

Índice

Demonstrações financeiras	
Balanço patrimonial	3
Demonstração do resultado e abrangentes	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

Ativo	Nota	2025	2024	Passivo e Patrimônio Líquido	Nota	2025	2024
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	6.782	27.290	Fornecedores	13	3.303	1.786
Aplicações Financeiras Restritas	6	6.829	5.245	Salários e encargos a pagar		241	269
Contas a receber	7	1.925	87	Impostos a recolher		1.230	287
Estoques		227	161	Receita Diferida		313	50
Adiantamento a fornecedores		790	800	Arrendamento	10	1.189	122
Despesas Antecipadas	8	877	826	Outros passivos circulantes	14	1.985	116
Impostos a recuperar		973	775	Partes Relacionadas	15	1	5
Outros ativos circulantes		404	30				
Total do ativo circulante		18.807	35.214	Total do passivo circulante		8.263	2.635
Não circulante				Não circulante			
Realizável a Longo Prazo				Provisão encargos acessórios	16	5.901	3.486
Tributos Diferidos a recuperar	9	34.382	20.924	Arrendamento	10	1.135	-
Despesas Antecipadas	8	14.648	13.867	Partes Relacionadas	15	217.025	154.573
		49.030	34.791	Total do passivo não circulante		224.061	158.059
Ativos de direito de uso	10	2.281	104	Total do passivo		232.325	160.694
Intangível	11	194.552	149.403	Patrimônio líquido	18		
Imobilizado	12	2.234	1.790	Capital social		105.900	105.900
Total do ativo não circulante		248.097	186.089	Adiantamento para futuro aumento de capital		1.901	-
				Prejuízos Acumulados		(73.221)	(45.291)
Total do ativo		266.904	221.303	Total do patrimônio líquido		34.579	60.609
				Total do passivo e do patrimônio líquido		266.904	221.303

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

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Demonstração do resultado e abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	2025	2024
Receita operacional líquida	19	10.162	6.947
Custo dos serviços prestados	20	(10.343)	(10.608)
Prejuízo bruto		(180)	(3.661)
Despesas com vendas	21	(2.346)	(1.274)
Despesas gerais e administrativas	22	(13.366)	(9.548)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas		(80)	-
Prejuízo operacional		(15.973)	(14.843)
Receitas financeiras		2.511	2.443
Despesas financeiras		(27.926)	(24.222)
Resultado financeiro	23	(25.415)	(21.779)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		(41.388)	(36.261)
Imposto de renda e contribuição social	24	13.457	20.924
Prejuízo líquido do exercício		(27.931)	(15.337)
Prejuízo por ação de operações continuadas atribuível aos acionistas da Companhia no final do período (expresso em R\$ por ação)		(0,26)	(0,14)

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

	<u>Capital social</u>	<u>Adiantamento para futuro aumento capital</u>	<u>Prejuízos Acumulado</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2023	105.900	-	(29.955)	75.946
Adiantamento para futuro aumento de Capital	-	-	-	-
Prejuízo líquido do exercício	-	-	(15.337)	(15.337)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	105.900	-	(45.291)	60.609
Adiantamento para futuro aumento de Capital	-	1.901	-	1.901
Prejuízo líquido do exercício	-	-	(27.931)	(27.931)
Saldo em 31 de dezembro de 2025	105.900	1.901	(73.221)	34.579

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>31 de dezembro</u> 2025	<u>31 de dezembro</u> 2024
Prejuízo do período antes do imposto de renda e contribuição social	(27.931)	(15.337)
Ajustes por:		
Depreciação e amortização	6.138	5.715
Arrendamentos	2.202	76
Amortização custo transação debêntures	-	3.765
Baixa intangível	-	3
Tributo Diferido	(13.457)	(20.924)
Juros sobre empréstimos e financiamentos -provisionados	-	13.252
	<u>(33.048)</u>	<u>(13.450)</u>
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber	(1.839)	1.286
Estoques	(67)	(63)
Adiantamento a fornecedores	10	(379)
Despesas Antecipadas	(52)	524
Tributos a Recuperar	198	(46)
Outros ativos circulantes	(373)	151
Fornecedores	1.517	1.193
Salários e Férias a pagar	(28)	(109)
Tributos a Recolher	945	(74)
Receita Diferida	284	(49)
Outros passivos circulantes	1.869	(333)
Partes relacionadas	(5)	-
Encargos acessórios	2.415	1.550
	<u>(28.173)</u>	<u>(9.799)</u>
Caixa aplicado nas atividades operacionais	(28.173)	(9.799)
Juros pagos de empréstimos	-	(13.394)
	<u>(28.173)</u>	<u>(23.193)</u>
Caixa líquido aplicado das atividades operacionais	(28.173)	(23.193)
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Aplicações Financeiras	(1.584)	(2.156)
Adições Imobilizado	(762)	(1.073)
Adições Intangível	(54.341)	(6.873)
	<u>(56.688)</u>	<u>(10.103)</u>
Caixa líquido gerado nas atividades de investimento	(56.688)	(10.103)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Captação de debêntures	-	-
Liquidação de debêntures	-	(120.000)
Custo de transação de debêntures	-	-
Partes relacionadas	62.452	154.578
Amortização de empréstimos e financiamentos	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	1.901	-

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações

Exercício findo em 31 de dezembro

Em milhares de reais

Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	64.353	34.578
(Redução)/ Aumento do caixa e equivalentes de caixa no exercício	(20.508)	1.282
Demonstração da variação do caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	27.290	26.010
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	<u>6.782</u>	<u>27.290</u>

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

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 e do Tainhas, localizados em Canela – RS e na região nordeste do Estado do Rio Grande do Sul, respectivamente, conforme leilão promovido pelo Estado em 11 de agosto de 2022.

As fortes chuvas que atingiram o Estado do Rio Grande do Sul a partir de 26 de abril de 2024 provocaram impactos significativos na infraestrutura e no setor turístico da região, levando ao fechamento temporário de diversos atrativos, dentre eles o Parque do Caracol. Em decorrência desse cenário, o parque permaneceu fechado por aproximadamente um mês e meio, retomando suas atividades em 14 de junho de 2024. Em decorrência desse cenário, o setor registrou perdas estimadas superiores a R\$ 30 milhões.

Em linha com seu compromisso social e com o desenvolvimento das comunidades onde atua, a Iter Participações S.A., controladora da Companhia, apoiou as ações emergenciais de recuperação do Estado do Rio Grande do Sul, no montante total de R\$ 498 mil. Ao todo, oito organizações foram beneficiadas, por meio do fornecimento de alimentos, mobiliário, eletrodomésticos e unidades habitacionais destinadas às populações impactadas pelas enchentes.

Em julho de 2024, a Iter Participações S.A. (“ITER”), por meio de sua controlada indireta Iter Parques Caracol Ltda. (“Iter Parques Caracol”), adquiriu 100% do capital social da NCT, consolidando sua posição como operadora dos referidos parques.

Em 28 de outubro de 2024, O Parque do Caracol paralisou suas operações com o objetivo de execução de obras de requalificação e modernização. Em 24 de maio de 2025, o Parque foi reaberto ao público após a conclusão de relevantes intervenções e a implantação de novas atrações, proporcionando experiência ampliada aos visitantes e fortalecendo as perspectivas de sustentabilidade econômica do empreendimento no médio e longo prazo.

A Companhia permanece comprometida em consolidar os Parques do Caracol e do Tainhas como destinos turísticos de referência, promovendo a preservação ambiental, o desenvolvimento regional e a geração de valor econômico e social para as comunidades locais.

(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 de uso 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 é 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 da receita operacional bruta dos serviços prestados 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.

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela administração da Companhia em 13 de fevereiro de 2026.

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 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 2025

(a) Emissão de debêntures através de Partes Relacionadas

Em 06 de outubro de 2025, a NCT realizou sua terceira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária em série única para colocação privada no valor de R\$ 35 milhões, as quais foram integralmente subscritas e integralizadas pela Iter Participações, possibilitando o repasse à NCT de recursos destinados à gestão ordinária de seus negócios e ao reforço de seu caixa para investimentos futuros nos Parques Caracol e Tainhas. As novas debêntures emitidas possuem prazo de vencimento de 10 anos, remuneração de CDI + 2,30% ao ano e pagamento de principal e remuneração apenas em sua data de vencimento, sem prejuízo de pagamentos em decorrência de resgates antecipados e amortizações extraordinárias facultativas. Por se tratar de uma operação entre partes relacionadas com a Iter Participações, não há covenants previstos no respectivo contrato.

Somado ao instrumento descrito acima, a NCT também possui debêntures simples oriundas de sua segunda emissão, não conversíveis em ações, da espécie quirografária em série única para colocação privada, emitidas em 07 de outubro de 2024, no valor de R\$ 150 milhões com taxa de juros de CDI + 2,30% ao ano, as quais foram integralmente subscritas e integralizadas pela Iter Participações. Por se tratar de uma operação entre partes relacionadas com a Iter Participações, não há covenants previstos no respectivo contrato.

(b) Reforma Tributária

A Reforma Tributária sobre o consumo ("Reforma tributária"), estabelece a substituição de quatro tributos atualmente incidentes sobre o consumo: PIS, COFINS, ICMS e ISS, por dois tributos: Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS) e pelo Imposto sobre Bens e Serviços (IBS), institui o Imposto Seletivo (IS) (sobre

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

produtos identificados como nocivos à saúde e/ou que causam danos ao meio ambiente), assim como estabelece uma diminuição do campo de incidência do IPI.

Os novos tributos e as novas alíquotas, entram em vigor gradualmente a partir de 1º de janeiro de 2027, com a substituição total dos tributos atuais até 2033.

Consequentemente, não há qualquer efeito da Reforma nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024 e de 31 de dezembro 2025.

No exercício de 2025, a Companhia identificou a necessidade de conduzir uma análise técnica voltada à mensuração dos impactos que os novos tributos — Imposto Seletivo (IS), Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS) e Imposto sobre Bens e Serviços (IBS) — poderão gerar sobre suas operações, considerando exclusivamente o cenário futuro de incidência. Para esse fim, foi contratada uma consultoria especializada, com o objetivo de desenvolver estudo técnico detalhado sobre os potenciais efeitos fiscais, contábeis e operacionais decorrentes da Reforma, reforçando o compromisso da Companhia com o planejamento tributário e a adequada preparação para o novo ambiente fiscal.

Paralelamente, a Companhia conta com o suporte de uma consultoria responsável pela implementação e adequação do sistema ERP, de forma a garantir a aderência às exigências legais para a emissão e o recebimento de notas fiscais a partir de 1º de janeiro de 2026.

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, conforme normativos aplicáveis.

(b) Reconhecimento do Ativo diferido sobre prejuízo fiscal

A Companhia reconheceu ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos (IR/CSLL diferidos) em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 32 – Tributos sobre o Lucro, convergente à norma internacional IAS 12 – Income Taxes.

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações

Exercício findo em 31 de dezembro

Em milhares de reais

Em 2025, a Novo Caracol e Tainhas S.A. (“NCT” ou “Companhia”) registou o reconhecimento adicional de ativos de imposto de renda diferido sobre prejuízos fiscais no montante de R\$ 13.457 mil.

O reconhecimento desses ativos reflete a expectativa da Administração quanto à probabilidade de realização dos benefícios fiscais correspondentes, com início estimado a partir do exercício de 2028 com base em projeções de resultados tributáveis futuros.

As projeções financeiras que suportam o reconhecimento dos ativos diferidos foram elaboradas considerando, principalmente, a retomada e o crescimento do fluxo de visitantes, bem como os efeitos positivos decorrentes da entrada em operação de novas atrações e da modernização do Parque, incluindo o aumento gradativo do ticket médio por visitante.

(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 de dezembro de 2025, a Companhia não identificou indícios de necessidade de cálculo. 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

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

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.

Risco	Exposição	Metodologia utilizada para mensuração do impacto	Gestão
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 de variação cambial nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2025.

(b) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, fluxos de caixa contratuais decorrentes de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio do resultado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, instrumentos financeiros derivativos favoráveis, depósitos em bancos e em outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes do atacado e do varejo, incluindo contas a receber em aberto.

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações

Exercício findo em 31 de dezembro

Em milhares de reais

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 de bilhetes para clientes 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 2025 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 na Companhia e consolidada por sua tesouraria. Esse departamento monitora continuamente as exigências de liquidez para assegurar que haja caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida da Companhia, o cumprimento de cláusulas, o atendimento às metas internas dos quocientes do balanço patrimonial e os 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.

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

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>
Em 31 de dezembro de 2025				
Fornecedores	3.303	-	-	-
Passivos de arrendamentos	1.189	1.135	-	-
Partes Relacionadas	1	-	-	217.025
Em 31 de dezembro de 2024				
Fornecedores	1.786	-	-	-
Passivos de arrendamentos	122	-	-	-
Partes Relacionadas	5	-	-	154.573

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

<u>Ativos financeiros</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<i>Ativos ao custo amortizado</i>		
Caixa e equivalentes de caixa	6.782	27.290
Aplicações Financeiras	6.829	5.245
Contas a receber de clientes	1.925	87
Adiantamento a fornecedores	790	800

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>16.326</u>	<u>33.422</u>
<u>Passivos financeiros</u>	2025	2024
<i>Passivos ao custo amortizado</i>		
Fornecedores	3.303	1.786
Partes Relacionadas	217.025	154.578
Passivos de Arrendamento	2.324	122
Outros passivos circulantes	1.985	116
	<u>224.637</u>	<u>156.602</u>

5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Recursos em banco e em caixa	277	16
Depósito bancários de curto prazo	6.504	27.274
	<u>6.782</u>	<u>27.290</u>

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 (96,8% de CDI).

6 Aplicação financeira restrita

A Companhia possui aplicação financeira, classificada no curto prazo, no montante de R\$ 6.829 (R\$ 5.245 em 2024) que tem o objetivo de ser utilizado para cumprimento de obrigações de encargos acessórios determinadas no contrato de Concessão.

Esses recursos são segregados e utilizados conforme a execução das obrigações estabelecidas pelo Poder Concedente.

7 Contas a receber

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Administradores de cartão de crédito	1.423	61
Locatários	502	26
(-) Perdas Estimadas	-	-
	<u>1.925</u>	<u>87</u>

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
A vencer	1.527	68
Vencidos: Até 30 dias	244	-
Entre 31 e 60 dias	103	-
Entre 61 e 180 dias	50	17
Acima de 181 dias	-	2
	<u>1.925</u>	<u>87</u>

8 Despesas Antecipadas

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Prêmio de seguros (a)	312	310
Prestação de serviços - Concessão	15.213	14.383
	<u>15.525</u>	<u>14.693</u>
Circulante (b)	877	826
Não Circulante	14.648	13.867
	<u>15.525</u>	<u>14.693</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 ao longo de sua vigência (30 anos), sendo R\$3.259 no curto prazo e R\$11.954 no longo prazo em 2025, e R\$3.380 no curto prazo e R\$11.002 no longo prazo em 2024.

9 Tributos Diferidos

	<u>31 de dezembro</u>	<u>31 de dezembro</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

Imposto de renda e contribuição social 2025	13.457	0
Imposto de renda e contribuição social 2024	12.307	12.307
Imposto de renda e contribuição social 2023	8.617	8.617
	<hr/>	<hr/>
	34.382	20.924

Os ativos de tributos diferidos são reconhecidos com base nos prejuízos fiscais acumulados, na medida em que existe expectativa de realização dos respectivos benefícios fiscais por meio da geração lucros tributáveis futuros, conforme suportado por projeções financeiras elaboradas pela Administração.

Destaca-se que, em 24 de maio de 2025, o Parque Estadual do Caracol foi reaberto ao público após a execução das obras de modernização e instalação de novas atrações. A Companhia entende que a plena recuperação do fluxo de visitantes na região da Serra Gaúcha, combinada com a requalificação do Parque, deverá resultar em incremento no número de visitantes e no ticket médio, premissas que foram incorporadas às projeções financeiras utilizadas.

A partir de 2028 as projeções indicam que a NCT passará a gerar lucro tributável, possibilitando o início da compensação do saldo de imposto de renda diferido reconhecido a partir de então.

Conforme detalhado no item 11.1, a Companhia realizou investimentos relevantes em infraestrutura, com foco na modernização dos ativos, ampliação da capacidade operacional e aprimoramento da experiência dos visitantes, incluindo novos atrativos na Serra Gaúcha.

10 Arrendamentos

(i) Saldos reconhecidos no balanço patrimonial

O balanço patrimonial contém os seguintes saldos relacionados a arrendamentos:

	<hr/>	<hr/>
	2025	2024
Ativos de direito de uso		
Máquinas e equipamentos	2.281	104
	<hr/>	<hr/>

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

Passivos de arrendamentos		
Circulante	1.189	122
Não circulante	1.135	-
	<u>2.324</u>	<u>122</u>

(ii) Saldos reconhecidos na demonstração do resultado

A demonstração de resultado inclui os seguintes montantes relacionados a arrendamentos:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Equipamentos	<u>732</u>	<u>496</u>
	<u>732</u>	<u>496</u>
Despesas com juros	70	27

11 Intangível

<u>Outorga (i)</u>	<u>Softwares</u>	<u>Direito de uso de Infraestrutura(ii)</u>	<u>Intangível em infraestrutura</u>	<u>Adto Fornecedores - Infra em andamento</u>	<u>Total</u>
------------------------	------------------	-------------------------------------------------	-----------------------------------------	-----------------------------------------------------------	--------------

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

Saldo contábil, líquido	139.582	104	-	9.717	-	149.403
Em 31 de dezembro de 2024	139.582	104	-	9.717	-	149.403
Adições	-	16	-	48.309	6.017	54.341
Baixas	-	-	-	-	-	-
Transferência	-	(16)	4.762	(5.724)	(3.115)	(4.094)
Amortizações	(5.000)	(35)	(63)	-	-	(5.099)
Saldo contábil, líquido	134.583	69	4.698	52.301	2.902	194.552
Em 31 de dezembro de 2025						
Custo do intangível	150.000	127	4.762	52.301	2.902	210.091
Amortização acumulada	(15.418)	(57)	(63)	-	-	(15.539)
Saldo contábil, líquido	134.582	69	4.698	52.301	2.902	194.552

- (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) Direito de uso de infraestrutura refere-se aos custos dos investimentos em bens reversíveis ao Poder Concedente, direcionados para a infraestrutura da Concessão já concluídos e iniciados o seu processo de amortização em 30 de setembro de 2025.

11.1 Intangível em Infraestrutura

No exercício de 2025, o Parque do Caracol realizou investimentos relevantes em infraestrutura, direcionado à modernização dos ativos, ampliação da capacidade operacional e qualificação da experiência do visitante.

A principal entrega foi o novo Mirante da Cascata do Caracol com vista frontal para cascata e uma área aproximada de 1.400m² (anterior de 40m²), incluindo deck em madeira e piso de vidro, dois pavimentos destinados à operação de restaurantes e um pavimento dedicado a outro ativo, o atrativo de aventura Corajoso (operação inédita no Brasil, com circulação suspensa a 130 metros no Vale).

No âmbito das obras estruturais, foi inaugurada a Trilha e o Deck do Moinho (intervenção voltada à melhoria do acesso e segurança no percurso até a Cascata do Moinho), 12 novas unidades de churrasqueiras, subestação de energia elétrica e reforma completa do Observatório.

Adicionalmente, o parque investiu em um atrativo inédito de aventura na Serra Gaúcha com a implantação do Salto de Pêndulo, que oferece uma experiência única de saltar no Vale e próximo à Cascata do Caracol.

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>Móveis e utensílios</u>	<u>Máquinas e Equipamentos</u>	<u>Equipamentos de Informática</u>	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2024				
Custo do intangível	2.088	590	429	3.107
Depreciação acumulada	<u>(298)</u>	<u>(38)</u>	<u>(121)</u>	<u>(457)</u>
Saldo contábil, líquido	<u>1.790</u>	<u>552</u>	<u>308</u>	<u>2.650</u>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024				
Adições	931	552	308	1.790
Reclassificação	126	106	530	762
Baixas	(9)	-	87	78
Depreciações	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(88)</u>	<u>(91)</u>
Depreciações	<u>(111)</u>	<u>(59)</u>	<u>(138)</u>	<u>(307)</u>
Saldo contábil, líquido	<u>935</u>	<u>600</u>	<u>698</u>	<u>2.234</u>
Em 31 de dezembro de 2025				
Custo do imobilizado	1.184	697	954	2.835
Depreciação acumulada	<u>(248)</u>	<u>(97)</u>	<u>(255)</u>	<u>(601)</u>
Saldo contábil, líquido	<u>936</u>	<u>600</u>	<u>698</u>	<u>2.234</u>
Taxas média de depreciação (%)	10	10-20	10-20	

13 Fornecedores

O montante de R\$ 3.303 (R\$ 1.786 em 2024), referem-se as obrigações por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios da Companhia. Não são contratadas operações de risco sacado.

14 Outros passivos circulantes

O saldo de outros passivos circulantes refere-se, substancialmente, a provisões de serviços prestados dentro do curso normal dos negócios, para os quais ainda não foram emitidas notas fiscais e a

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

adiantamento de clientes que correspondem a valores recebidos antecipadamente para entrega futura de serviços.

15 Partes Relacionadas

	<u>31 de</u> <u>dezembro</u> <u>2025</u>	<u>31 de</u> <u>dezembro</u> <u>2024</u>
Circulante	1	5
Não Circulante	217.025	154.573
	<u>217.026</u>	<u>154.578</u>

Em 06 de outubro de 2025, a NCT realizou sua terceira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária em série única para colocação privada no valor de R\$ 35 milhões, as quais foram integralmente subscritas e integralizadas pela Iter Participações, possibilitando o repasse à NCT de recursos destinados à gestão ordinária de seus negócios e ao reforço de seu caixa para investimentos futuros nos Parques Caracol e Tainhas. As novas debêntures emitidas possuem prazo de vencimento de 10 anos, remuneração de CDI + 2,30% ao ano e pagamento de principal e remuneração apenas em sua data de vencimento, sem prejuízo de pagamentos em decorrência de resgates antecipados e amortizações extraordinárias facultativas. Por se tratar de uma operação entre partes relacionadas com a Iter Participações, não há covenants previstos no respectivo contrato.

Somado ao instrumento descrito acima, a NCT também possui debêntures simples oriundas de sua segunda emissão, não conversíveis em ações, da espécie quirografária em série única para colocação privada, emitidas em 07 de outubro de 2024, no valor de R\$ 150 milhões com taxa de juros de CDI + 2,30% ao ano, as quais foram integralmente subscritas e integralizadas pela Iter Participações. Por se tratar de uma operação entre partes relacionadas com a Iter Participações, não há covenants previstos no respectivo contrato.

16 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 apurada até novembro de 2025. A partir de dezembro de 2025, conforme previsto em contrato, o percentual aplicado para cálculo da provisão passa a ser de 3%.

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

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. Considerando o prazo estabelecido pelo contrato de Concessão, os acréscimos periódicos a essa provisão foram encerrados no ano de 2025.

O saldo provisionado reflete as melhores estimativas da administração sobre as obrigações presentes relacionadas ao contrato, considerando os valores determinados pelo Poder Concedente, no exercício de 2025 a Companhia começou a utilizar esse recurso em projetos aprovados 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>2025</u>	<u>2024</u>
Receita Operacional Bruta		
Receita com prestação de serviço	10.969	7.543
Provisão encargos s/ receita bruta	573	453
Provisão anual	2.799	1.000
Utilização do recurso	(957)	-
Total encargos acessórios (acumulado)	5.901	3.486

17 Provisão para contingências e depósitos judiciais

Em 31 de dezembro de 2024 e 2025, a Companhia não possui contingências de qualquer natureza que demandassem constituição de provisão. Contudo, há um processo classificado como de risco possível na esfera cível, no montante de R\$ 204, para o qual não é necessária constituição de provisão.

18 Patrimônio Líquido

(a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2025, o capital social e o quadro acionário da Companhia estão representados conforme abaixo, não tendo havido alteração em relação à situação em 31 de dezembro de 2024:

2025

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

Acionistas	Capital Integralizado	Ações nominativas	Participação %
ITER Parques Caracol Ltda	105.900	107.801	100%
Adiantamento para futuro aumento de capital	1.901	-	
	107.801	107.801	100%

O capital social da Companhia, em 31 de dezembro de 2025, totalizava R\$ 105.900 mil, 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) Adiantamento para futuro aumento de capital

Em 31 de dezembro de 2024	<u>-</u>
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	<u>1.901</u>
Em 31 de dezembro de 2025	<u>1.901</u>

Aporte realizado pela controladora ITER participações em forma de imobilizado ***a ser integralizado no exercício de 2026.***

(c) Prejuízos acumulados

Em 31 de dezembro de 2024	<u>(45.291)</u>
Prejuízo do exercício	<u>(27.931)</u>
Em 31 de dezembro de 2025	<u>(73.221)</u>

19 Receita de serviços prestados

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Receita com prestação de serviço	10.969	7.543
Impostos sobre prestações e serviços	(807)	(596)

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

Receita operacional líquida	10.162	6.947
------------------------------------	---------------	--------------

20 Custos

	2025	2024
Custos com pessoal	1.223	720
Custos de serviços prestados	3.612	4.133
Custos de depreciação e amortização	3.169	5.053
Custos gerais e administrativos	2.033	501
Custos com utilidades e serviços	85	79
Custos com impostos e taxas	219	123
	10.343	10.608

21 Despesas com vendas

As despesas de vendas no montante de R\$ 2.346 (R\$ 1.274 em 2024) referem-se a pagamentos com comunicação, propaganda e publicidade.

22 Despesas gerais e administrativas

	2025	2024
Despesas com pessoal	2.753	3.200
Despesas de serviços prestados	2.535	2.175
Despesas de depreciação e amortização	2.969	662
Despesas encargos acessórios	2.025	1.550
Despesas gerais e administrativos	2.354	1.111
Despesas com impostos e taxas	731	850
	13.366	9.548

23 Receitas e despesas financeiras

Receitas Financeiras	2025	2024
Rendimentos de Aplicação Financeira	2.411	2.396
Outras receitas financeiras	101	47
	2.511	2.443
Despesas Financeiras		
Tarifas Bancárias	(219)	(74)
Juros empréstimos e debêntures	(27.446)	(19.778)

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

Custo de transação de debêntures	-	(3.765)
Demais juros passivos	(112)	(73)
Outras despesas financeiras	(149)	(527)
	<u>(27.926)</u>	<u>(24.222)</u>
Resultado Financeiro	(25.415)	(21.779)

24 Imposto de Renda e Contribuição Social

A Companhia é tributada pelo regime de lucro real, conforme a legislação vigente nos exercícios de 2024 e 2025. 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.

	2025
Prejuízo antes do IRPJ e CSLL	(41.388)
Líquido de juros sobre o capital próprio	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	(41.388)
Despesas não dedutíveis	1.878
Prejuízo fiscal	(39.510)
IRPJ/CSLL – corrente	-
IRPJ/CSLL - diferidos	13.457
Total dos impostos sobre o lucro	13.457
Alíquota efetiva dos tributos sobre o lucro	34%

Conforme detalhado na Nota 9, os ativos de tributos diferidos referentes aos exercícios de 2023 e 2024 foram reconhecidos contabilmente em 2024, com base nos prejuízos fiscais acumulados desses períodos, nos montantes de R\$ 8.617 e R\$ 12.307, respectivamente. Adicionalmente, no exercício de 2025, foi reconhecido ativo de tributos diferidos no valor de R\$ 13.457. Esse reconhecimento reflete os valores que a Companhia espera recuperar a partir de 2028.

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.

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

25 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.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(27.931)	(15.337)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação (milhares)	105.900	105.900
Prejuízo básico por ação - R\$	<u>(0,26)</u>	<u>(0,14)</u>

26 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 2025, a cobertura de seguros contra Riscos Operacionais era de R\$ 28,6 milhões, para danos materiais e lucros cessantes. Já em relação à apólice de seguro de Responsabilidade Civil Geral, o valor da cobertura era de R\$ 10 milhões. Para a apólice de cobertura de Riscos Ambientais o limite máximo de garantia era de R\$ 22,5 milhões agregado. Para a apólice de cobertura de Riscos Civis de Obras o limite máximo de garantia era de R\$ 10 milhões. Já para a apólice de cobertura de Responsabilidade Civil de Obras e Instalações o limite máximo de garantia era de R\$ 3 milhões. Para apólice de Contrato de contragarantia o limite máximo de garantia era de R\$ 23,2 milhões. Os seguros contratados incluem o Estado do Rio Grande do Sul como cossegurado.

27 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.

28.1 Moeda funcional e moeda de apresentação

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

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.

28.2 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.

28.3 Ativos financeiros

28.3.1 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

28.3.2 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.

28.3.3 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

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações

Exercício findo em 31 de dezembro

Em milhares de reais

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.

28.3.4 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.

28.4 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.

28.5 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 ao 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 à Companhia em ativos financeiros. Dessa forma, a remuneração se dará pela exploração da

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

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.

28.6 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.

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

28.7 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.

28.8 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.

28.9 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.

28.10 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.

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações

Exercício findo em 31 de dezembro

Em milhares de reais

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 pela 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.

28.11 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.

28.12 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.

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

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).

28.13 Arredondamento de valores

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

29. 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.

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais

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
IAS 21 – Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio	Estabelece critérios para a contabilização e conversão de transações em moeda estrangeira, determinando como avaliar diferenças cambiais e como apresentar demonstrações financeiras consolidadas quando há operações em moedas diferentes.	01/01/2027
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.

Novo Caracol e Tainhas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações

Exercício findo em 31 de dezembro

Em milhares de reais

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