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

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.

Demonstração do Resultado

Exercício findo em 31 de dezembro

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma.)

		Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020
Receitas líquidas de aluguéis e serviços	19	-	-	19.244	12.439
Custos de aluguel e serviços	20	-	-	(9.724)	(10.360)
Resultado bruto		-	-	9.520	2.079
Despesas e receitas operacionais					
Despesa com pessoal		-	-	(24)	(64)
Despesas gerais e administrativas	21	(65)	(41)	(505)	(1.482)
Provisão para perdas de crédito esperadas	10	-	-	(698)	(313)
Provisões para contingências		-	-	594	(159)
Despesas tributárias		-	-	-	(7)
Outras despesas operacionais		-	-	(936)	(614)
Resultado operacional antes do resultado financeiro e do resultado de equivalência patrimonial		(65)	(41)	7.951	(560)
Equivalencia patrimonial	13	(907)	(4.609)	(52)	-
Resultado financeiro	22				
Receitas financeiras		6	28	94	198
Despesas financeiras		-	(1)	(7.890)	(4.354)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		(966)	(4.623)	103	(4.716)
Imposto de renda e contribuição social corrente		-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferido	23	-	-	(1.346)	(1.369)
Prejuízo do exercício		(966)	(4.623)	(1.243)	(6.085)
Atribuível a:					
Acionistas da Companhia		-	-	(966)	(4.623)
Participação dos acionistas não controladores		-	-	(277)	(1.462)

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

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.

Demonstração do Resultado Abrangente

Exercício findo em 31 de dezembro

<i>(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma.)</i>	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Prejuízo do exercício	(966)	(4.623)	(1.243)	(6.085)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total dos resultados abrangentes do exercício	(966)	(4.623)	(1.243)	(6.085)
Atribuível a:				
Acionistas da Companhia	-	-	(966)	(4.623)
Participação dos acionistas não controladores	-	-	(277)	(1.462)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.

Demonstração da Muta  o do Patrimônio Líquido

Exercício findo em 31 de dezembro

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma.)

		Capital Social	Prejuízos acumulados	Adiantamento para futuro aumento de capital	Total do patrimônio líquido	Participa��o dos acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2019		189.350	(73.865)	3.821	119.306	35.383	154.689
Adiantamento para futuro aumento de capital	18						
Redu��o de capital	18						
Integraliza��o de capital	18						
Prejuízo do exercício		-	(4.623)	-	(4.623)	(1.462)	(6.085)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	18	189.350	(78.488)	3.821	114.683	33.917	148.600
Prejuízo do exercício			(966)		(966)	(278)	(1.244)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	18	189.350	(79.454)	3.821	113.717	33.639	147.356

As notas explicativas são parte integrante das demonstra  es financeiras.

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.

Demonstração do Fluxo de Caixa

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma.)

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(966)	(4.623)	103	(4.716)
Ajuste de receita e despesa não envolvendo o caixa				
Provisão para perdas de créditos esperadas	-	-	682	840
Constituição de provisão para perda de crédito esperada s/ empréstimo lojistas	-	-	-	(527)
Ajuste de Linearização	-	-	288	210
Juros sobre empréstimos concedidos	-	-	(2)	(7)
Juros sobre empréstimos	-	-	5.562	3.684
Custo com empréstimos	-	-	207	216
Depreciação de propriedade para investimentos	-	-	5.148	5.149
Depreciação/Amortização de imobilizado e Intangível	-	-	(38)	108
Resultado de equivalência patrimonial	907	4.609	-	-
Baixa de imobilizado	-	-	174	
Provisão para causas judiciais	-	-	(594)	159
Variações nas contas de ativo e passivo				
Depósitos vinculados	-	-	(1)	23
Contas a receber de clientes	-	-	(692)	63
Outras contas a receber	-	-	(1)	2
Contas a receber partes relacionadas	2.626	(2.214)	2.677	(2.222)
Tributos a recuperar	(2)	(7)	58	(149)
Outros créditos	-	-	(102)	80
Fornecedores	2	(5)	133	250
Tributos a recolher	-	-	64	(180)
Outras obrigações	1	-	(108)	111
Impostos diferidos	-	-	(27)	(19)
Receitas antecipadas	-	-	(249)	(310)
Juros Pagos	-	-	(4.735)	(1.981)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	2.568	(2.240)	8.547	784
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Adições em propriedades para investimentos	-	-	(741)	-
Empréstimos a lojistas	-	-	242	152
Redução de Capital em controlada	-	-	-	-
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de investimento	-	-	(499)	152
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Amortizações de empréstimos	-	-	(1.165)	(2.488)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de financiamento	-	-	(1.165)	(2.488)
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	2.568	(2.240)	6.882	(1.552)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	197	2.437	4.487	6.039
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	2.765	197	11.369	4.487
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	2.568	(2.240)	6.882	(1.552)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Rec Saphyr Cianê Empreendimentos S.A. foi constituída em 05 de setembro de 2011, na forma de sociedade anônima de capital fechado domiciliada no Brasil. A sede social da Companhia está localizada na cidade de São Paulo.

A Companhia tem como objeto social: (a) realização de investimentos imobiliários de qualquer natureza; (b) a compra, venda, locação, exploração de imóveis próprios; (c) a administração de empreendimentos imobiliários próprios de qualquer natureza; e (d) a participação em outras sociedades de qualquer natureza, nacionais ou estrangeiras, na qualidade de sócia, acionista ou quotista.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 a Companhia possuía investimento de 76% na controlada Shopping Pátio Cianê Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Shopping Cianê").

A Shopping Cianê, opera o Shopping Pátio Cianê, um shopping center em operação em Sorocaba, Estado de São Paulo. O shopping center, é regido através de uma estrutura denominada Condomínio "Pro Indiviso" - ("CPI"). O shopping center não é pessoa jurídica, mas unidade operada sob uma convenção, pela qual os proprietários (empreendedores) dividem todas as receitas, custos e despesas. A convenção de CPI é uma opção permitida pela legislação brasileira por um período de cinco anos, podendo ser renovada. Por meio da convenção de CPI. Em 31 de dezembro de 2020, a controlada da Companhia detém 100% de participação no CPI, a representação legal e a administração do shopping center anteriormente mencionado.

Em 31 de dezembro de 2020 a Companhia possuía investimento de 76% na controlada Rec 2018 I S.A., empresa que opera possíveis contrato de sub-locação do Shopping Ciane.

Em 31 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou que o coronavírus (COVID-19) é uma emergência de saúde global. O surto desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado, que somadas ao impacto potencial do surto, aumentaram o grau de incerteza para os agentes econômicos e podem gerar os seguintes impactos relevantes nos valores reconhecidas nas demonstrações financeiras.

Como consequência do avanço da pandemia no país e atendendo as exigências das autoridades locais, o Shopping Pátio Cianê ficou fechado durante o período de 06 de março de 2021 a 23 de abril de 2021, reabrindo em 24 de abril de 2021 (20 de março de 2020 a 16 de junho de 2020, reabrindo em 17 de junho de 2020) após liberação das autoridades em função das inúmeras ações realizadas pela Companhia a fim de assegurar o não contágio de clientes e lojistas, dentre elas, a determinação do uso de máscaras e aferição de temperatura para funcionários e clientes, a redução da capacidade do shopping em função do distanciamento, disponibilização de álcool em gel em pontos estratégicos, dentre outros.

A Administração avalia de forma constante o impacto do surto nas operações e na posição patrimonial e financeira da Companhia, com o objetivo de implementar medidas apropriadas para mitigar os impactos do surto nas operações e nas demonstrações financeiras e contábeis. A Companhia adotou e tomou benefício de todas as oportunidades concedidas pelo Governo,

como a prorrogação do pagamento do PIS/COFINS em 2020. Ainda, a Administração valia de forma constante o impacto do surto nas operações e na posição patrimonial e financeira da Companhia, com o objetivo de implementar medidas apropriadas para mitigar os impactos do surto nas operações e nas demonstrações financeiras.

2 Base de preparação

Declaração de conformidade (com relação às normas do CPC)

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que incluem as práticas contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações - Lei nº 6.404/76 alteradas pela Lei nº 11.638/07 e pela Lei nº 11.941/09 e os pronunciamentos, orientações e instruções emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), deliberados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), 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 individuais e consolidadas foram elaboradas no curso normal dos negócios

Em conexão com a preparação dessas demonstrações financeiras, a Administração efetuou análises e concluiu por não existirem evidências de incertezas sobre a continuidade das operações da Companhia aqui apresentadas.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração em 04 de abril de 2022.

3 Moeda funcional e moeda de apresentação

A Companhia não realiza operações em moeda estrangeira e atua em um único ambiente econômico, usando o Real como "moeda funcional", a qual é também a moeda de apresentação das demonstrações financeiras.

4 Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Companhia. Essas estimativas levaram em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros e outros fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para a determinação dos valores adequados a ser registrados nas demonstrações financeiras.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões em relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados. Adicionalmente, estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa 10** - contas a receber: mensuração da provisão para perda de crédito esperada;
- **Nota explicativa 14** - propriedade para investimento: mensuração do ajuste para fins de impairment.
- **Nota explicativa 24** - provisões para causas judiciais

5 Mudanças nas principais políticas contábeis

5.1 Novas normas e interpretações efetivas a partir de 01 de janeiro de 2021

a. CPC 00 (R2) Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro

O CPC 00 (R2) edita as normas de estrutura conceitual para relatórios financeiros o CPC 00 (R1).

O CPC 00 (R2) traz algumas implementações tais como: i) o objetivo do relatório financeiro; ii) as características qualitativas da informação financeira útil; iii) a descrição da entidade que relata o seu limite; iv) definições de ativo, passivo, patrimônio líquido, receitas e despesas; v) critérios para a inclusão de ativos e passivos nas demonstrações contábeis (reconhecimento) e orientação; vi) sobre quando remove-los (desreconhecimento); vii) bases de mensuração e orientação sobre quando usá-las; e, viii) conceitos e orientações sobre apresentação e divulgação.

A Companhia não teve impactos na apresentação de seus ativos e passivos resultante da adoção do CPC 00 (R2).

5.2 Novas normas e interpretações ainda não efetivas

Uma série de novas normas serão efetivas para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2022. A Companhia não adotou essas normas na preparação destas demonstrações financeiras.

As seguintes normas alteradas e interpretações não deverão ter um impacto significativo nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia:

- Definição de um negócio (alterações ao CPC 15).
- Definição de materialidade (emendas ao CPC 26 e CPC 23).

6 Base de mensuração

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia, foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor.

7 Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão descritas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente no período apresentado, salvo disposição em contrário.

7.1 Consolidação

a. Demonstrações financeiras consolidadas

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas.

Controladas são todas as entidades nas quais a Companhia tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, e tem a capacidade de auferir benefícios e estar exposta aos riscos de suas atividades, geralmente acompanhada de uma participação de mais do que metade dos direitos a voto (capital votante). A existência e o efeito de possíveis direitos a voto atualmente exercíveis ou conversíveis são considerados quando se avalia se a Companhia controla outra entidade. As controladas são integralmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que o controle termina.

Transações entre companhias, saldos e ganhos não realizados em transações entre controladas e a Companhia são eliminados. Os lucros (prejuízos) não realizados, quando aplicável, também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas foram aplicadas de maneira uniforme e são alteradas quando necessário para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

b. Demonstrações financeiras individuais

Nas demonstrações financeiras individuais a controlada é contabilizada pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos tanto nas demonstrações financeiras individuais quanto nas demonstrações financeiras consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuível aos acionistas da Companhia.

7.2 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são ativos mantidos para o propósito de pagamento de obrigações de curto prazo e não para fins de investimento ou outros propósitos.

Para que um investimento seja qualificado como equivalentes de caixa ele deve ser prontamente conversível em um valor conhecido de caixa, ou seja, ser de alta liquidez, e sujeito a um baixo risco (que seja insignificante) de variação no valor justo de mercado. Considerando a natureza dos instrumentos mantidos pela Companhia não existem diferenças significativas entre o seu valor contábil e o valor de mercado, calculado com base na taxa de juros até a data do balanço.

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em espécie, contas bancárias, depósitos à vista e aplicações financeiras compromissadas incluídas em equivalentes de caixa.

7.3 Instrumentos financeiros

Ativos Financeiros

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado; ao VJORA - instrumento de dívida; ao VJORA -instrumento patrimonial; ou ao VJR.

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR (valor justo por meio do resultado):

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado ao VJORA (valor justo por meio de outros resultados abrangentes) se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

No reconhecimento inicial de um investimento em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, a Companhia pode optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em ORA (outros resultados abrangentes). Essa escolha é feita investimento por investimento.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJORA, conforme descrito acima, são classificados como ao VJR. No reconhecimento inicial, a Companhia pode designar de forma irrevogável um ativo financeiro que de outra forma atenda os requisitos para ser mensurado ao custo amortizado ou ao VJORA como ao VJR se isso eliminar ou reduzir significativamente um descasamento contábil que de outra forma surgiria.

Ativos financeiros - Avaliação do modelo de negócio

A Companhia realiza uma avaliação do objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira porque isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido e as informações são fornecidas à Administração.

Ativos financeiros – avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros

Para fins dessa avaliação, o ‘principal’ é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os ‘juros’ são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período de tempo e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

A Companhia considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia considera:

- eventos contingentes que modifiquem o valor ou o a época dos fluxos de caixa;
- termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- o pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- os termos que limitam o acesso da Companhia a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na performance de um ativo).

Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas

Ativos financeiros a VJR	Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado.
Ativos financeiros a custo amortizado	Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por <i>impairment</i> . A receita de juros, ganhos e o <i>impairment</i> são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.
Instrumentos de dívida a VJORA	Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. A receita de juros calculada utilizando o método de juros efetivos e <i>impairment</i> são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos em ORA. No desreconhecimento, o resultado acumulado em ORA é reclassificado para o resultado.
Instrumentos patrimoniais a VJORA	Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. Outros resultados líquidos são reconhecidos em ORA e nunca são reclassificados para o resultado.

Passivos financeiros - classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJR. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

.

(i) Compensação

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

(ii) Instrumentos financeiros derivativos e contabilidade de hedge

A Companhia não possui nenhum instrumento derivativo nos exercícios findos em em 31 de dezembro de 2021 e 2020.

7.4 **Redução ao valor recuperável (Impairment)**

(i) **Ativos financeiros não-derivativos**

Instrumentos financeiros e ativos contratuais.

A Companhia reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre:

- ativos financeiros mensurados ao custo amortizado;
- investimentos de dívida mensurados ao VJORA; e
- ativos de contrato.

A Companhia mensura a provisão para perda em um montante igual à perda de crédito esperada para a vida inteira.

7.5 **Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros**

A Administração revisa anualmente e/ou quando ocorre algum evento específico o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização, ajustando o valor contábil ao valor recuperável. Essas perdas são lançadas ao resultado do exercício quando identificadas.

7.6 **Contas a receber**

Consiste, substancialmente, em aluguéis a receber de clientes, bem como a cessão de direito de uso (CDU) correspondente aos valores a receber no decurso normal das atividades da Companhia. Os aluguéis e CDUs a receber de clientes ficam classificados no circulante, quando o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos. Caso contrário, estarão apresentados no ativo não circulante.

Os aluguéis e CDUs a receber são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

A Companhia optou pela adoção de um modelo simplificado para o reconhecimento das perdas esperadas (“Expected Loss”). O modelo foi fundamentado no conceito de expediente prático apresentado pelo CPC 48, baseado no cálculo das perdas de crédito esperadas sobre contas a receber de clientes, utilizando uma matriz de provisões. A administração da Companhia utilizou sua experiência de perda de crédito histórica para contas a receber de clientes para estimar as perdas de crédito esperadas para 12 meses, resultando em uma matriz de provisões onde são especificados percentuais fixos de provisão, dependendo da faixa de vencimento do cliente.

Quantidade de dias	Percentual de provisão
A vencer	4%
0 a 30	41%
31 a 90	58%
91 a 150	70%
151 a 210	80%

Quantidade de dias	Percentual de provisão
211 a 270	88%
271 a 330	95%
> 330	100%

7.7 **Propriedades para investimentos**

Propriedade para investimento é definida como propriedade (terreno, edificações, parte de edificações, ou ambos) mantida pelo proprietário, ou pelo arrendatário segundo contrato de arrendamento financeiro, para rendimento de alugueis ou valorização ou ambos, e não para: (a) uso na produção de bens ou serviços ou para fins administrativos; ou (b) venda no curso das atividades normais do negócio.

A Companhia é proprietária de um Shopping Center que será mantido para rendimento de aluguel de longo prazo e para valorização. O imóvel não é ocupado pela Companhia.

A propriedade para investimento é demonstrada pelo custo menos depreciação e qualquer provisão para perda acumulada. O custo representa o custo histórico de aquisição.

A depreciação é calculada pelo método linear, levando em consideração as taxas de depreciação aplicáveis e reconhecidas no resultado do exercício. Os terrenos não são depreciados.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, no início de cada exercício e seus valores calculados de forma prospectiva conforme determina o ICPC 10. A propriedade possui um prazo de vida útil estimada em 35 anos.

Tenant Allowance

Aporte de recursos dado pelo empreendedor ao lojista a título de incentivo para sua entrada no shopping, que são utilizados para benfeitorias nas propriedades para investimentos, são formalizados em contrato e reconhecidos de forma linear, conforme prazo do contrato de aluguel das lojas a que se referem, a partir do início da locação.

7.8 **Imobilizado**

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens.

A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

	Anos
Instalações	10
Máquinas	10
Móveis, utensílios e equipamentos	5

7.9 **Fornecedores**

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens e serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificados como passivo circulante 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.

7.10 Outros ativos e passivos (circulantes e não circulantes)

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridas. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

7.11 Provisões

As provisões para ações judiciais (trabalhistas, cíveis e tributárias) são reconhecidas quando: (i) a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos passados; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor tiver sido estimado com segurança.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada, levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes de impostos, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor temporal do dinheiro e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

7.12 Empréstimos e Financiamentos

São reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados e o valor de liquidação são capitalizados durante o período em que o empréstimo esteja em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

As taxas pagas no estabelecimento do empréstimo são reconhecidas como custos da transação do empréstimo, uma vez que seja provável que uma parte ou todo o empréstimo seja sacado. Nesse caso, a taxa é diferida até que o saque ocorra. Quando não houver evidências da probabilidade de saque de parte ou da totalidade do empréstimo, a taxa é capitalizada como um pagamento antecipado de serviços de liquidez e amortizada durante o período do empréstimo ao qual se relaciona.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

7.13 Tributação

7.13.1 Imposto de renda e contribuição social - diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

7.14 Reconhecimento da receita

A receita é reconhecida quando for provável que a entidade receberá a contraprestação à qual terá direito em troca dos serviços que serão transferidos ao cliente.

7.14.1 Receita com aluguéis

Os locatários das unidades comerciais geralmente pagam um aluguel que corresponde ao maior entre um valor mínimo mensal, reajustado anualmente em sua maioria com base na variação do Índice Geral de Preços - Disponibilidade Interna - IGP-DI, e um montante obtido através da aplicação de um percentual sobre a receita bruta de vendas de cada locatário.

A Companhia registra suas operações com locação de lojas como arrendamentos mercantis operacionais. O valor mínimo do aluguel estabelecido, incluindo os aumentos fixos periódicos previstos nos contratos e excluindo os reajustes inflacionários, são reconhecidos na proporção da participação da Companhia em cada empreendimento, em bases lineares durante os prazos dos respectivos contratos, independentemente da forma de recebimento.

A diferença entre o valor mínimo e o montante obtido através da aplicação de percentuais sobre a receita bruta de vendas, são considerados aluguéis complementares e reconhecidos no resultado quando efetivamente incorridos.

7.14.2 Receita de cessão de direitos de uso

Na medida em que se configuram como direitos contratuais, os valores de cessão de direitos de uso são contabilizados como receitas diferidas, no passivo, no momento de sua assinatura, sendo apropriado ao resultado de forma linear, com base no prazo do contrato de aluguel das respectivas lojas a que se referem, a partir do início da locação.

7.14.3 Receita com estacionamento

Refere-se a receita com a exploração de estacionamentos dos shoppings centers. Essas receitas são apropriadas ao resultado de acordo com o regime de competência e demonstradas líquidas dos repasses aos shopping centers.

7.14.4 Receita com taxa de transferência e outras

São reconhecidas no resultado, quando incorridas as substituições dos lojistas, observado o regime contábil da competência.

7.14.5 **Receita financeira**

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa efetiva de juros. Quando uma perda (*impairment*) é identificada em relação a um contas a receber, a Companhia reduz o valor contábil para seu valor recuperável, que corresponde ao fluxo de caixa futuro estimado, descontado à taxa efetiva de juros original do instrumento. Subsequentemente, à medida que o tempo passa, os juros são incorporados às contas a receber, em contrapartida de receita financeira. Essa receita financeira é calculada pela mesma taxa efetiva de juros utilizada para apurar o valor recuperável, ou seja, a taxa original das contas a receber.

8 **Caixa e equivalentes de caixa**

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Depósitos bancários	2.765	197	11.369	2.482
Aplicações Financeiras(*)	-	-	-	2.005
Total	2.765	197	11.369	4.487

- (*) Referem-se a aplicações financeiras em Certificados de Depósito Bancário (CDB) de curto prazo, de liquidez imediata, remunerados a uma taxa de aproximadamente 94% do CDI, para as quais inexistem penalidades ou quaisquer outras restrições para seu resgate e são destinadas a atender as necessidades de caixa da Companhia frente suas obrigações de curto prazo.

9 **Depósitos Vinculados**

O saldo de aplicações financeiras classificados nessa rubrica referem-se às garantias financeiras mantidas através de uso restrito devido ao contrato de empréstimo (conforme Nota Explicativa nº 14). As aplicações referem-se a Certificados de Depósitos Bancários (CDB), o respectivo saldo em 2021 foi de R\$ 24 (R\$ 25 em 2020).

10 **Contas a receber**

Os aluguéis a receber decorrem substancialmente dos rendimentos auferidos com a locação do *shopping center* de propriedade da Companhia, por meio de contratos assinados em bases anuais com seus lojistas:

	Consolidado	
	2021	2020
Aluguéis (a)	7.008	6.491
Cessão de direitos de uso - CDU	1.558	1.630
Contas a receber estacionamento	-	-
Condomínio (b)	1.155	1.180
	9.721	9.301
Provisão para perda de crédito esperada	(7.483)	(6.785)
Total do contas a receber	2.238	2.516

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

- (a) A companhia possui 117 contratos de arrendamentos mercantis operacionais não canceláveis estão assim compostos:

	2021	2020
Em 2021	-	15%
Em 2022	14%	14%
Em 2023	26%	26%
Em 2024	20%	20%
Em 2025	14%	14%
Em 2026	14%	4%
Após 2026	4%	7%
Indeterminado (*)	8%	-
Total	100%	100%

- (*) Contratos não renovados em que as partes podem pedir a rescisão mediante pré-aviso legal de 30 (trinta) dias.
- (b) Refere-se a saldos a receber de lojistas inadimplentes em relação aos gastos condominiais, assumidos pela Companhia. A totalidade dos saldos encontra-se provisionada como créditos de liquidação duvidosa em 31 de dezembro de 2021.

Os saldos a receber por idade de vencimento estão compostos da seguinte forma:

	Consolidado 2021	2020
A vencer	2.481	3.383
De 1 a 30 dias	44	281
De 31 a 90 dias	126	258
De 91 a 150 dias	514	260
De 151 a 210 dias	164	181
De 211 a 270 dias	188	75
De 271 a 330 dias	161	353
Acima de 330 dias	6.043	4.510
Total de contas a receber	9.721	9.301

Abaixo está demonstrada a movimentação da provisão para créditos de perdas esperadas (“PCE”):

	Provisão/(reversão) constituída no contas a receber	Provisão/(reversão) constituída em empréstimos a lojistas	Provisão para perda de crédito esperada constituída no resultado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	5.945	636	1.580
Constituição-aluguel	590	-	590
Reversão – empréstimo a lojista	-	(527)	(527)
Constituição-CDU	250	-	250
Saldo em 31 de dezembro de 2020	6.785	109	313
Constituição-aluguel	686	-	686
Reversão – empréstimo a lojista	-	-	-
Constituição-CDU	12	-	12
Saldo em 31 de dezembro de 2021	7.483	109	698

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

A constituição e a baixa da provisão, foram registradas no resultado do exercício no montante de R\$ 698 (R\$ 313 em 31 de dezembro de 2020) como "Provisão para perdas de crédito esperadas". O montante é considerado suficiente pela Administração para fazer face a eventuais perdas na realização de créditos imobiliários.

11 Empréstimos a lojistas

Refere-se a recursos concedidos a determinados lojistas para a viabilização da construção da infraestrutura de lojas, conforme segue:

Lojista	Índice de reajuste	Consolidado	
		2021	2020
Le postiche - SPE	IGP-M	109	109
Ophicina	IGP-M	38	66
Toshimar	IGP-M	73	124
Otica officer	IGP-M	66	107
Vips coiffeur	IGP-M	22	101
Clube melissa	IGP-M	66	107
		374	614
Provisão para perda de crédito esperada		(109)	(109)
		265	505
Circulante		166	241
Não circulante		99	264

A seguir, o cronograma de recebimento da parcela do saldo não circulante é como segue:

Ano	2021	2020
2021	-	15
2022	99	249
	99	264

12 Partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Partes relacionadas (*)	4.419	7.045	4.430	7.130
	4.419	7.045	4.430	7.130

(*) Abaixo segue a composição da conta de mútuo a receber:

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

<u>Controladora</u>	Mutuante	Mutuário	Bruto	Valor Pago	Liquido	Vencimento
01/08/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Cosmopolitano	95		95	31/07/2020
08/08/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Cosmopolitano	154		154	30/09/2019
10/07/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Manaus	1.354		1.354	09/07/2020
05/08/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Manaus	345		345	04/08/2020
12/08/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Manaus	1.220		1.220	11/09/2019
24/06/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Fashion Mall	748	(748)	-	23/06/2020
26/07/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Fashion Mall	915	(915)	-	25/07/2020
16/04/2020	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Manaus	576	-	576	16/04/2021
16/04/2020	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Fashion Mall	449	(449)	-	16/04/2021
26/04/2020	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Fashion Mall	513	(513)	-	29/05/2021
29/05/2020	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Manaus	676	-	676	29/05/2021
Total			7.045	(1.130)	4.419	

<u>Consolidado</u>	Mutuante	Mutuário	Bruto	Valor Pago	Liquido	Vencimento
01/08/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Cosmopolitano	95		95	31/07/2020
08/08/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Cosmopolitano	154		154	30/09/2019
10/07/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Manaus	1.354		1.354	09/07/2020
05/08/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Manaus	345		345	04/08/2020
12/08/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Manaus	1.220		1.220	11/09/2019
24/06/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Fashion Mall	748	(748)	-	23/06/2020
26/07/2019	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Fashion Mall	915	(915)	-	25/07/2020
16/04/2020	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Manaus	576	-	576	16/04/2021
16/04/2020	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Fashion Mall	449	(449)	-	16/04/2021
26/04/2020	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Fashion Mall	513	(513)	-	29/05/2021
29/05/2020	Rec Saphyr Ciane	Rec Saphyr Manaus	676	-	676	29/05/2021
Subtotal			7.045	(1.130)	4.419	
Outras Partes Relacionadas					11	
Total					4.430	

Devido a pandemia, os saldos de caixa foram afetados e por esse motivo os mútuos ainda não foram liquidados.

12.1 Remuneração dos administradores

Durante o exercício não houve remuneração aos diretores e administradores da Companhia.

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

13 Investimentos

Em linha com a estratégia da Companhia de realizar investimentos imobiliários em Shopping Centers, a Rec Saphyr Cianê Empreendimentos S.A. mantém 76% de investimento direto na Companhia Shopping Pátio Cianê Empreendimentos imobiliários S.A.

Em janeiro de 2019 a Companhia adquiriu 76% da participação societária no investimento Rec 2018 I pelo valor de R\$ 8. A investida tem o propósito de gerir contratos cedidos como lastro da operação de empréstimo na Shopping Ciane.

a. Composição do saldo

	Controladora	
	2021	2020
Investimentos em controlada	106.527	107.434

b. Movimentação do investimento em controladas

	Controladora	
	2020	2019
Shopping Pátio Cianê		
Em 31 de dezembro	112.076	120.874
Redução de capital em controlada	-	(7.600)
Capital a integralizar	-	277
Resultado de equivalência patrimonial	(4.342)	(1.475)
Em 31 de dezembro	107.734	112.076

	Controladora	
	2021	2020
Shopping Pátio Cianê		
Em 31 de dezembro	107.734	112.076
Resultado de equivalência patrimonial	(864)	(4.342)
Em 31 de dezembro	106.870	107.734

	Controladora	
	2020	2019
Rec 2018 I Emp. Part. S/A		
Em 31 de dezembro	(33)	-
Resultado de equivalência patrimonial	(267)	(41)
Adiantamento para future aumento de capital	-	8
Em 31 de dezembro	(300)	(33)

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

	Controladora	
	2021	2020
Rec 2018 I Emp. Part. S/A		
Em 31 de dezembro	(300)	(33)
Resultado de equivalência patrimonial	<u>(43)</u>	<u>(267)</u>
Em 31 de dezembro	<u>(343)</u>	<u>(300)</u>

c. Informação da controlada

Segue abaixo a participação da Companhia no resultado das controladas diretas , sociedade por quotas com responsabilidade limitada, como também no total de seus ativos e passivos:

	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Prejuízo/Lucro
Em 31 de dezembro de 2021				
Shopping Pátio Cianê Empreendimentos S.A.	231.597	90.978	140.618	(1.076)
Em 31 de dezembro de 2020				
Shopping Pátio Cianê Empreendimentos S.A.	231.963	90.210	141.753	(5.721)

	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Prejuízo/Lucro
Em 31 de dezembro de 2021				
Rec 2018 I Empreendimentos e Participações S/A	159	613	(454)	(56)
Em 31 de dezembro de 2020				
Rec 2018 I Empreendimentos e Participações S/A	120	516	(397)	(350)

d. Equivalência patrimonial

	Quantidade de ações possuídas pela Companhia (a)	Participação direta nas ações ordinárias - %	Saldo de investimentos	Resultado de equivalência patrimonial
Em 31 de dezembro de 2021				
Shopping Pátio Ciane Empreendimentos S.A.	<u>180.441.066</u>	<u>76</u>	<u>106.870</u>	<u>(818)</u>
Em 31 de dezembro de 2020				
Shopping Pátio Ciane Empreendimentos S.A.	<u>180.441.066</u>	<u>76</u>	<u>107.734</u>	<u>(4.348)</u>

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

	Quantidade de ações possuídas pela Companhia (a)	Participação direta nas ações ordinárias - %	Saldo de investimentos	Resultado de equivalência patrimonial
Em 31 de dezembro de 2021				
Rec 2018 I Empreendimentos e Participações S/A	<u>76</u>	<u>76</u>	<u>(343)</u>	<u>(43)</u>
Em 31 de dezembro de 2020				
Rec 2018 I Empreendimentos e Participações S/A	<u>76</u>	<u>76</u>	<u>(300)</u>	<u>(266)</u>

(a) O valor unitário das ações é de R\$1,00 (um real).

14 Propriedades para investimento

O valor de custo destes ativos é representado por:

	<u>Valor de custo</u>			Depreciação acumulada	Valor líquido
	Terrenos	Edificações	Allowance		
Em 31 de dezembro de 2019	<u>43.005</u>	<u>211.719</u>	<u>8.826</u>	<u>(34.503)</u>	<u>229.047</u>
Adições	-	-	-	(5.149)	(5.149)
Em 31 de dezembro de 2020	<u>43.005</u>	<u>211.719</u>	<u>8.826</u>	<u>(39.652)</u>	<u>223.898</u>
Adições	-	741	-	(5.148)	(4.407)
Em 31 de dezembro de 2021	<u>43.005</u>	<u>212.460</u>	<u>8.826</u>	<u>(44.800)</u>	<u>219.491</u>

Conforme facultado pelo CPC 28, a Companhia decidiu avaliar seus imóveis para investimento ao custo histórico menos a depreciação e perda por redução ao valor recuperável.

Em 2020 a administração da Companhia decidiu mudar a metodologia de avaliação da sua propriedade para investimento. A Companhia efetuou uma avaliação com auxílio de um avaliador externo, com experiência em avaliações de propriedades da mesma natureza, considerando os custos adicionais para conclusão das obras e o fluxo de caixa descontado. A avaliação pelo valor justo da propriedade para investimento foi realizada em 2021 por método próprio, suportado por taxas e evidências do mercado. Dessa forma, o valor justo da propriedade para investimento baseou-se em avaliação interna realizada por profissionais que possuem experiência na propriedade que foi avaliada. Com isto em 31 de dezembro de 2021, o valor justo das propriedades para investimentos calculado pelo avaliador é de R\$ 246.307, (R\$ 223.898 em 31 de dezembro de 2020).

15 Empréstimos e financiamentos

Em 17 dezembro de 2018 a Companhia celebrou um instrumento particular de cessão de créditos imobiliários sob condição suspensiva e outras avenças junto a Nova Securitizadora S.A. A presente cessão de crédito se destina a viabilizar a emissão dos CRI pela securitizadora, de modo que os créditos imobiliários e demais acessórios serão vinculados aos CRI até o vencimento destes.

Para referida operação a Securitizadora emitiu um termo de securitização no valor de R\$83.027, atualizados por juros anuais de 2,0% a.a. acrescidos da variação do CDI, vencíveis em 144 parcelas mensais, vencendo a primeira parcela em 17 de janeiro de 2019 e a última em 18 de dezembro de 2030, e garantidos pelas ações da Companhia gerando um custo com captação de R\$210. Em 31 de dezembro de 2020, o saldo de custo com captação, cujo início de amortização ocorreu em 2019, foi de R\$ 1.969 (R\$ 2.176 em 31 de dezembro de 2020).

Em virtude da cessão de créditos em garantia do cumprimento das obrigações garantidas, foi realizada uma aplicação em CDB no montante de de R\$8.748, até que as seguintes garantias fossem realizadas em favor da securitizadora:

- Alienação fiduciária do imóvel;
- Cessão fiduciária da totalidade dos direitos creditórios;
- Alienação fiduciária das ações;

Carta Fiança como garantia do fiel, integral e pontual pagamento de todas as obrigações, principais e acessórios: (i) Carta de fiança Bradesco que garante as obrigações garantidas no valor de no mínimo, R\$7.600, foi entregue junto a Securitizadora em maio de 2019; (ii) A Carta fiança do banco ABC deve garantir as obrigações garantidas no valor de no mínimo R\$ 2.400, foi entregue junto a Securitizadora em abril de 2019; e (iii) Ambas as cartas fiança tem termo final de, no mínimo 12 meses contados de sua emissão. Com a entrega das cartas fianças, a aplicação foi liberada para o caixa da Companhia.

Banco	Taxa	Vencimento	Principal	2021	2020
Nova Securitização S.A.	2,0%	19/05/2031	83.027	78.578	78.916
		Custo de transação		(1.969)	(2.176)
				<u>76.609</u>	<u>76.740</u>
Circulante				6.243	5.115
Custos captação				<u>(207)</u>	<u>(207)</u>
Total circulante				<u>6.036</u>	<u>4.908</u>
Não circulante				72.335	73.801
Custos captação				<u>(1.762)</u>	<u>(1.969)</u>
Total não circulante				<u>70.573</u>	<u>71.832</u>

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

a. Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes de atividades de financiamento

	Empréstimos e financiamentos	Adiantamento para futuro aumento de capital	Capital social	Capital a integralizar	Total
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	<u>77.309</u>	<u>6.567</u>	<u>243.022</u>	<u>(7.832)</u>	<u>319.066</u>
Variações dos fluxos de caixa de financiamento					
Pagamento de empréstimos	(2.488)	-	-	-	(2.488)
Total das variações no fluxo de caixa de Financiamento	<u>(2.488)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.488)</u>
Outras variações					
Despesas com juros	3.684	-	-	-	3.684
Juros pagos	(1.981)	-	-	-	(1.981)
Despesas com captação	216	-	-	-	216
Total das outras variações	<u>1.919</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.919</u>
 Saldo final em 31 de dezembro de 2020	 <u>76.740</u>	 <u>6.567</u>	 <u>243.022</u>	 <u>(7.832)</u>	 <u>318.497</u>
Variações dos fluxos de caixa de financiamento					
Pagamento de empréstimos	(1.165)	-	-	-	(1.165)
Total das variações no fluxo de caixa de Financiamento	<u>(1.165)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.165)</u>
Outras variações					
Despesas com juros	5.562	-	-	-	5.562
Juros pagos	(4.735)	-	-	-	(4.735)
Despesas com captação	207	-	-	-	207
Total das outras variações	<u>1.034</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.034</u>
 Saldo final em 31 de dezembro de 2021	 <u>76.609</u>	 <u>6.567</u>	 <u>243.022</u>	 <u>(7.832)</u>	 <u>318.366</u>

16 Receitas antecipadas

Os saldos se referem, basicamente, ao recebimento de cessão de direito de uso. São reconhecidos como receita linearmente no resultado do exercício com base no prazo de aluguel das respectivas lojas a que se referem após o início das operações.

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

17 Tributos diferidos

	Consolidado	
	2021	2020
Imposto de renda diferido	7.304	6.315
Contribuição social diferido	2.580	2.223
PIS diferido	22	27
COFINS diferido	101	123
	10.007	8.688

Os impostos diferidos são calculados sobre a linearização do aluguel e depreciação fiscal em relação à depreciação contábil das propriedades para investimentos da Companhia.

18 Patrimônio líquido

b. Capital social

Em 31 de dezembro de 2021, o capital social da Companhia de R\$189.350, está representado por 189.350.027 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal.

	Quantidade em	
Acionista	2021	2020
HSI IV Fundo de Investimento em Participações	189.350.027	178.155.389
G5 Proton - Fundo de Investimento em Participações	-	11.194.638
	189.350.027	189.350.027

c. Adiantamentos para futuro aumento de capital

São representados por recursos obtidos, que serão utilizados em futura integralização de capital, no valor total de R\$ 3.821 (R\$ 3.821 em 31 de dezembro de 2020). Os recursos foram aportados pelos acionistas que serão convertidos em 3.820.718 ações ordinárias.

d. Participação de acionistas não controladores

Em 31 de dezembro de 2019	35.384
Prejuízo do exercício	(1.457)
Em 31 de dezembro de 2020	33.917
Prejuízo do exercício	(277)
Em 31 de dezembro de 2021	33.639

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

19 Receita líquida de aluguéis e serviços

	Consolidado	
	2021	2020
Receita de aluguel fixo	16.558	12.950
Receita de aluguel variável	742	1.249
Receita de cessão de direito de uso (CDU)	276	419
Receita com estacionamento	4.088	2.910
Demais receitas	11	120
	<u>21.675</u>	<u>17.648</u>
Impostos, contribuições e descontos concedidos	(2.431)	(5.209)
	<u>19.244</u>	<u>12.439</u>

20 Custos de aluguéis e serviços

	Consolidado	
	2021	2020
Depreciação	(5.242)	(5.257)
Condomínio	(2.653)	(3.510)
Operações de Estacionamento	-	(66)
Demais custos da operação	(1.829)	(1.527)
	<u>(9.724)</u>	<u>(10.360)</u>

21 Despesas gerais e administrativas por natureza

A composição das despesas em 31 de dezembro é conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Serviços advocatícios	-	-	(65)	(486)
Contabilidade e auditoria	(38)	(41)	(126)	(118)
Serviços de informática	(1)	-	(5)	(6)
Serviços prestados pessoa jurídica	(9)	-	(73)	(53)
Manutenção predial	-	-	(4)	(19)
Locação	-	-	(184)	(439)
Energia elétrica/água/telefonia	-	-	-	-
Publicação/Emolumentos	(17)	-	(28)	(7)
Outras despesas	-	-	(20)	(354)
	<u>(65)</u>	<u>(41)</u>	<u>(505)</u>	<u>(1.482)</u>

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

22 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Receitas financeiras				
Rendimento sobre aplicações financeiras	6	28	33	35
Juros ativos sobre reembolsos	-	-	58	128
Juros sobre empréstimos concedidos	-	-	3	7
Total das receitas financeiras	6	28	94	170
Despesa financeira				
Juros sobre empréstimos	-	-	(5.562)	(3.684)
Despesas com empréstimos	-	-	(443)	(432)
Descontos concedidos	-	-	(1.581)	(212)
Despesas bancárias	-	-	(21)	(17)
Outras despesas financeiras	-	(1)	(283)	(9)
Total das despesas financeiras	-	(1)	(7.890)	(4.354)

23 Imposto de renda e contribuição social

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a Companhia está inserida no regime tributário do lucro real, conforme segue:

a. Conciliação da alíquota de imposto efetiva

	2021		2020	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(966)	103	(4.623)	(4.711)
Alíquota nominal - %	34%	34%	34%	34%
Impostos – nominais	328	(35)	1.572	1.602
Efeitos tributários sobre:				
Resultado de equivalência patrimonial	(308)	-	(1.567)	-
Despesas não dedutíveis	-	-	-	10
Perdão de dívida	-	(315)	-	(138)
Multas pagas a terceiros	-	-	-	-
Despesas pré operacionais	-	-	-	(119)
Diferença base de cálculo para as empresas tributadas pelo lucro presumido	-	-	-	8
Diferenças temporárias para as quais não foram constituídos IR/CSLL diferido	-	(27)	-	(236)
Prejuízo fiscal do exercício para o qual não foi constituído ativo fiscal diferido	(20)	(951)	(5)	(2.495)
Imposto de renda de contribuição social corrente				
Despesa de imposto de renda e contribuição social diferido	-	(1.346)	-	(1.369)
Alíquota efetiva %	-	1,3%	-	29%

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

A companhia não registra IR e CS diferido ativo sobre prejuízo fiscal e base negativa e outras diferenças temporárias, por falta de perspectiva de realização. A Companhia apresenta R\$ 65.987 de prejuízo fiscal e base negativa em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 57.607 em 31 de dezembro de 2019).

b. Movimentação dos saldos de ativos e passivos fiscais diferidos

Saldo em 31 de dezembro de 2020			
Em milhares de reais	Saldo líquido em 1º de janeiro	Reconhecido no resultado	Passivo fiscal diferido
Propriedade para investimento	5.675	1.440	7.115
Contas a receber	1.493	(71)	1.422
Imposto de renda e contribuição social diferido	7.168	1.369	8.537
Contas a receber	170	(19)	151
Pis e Cofins diferido	170	(19)	151
Imposto líquido passivo	7.338	1.350	8.688
Saldo em 31 de dezembro de 2021			
Em milhares de reais	Saldo líquido em 1º de janeiro	Reconhecido no resultado	Passivo fiscal diferido
Propriedade para investimento	7.115	1.444	8.559
Contas a receber	1.423	(98)	1.325
Imposto de renda e contribuição social diferido	8.538	1.346	9.884
Contas a receber	150	(27)	123
Pis e Cofins diferido	150	(27)	123
Imposto líquido passivo	8.688	1.319	10.007

24 Provisões, ativos e passivos contingentes

Durante o curso normal de seus negócios, a Companhia está exposta a certos riscos. A provisão para demandas judiciais é estabelecida por valores atualizados, para questões trabalhistas, tributárias e cíveis em discussão nas instâncias administrativas e judiciais, com base nas avaliações de seus assessores jurídicos.

A Companhia, em 2021, possui processos cíveis avaliados pelos assessores jurídicos como perdas prováveis no montante de R\$ 116 (R\$ 710 em 2020) e como perdas possíveis, no montante de R\$ 1.327 (R\$ 740 em 2020), respectivamente.

25 Cobertura de seguros

Em 31 de dezembro de 2021, a cobertura de seguros contra riscos operacionais era composta por R\$ 223.286 para danos materiais, R\$ 24.394 para lucros cessantes e R\$ 25.000 para responsabilidade civil.

26 Instrumentos financeiros

a. Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos, que são idênticos, dos ativos e passivos financeiros. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	2021	2021
Ativos financeiros mensurados pelo valor justo através do resultado		
Caixa e equivalentes de caixa (nota 8)	2.765	11.369
Depósitos vinculados (nota 9)	-	25
Ativos financeiros a custo amortizado		
Contas a receber (Nota 10)	-	2.238
Empréstimo a Lojistas (Nota 11)	-	265
Partes relacionadas (Nota 12)	4.419	4.430
Outros créditos	-	-
Passivos financeiros classificados como custo amortizado		
Fornecedores	7	3.032
Empréstimos e financiamentos (Nota 15)	-	76.609
Outras obrigações	-	82
	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	2020	2020
Ativos financeiros mensurados pelo valor justo através do resultado		
Caixa e equivalentes de caixa (nota 8)	197	4.487
Depósitos vinculados (nota 9)	-	24
Ativos financeiros a custo amortizado		
Contas a receber (Nota 10)	-	2.516
Empréstimo a Lojistas (Nota 11)	-	505
Partes relacionadas (Nota 12)	7.045	7.289
Outros créditos	-	-
Passivos financeiros classificados como custo amortizado		
Fornecedores	4	2.899
Empréstimos e financiamentos (Nota 15)	-	76.740
Outras obrigações	-	185

b. Mensuração do valor justo

(i) Técnicas de avaliação de inputs significativos não observáveis

Outros passivos financeiros

Fluxos de caixa descontados: O modelo de avaliação considera o valor presente do pagamento esperado.

(ii) Transferência entre níveis

A Companhia não efetuou nenhuma transferência entre os níveis hierárquicos durante o exercício de 2021, que definimos a seguir:

- Mensurações do valor justo de nível 1 são obtidas a partir de preços cotados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos.
- Mensurações de valor justo de nível 2 são obtidas por meio de outras variáveis além dos preços cotados incluídos no nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços).
- Mensurações de valor justo de nível 3 são obtidas a partir de variáveis não observáveis de mercado.
- A Administração entende que os valores justos aplicáveis aos instrumentos financeiros da Companhia se enquadram como Nível 2.

c. Gerenciamento de riscos financeiros

A Companhia possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado

A Administração tem a responsabilidade global sobre o estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de Risco da Companhia.

(i) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco da Companhia incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros da Companhia.

Considerado como a possibilidade de a Companhia incorrer em perdas resultantes de problemas financeiros com seus clientes, que os levem a não honrar os compromissos assumidos com a Companhia.

Para minimizar esse risco, já na fase de cotação dos contratos de locação, os clientes são submetidos à rigorosa análise qualitativa. Adicionalmente, quando aplicável, os locatários estão garantidos por retenções, coobrigação dos cedentes, ou garantia real, assegurando a integridade do fluxo de caixa, adicionalmente a Companhia retoma o ativo e retoma o espaço para futuras novas locações, prevista mesmo na hipótese de inadimplência dos devedores.

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações financeiras foi:

Controladora				
	2021		2020	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8)	2.765	2.765	197	197
Partes relacionadas (Nota 12)	4.419	4.419	7.045	7.045
Outros créditos	-	-	-	-
Consolidado				
	2021		2020	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8)	11.369	11.369	4.487	4.487
Depósitos vinculados (Nota 9)	25	25	24	24
Contas a receber de clientes (Nota 10)	2.238	2.238	2.516	2.516
Partes relacionadas (Nota 12)	4.430	4.430	7.130	7.130
Empréstimos a lojistas (Nota 11)	265	265	505	505
Outros créditos	-	-	-	-

O movimento na provisão para perdas por redução no valor recuperável em relação aos empréstimos e aos recebíveis durante o ano foi o seguinte:

	Consolidado	
	2021	2020
Saldo no início do exercício	6.785	5.945
Perda de crédito estimada constituída no ano	698	949
Saldo no final do exercício	7.483	6.894

A Companhia considera o montante das prorrogações e das negociações de dívidas no cálculo da provisão para redução ao valor recuperável.

As taxas de perda são calculadas por meio do uso do método de ‘rolagem’ com base na probabilidade de um valor a receber avançar por estágios sucessivos de inadimplemento até a baixa completa. As taxas de rolagem são calculadas separadamente para exposições em diferentes segmentos com base nas seguintes características de risco de crédito comuns:

- região geográfica, tempo da relação com o cliente e tipo de produto adquirido.

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

As taxas de perda são baseadas na experiência real de perda de crédito verificada nos últimos sete anos. Essas taxas foram multiplicadas por fatores de escala para refletir as diferenças entre as condições econômicas durante o período em que os dados históricos foram coletados, as condições atuais e a visão do Grupo sobre as condições econômicas ao longo da vida esperada dos recebíveis.

A Companhia possui ‘Caixa e equivalentes de caixa’ em bancos e instituições Financeiras de primeira linha, e por isso, considera que têm baixo risco de crédito com base nos ratings de crédito externos das contrapartes.

(ii) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco de que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração da liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros não derivativos, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento.

Valor Contábil	Controladora	Consolidado			
	Menos de 1 ano	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Mais de 5 anos
Em 31 de dezembro de 2020					
Fornecedores	4	2.899	-	-	-
Empréstimos (Nota 15)	-	4.908	9.953	18.901	42.978
Outras obrigações	-	185	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2021					
Fornecedores	7	3.032	-	-	-
Empréstimos (Nota 15)	-	8.064	16.128	24.192	28.225
Outras obrigações	-	82	-	-	-

Valor Nominal	Controladora	Consolidado			
	Menos de 1 ano	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Mais de 5 anos
Em 31 de dezembro de 2020					
Fornecedores	4	2.899	-	-	-
Empréstimos (Nota 15)	-	5.115	10.610	19.558	43.633
Outras contas a pagar	-	185	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2021					
Fornecedores	7	3.032	-	-	-
Empréstimos (Nota 15)	-	8.271	16.542	24.813	28.952
Outras contas a pagar	-	185	-	-	-

(iii) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado - tais como taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações - irão afetar os ganhos da Companhia ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

REC Saphyr Cianê Empreendimentos S.A.
Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro

Todas essas operações são conduzidas dentro das orientações estabelecidas pela Administração da Companhia.

(iv) Risco de câmbio

A Companhia não possui operações em moeda diferente do real.

(v) Risco de taxa de juros

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, os instrumentos financeiros da Companhia, remunerados a uma taxa de juros, estão a seguir apresentados pelo valor contábil:

	Valor contábil	
	Consolidado	
	2021	2020
Ativos financeiros		
Aplicações financeiras (Nota 8)	24	2.005
Depósitos vinculados (Nota 9)	24	24
Empréstimos a lojistas (Nota 11)	265	505
Passivos financeiros		
Empréstimos e financiamentos (Nota 15)	(76.609)	(76.740)
Ativos e passivos financeiros, líquidos	(76.296)	(74.206)

Análise de sensibilidade de valor justo para instrumentos financeiros remunerados a uma taxa de juros

Um aumento de 4,42% nas taxas de juros pré-fixadas, CDI e TR, respectivamente na data das demonstrações financeiras, refletiria no patrimônio líquido no resultado dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 de acordo com os montantes demonstrados a seguir. Em 31 de dezembro de 2020 o aumento foi de 2,75%. A análise considera constantes todas as outras variáveis.

	Patrimônio líquido e resultado do exercício	
	2021	2020
Efeito da alteração de 4,42% na taxa de juros sobre instrumentos financeiros não derivativos remunerados a uma taxa de juros ou sujeitos à atualização monetária.	3.372	3.280

Felipe Gaiad
Diretor

Thiago Carvalho
Diretor

Renata R D Campos
Contador
CRC RJ 113.626/O-0

Certificate Of Completion

Envelope Id: 4A34BA98BF8A4459A403A2E8ECAC027B

Status: Completed

Subject: Please DocuSign: RECSAPHYRCIANE21.DEZ.pdf

Source Envelope:

Document Pages: 37

Signatures: 1

Envelope Originator:

Certificate Pages: 2

Initials: 0

Giselle Lorenzetti

AutoNav: Enabled

Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água Branca

Enveloped Stamping: Enabled

São Paulo, SP 05001-100

Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

giselle.lorenzetti@pwc.com

IP Address: 34.100.9.251

Record Tracking

Status: Original

Holder: Giselle Lorenzetti

Location: DocuSign

04 April 2022 | 19:40

giselle.lorenzetti@pwc.com

Status: Original

Holder: CEDOC Brasil

Location: DocuSign

04 April 2022 | 20:04

BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team

@pwc.com

Signer Events

Jefferson Alves

jefferson.alves@pwc.com

Sócio

PwC BR

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:

Signature Type: ICP Smart Card

Signature Issuer: AC SERASA RFB v5

Signer CPF: 28924024841

Signer Role: Sócio

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

Signature

DocuSigned by:

Jefferson Alves

C80920E667E44DC...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Signed by link sent to jefferson.alves@pwc.com

Using IP Address: 18.231.224.80

Timestamp

Sent: 04 April 2022 | 19:41

Viewed: 04 April 2022 | 20:02

Signed: 04 April 2022 | 20:04

In Person Signer Events**Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp**

Giselle Lorenzetti

giselle.lorenzetti@pwc.com

Security Level: Email, Account Authentication (None)

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

COPIED

Sent: 04 April 2022 | 20:04

Viewed: 04 April 2022 | 20:04

Signed: 04 April 2022 | 20:04

Thaina Santos

thaina.santos@pwc.com

Security Level: Email, Account Authentication (None)

COPIED

Sent: 04 April 2022 | 19:41

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
--------------------	--------	-----------

Electronic Record and Signature Disclosure:
 Not Offered via DocuSign

Witness Events	Signature	Timestamp
----------------	-----------	-----------

Notary Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	04 April 2022 19:41
Certified Delivered	Security Checked	04 April 2022 20:02
Signing Complete	Security Checked	04 April 2022 20:04
Completed	Security Checked	04 April 2022 20:04

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------