

MAUÁ CAPITAL S.A.

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis individuais e
consolidadas

Em 31 de dezembro de 2021

MAUÁ CAPITAL S.A.

Demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2021

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Balancos patrimoniais individuais e consolidados

Demonstrações do resultado individuais e consolidadas

Demonstrações do resultado abrangente individuais e consolidadas

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido individuais e consolidadas

Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidadas

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos
Acionistas e Administradores da
Mauá Capital S.A.
São Paulo - SP

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Mauá Capital S.A. ("Companhia"), identificadas como "Controladora" e "Consolidado", respectivamente, que compreendem os balanços patrimoniais 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, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalva", as demonstrações contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada da Mauá Capital S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Base para opinião com ressalva

Instrumentos financeiros derivativos

Conforme mencionado na nota explicativa nº 23 às demonstrações contábeis individuais, em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possuía posições ativas e passivas em instrumentos financeiros derivativos nos montantes de R\$ 12.315 mil e R\$ 14.782 mil, respectivamente, quando nossos exames apontaram para posições ativas e passivas nos montantes de R\$ 8.616 mil e R\$ 10.339 mil, respectivamente. Consequentemente, em 31 de dezembro de 2021, o ativo e passivo não circulante da Companhia estão superavaliados em R\$ 3.669 mil e R\$ 4.443 mil, respectivamente, como consequência, o resultado da Companhia está subavaliado no montante de R\$ 744 mil nessa data.

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 contábeis 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 (CFC), e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

Ênfase

Distribuição desproporcional de lucros

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 12(b), item (ii), às demonstrações contábeis individuais e consolidadas, que tratam da distribuição desproporcional de lucros aos sócios das empresas controladas pela Companhia, permitido pela legislação societária e civil, que também atuam como administradores/diretores da Companhia e suas controladas, consoante aprovação em reunião de sócios. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

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

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis individuais e consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis 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 elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis 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 contábeis individuais e consolidadas.

Como parte da 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 contábeis 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 e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas 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 e suas controladas a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- 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 contábeis 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 26 de julho de 2022.

MAUÁ CAPITAL S.A.

Balancos patrimoniais individuais e consolidados

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020

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

Ativo	Nota explicativa	Controladora		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020			2021	2020	2021	2020
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	-	1.612	41	8.579	Fornecedores		-	-	206	515
Instrumentos financeiros	7	841	765	13.906	3.325	Tributos a recolher	15	2	6	2.265	2.381
Adiantamento a fornecedores		5	-	715	483	Salários e encargos a pagar		-	-	607	668
Contas a receber de clientes	8	-	-	1.998	3.847	Outras contas a pagar	16	861	1.299	862	1.782
Tributos a recuperar		120	152	308	242			863	1.305	3.940	5.346
Outras contas a receber	9	4.256	155	2.628	5.040	Não circulante					
Dividendos a receber de controladas	10	-	4.000	-	-	Outras contas a pagar SWAP	23	2.467	-	3.774	-
Despesas antecipadas		122	54	123	132	Afac		-	-	-	7.165
Adiantamento a Funcionários		-	-	-	7	Contas a pagar - compra de ações próprias	11	9.748	4.294	9.748	4.294
		5.344	6.738	19.719	21.655	Empréstimos Nacionais		-	-	10.000	-
								12.215	4.294	23.522	11.459
Não circulante						Patrimônio líquido atribuído aos acionistas da controladora					
Contas a receber - venda de ações próprias	11	12.061	4.596	12.061	4.596	Capital social	17.a	2.032	2.032	2.032	2.032
Instrumentos Financeiros	7.b	2.558	2.679	2.558	2.679	Reserva de lucros		8.615	8.556	8.615	8.556
Outras contas a receber SWAP	23	-	515	-	2.950	Ações em tesouraria		29	(35)	29	(35)
Sócios e Acionistas	25	-	2.000	-	2.000	Reservas de capital		6.306	6.552	6.306	6.552
Depósitos judiciais		-	-	47	56			16.982	17.105	16.982	17.105
		14.619	9.790	14.666	12.281	Acionistas não controladores				(8.936)	1.291
Investimento	12.b										
Participação em controladas		4.666	6.166	10	10	Total do passivo e patrimônio líquido		30.060	22.704	35.508	35.201
Outros investimentos / Coligadas		5.431	10	-	19						
		10.097	6.176	10	29						
Imobilizado	13										
Intangível	14	-	-	1.100	1.213						
		-	-	13	23						
		-	-	1.113	1.236						
		24.716	15.966	15.789	13.546						
Total do Ativo		30.060	22.704	35.508	35.201						

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

MAUÁ CAPITAL S/A

Demonstrações do resultado individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020
Receita líquida de prestação de serviços	18	-	-	56.015	54.013
Despesas/receitas operacionais					
Despesas administrativas/gerais	19	(1.365)	(853)	(30.152)	(23.532)
Resultado com equivalência patrimonial	12.b	3.907	6.112	-	-
Outras receitas/(despesas)		-	-	5.348	-
		<u>2.542</u>	<u>5.259</u>	<u>31.211</u>	<u>30.481</u>
Resultado financeiro					
Receitas Financeiras		199	2.858	912	6.597
(despesas) Financeiras		(2.653)	(2.120)	(5.010)	(3.920)
	20	<u>(2.454)</u>	<u>738</u>	<u>(4.098)</u>	<u>2.677</u>
Resultado antes do imposto de renda/CSLL		<u>88</u>	<u>5.997</u>	<u>27.113</u>	<u>33.158</u>
Imposto de renda	21	-	-	(4.265)	(4.258)
Contribuição social	21	-	-	(1.564)	(1.560)
Despesa com imposto de renda/CSLL		-	-	(5.829)	(5.818)
Lucro líquido do exercício		<u>88</u>	<u>5.997</u>	<u>21.284</u>	<u>27.340</u>
Participação dos não controladores		-	-	(21.196)	(21.343)
Lucro líquido do exercício (após participação não controladores)		<u>88</u>	<u>5.997</u>	<u>88</u>	<u>5.997</u>
Quantidade de ações		2.032	2.032		
Lucro por ação do capital social		0,04	2,95		
Atribuível a:					
Acionistas controladores				88	5.997
Participação dos não controladores				<u>21.196</u>	<u>21.343</u>
				<u>21.284</u>	<u>27.340</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

MAUÁ CAPITAL S.A.

Demonstrações do resultado abrangente individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

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

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Lucro líquido do exercício	88	5.997	21.284	27.340
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	<u>88</u>	<u>5.997</u>	<u>21.284</u>	<u>27.340</u>
Total do resultado abrangente atribuível à:				
Controladores			88	5.997
Não controladores			21.196	21.196

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

MAUÁ CAPITAL S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido individuais e consolidadas (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota explicativa	Reserva de Lucros				Ações em tesouraria	Lucros líquidos/ (prejuízos) acumulados	Total	Participação não controladores	Patrimônio Líquido total
		Capital Social	Reservas de capital	Reserva Legal	Reserva especial de Lucros					
Saldos em 31 de dezembro de 2019		2.022	6.640	344	5.197	(81)	-	14.122	9.840	23.962
Compra / ajuste no preço de ações	11	-	(7.459)	-	-	-	-	(7.459)	-	(7.459)
Venda de ações	11	-	7.371	-	-	56	-	7.427	-	7.427
Aumento de Participação no Capital de Controladas		-	-	-	-	-	-	-	(219)	(219)
Aumento de Capital		10	-	-	-	(10)	-	-	-	-
Lucro do exercício		-	-	-	-	-	5.997	5.997	21.343	27.340
Dividendos obrigatórios		-	-	-	(1.499)	-	-	(1.499)	(5.336)	(6.835)
Dividendos adicionais distribuídos sobre lucros		-	-	-	(1.483)	-	-	(1.483)	(24.337)	(25.820)
Constituição de reserva de lucros		-	-	62	5.935	-	(5.997)	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020		2.032	6.552	406	8.150	(35)	-	17.105	1.291	18.396
Compra / ajuste no preço de ações	11	-	-	-	(12.358)	-	-	(12.358)	-	(12.358)
Venda de ações	11	-	-	-	12.132	15	-	12.147	-	12.147
Aumento de Participação no Capital de Controladas		-	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
Aumento de Capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro do exercício		-	-	-	-	-	88	88	21.196	21.284
Dividendos obrigatórios		-	-	-	-	-	-	-	(5.299)	(5.299)
Dividendos adicionais distribuídos sobre lucros		-	-	-	-	-	-	-	(26.108)	(26.108)
Constituição de reserva de lucros		-	-	-	88	-	(88)	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2021		2.032	6.552	406	8.012	(20)	-	16.982	(8.936)	8.046

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

MAUÁ CAPITAL S.A.

Demonstrações dos fluxos individuais e consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Atividades operacionais				
Lucro líquido do exercício	88	5.997	21.284	27.340
(+) Depreciação e amortizações	-	-	298	258
(+/-) Resultado de participação societária	(3.907)	(6.112)	-	-
(+/-) Resultado na venda de ativo imobilizado	-	-	(14)	-
(+/-) Encargos financeiros sobre valores a receber/pagar de ações próprias	-	10	-	10
(+/-) Encargos financeiros sobre SWAP	1.959	69	4.075	(1.531)
(+/-) Pagamento / Recebimentos de juros SWAP	1.023	(315)	2.648	(1.034)
(+/-) Outros não caixa	-	-	20	-
Lucro do exercício ajustado	(837)	(351)	28.311	25.043
Atividades de investimento				
Aumento/(diminuição) de Instrumentos Financeiros	45	(10)	(10.460)	9.846
Aumento/(diminuição) em contas a receber de clientes	-	-	1.849	(1.258)
Aumento/(diminuição) em impostos a recuperar	32	(6)	(66)	(58)
Diminuição em adiantamento a fornecedores	(5)	-	(230)	(241)
Diminuição em outras contas a receber	(12.133)	(9.193)	(5.399)	(11.321)
(Diminuição)/aumento em fornecedores	-	(26)	(309)	210
Diminuição Resultado de ações em tesouraria	(211)	(41)	(211)	(41)
(Diminuição)/aumento impostos a recolher	(4)	1	(116)	(1.541)
(Diminuição)/aumento em salários e encargos	-	-	(63)	412
Aumento em outras contas a pagar	10.815	5.230	13.040	2.933
Caixa líquido (consumido)/gerado das atividades operacionais	(1.461)	(4.045)	26.346	23.984
Atividades de financiamento				
Compra de cotas/AFAC de controladas e coligadas	(17)	(226)	(17)	(226)
AFAC	(4.747)	300	-	-
Venda de cotas de controladas e coligadas	3	6	3	6
Aquisição de imobilizado e intangível	-	-	(177)	(275)
Recebimento pela venda de imobilizado	-	-	14	-
Dividendos recebidos de controladas e coligadas	8.747	3.300	-	-
Caixa líquido gerado/(consumido) nas atividades investimento	3.986	3.380	(177)	(495)
Atividades de financiamento				
Integralização de Capital	-	10	-	10
Dação em pagamento de ações	410	-	410	-
Recebimento de AFAC	-	-	-	7.165
Ajuste preço das ações	232	2.262	232	2.262
Recebimentos por vendas de ações próprias	592	3.756	592	3.756
Pagamentos por compra de ações próprias	(4.534)	(1.053)	(4.534)	(1.053)
Dividendos e lucros pagos	-	(2.407)	(31.407)	(32.080)
Caixa líquido (consumido)/gerado nas atividades financiamento	(3.300)	2.568	(34.707)	(19.940)
(Redução)/aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(1.612)	1.552	(8.538)	3.549
Caixa e equivalentes de caixa				
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.612	60	8.579	5.030
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	-	1.612	41	8.579
(Redução)/aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(1.612)	1.552	(8.538)	3.549

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

1. Contexto operacional

A Mauá Capital S.A. (“Companhia”) tem por objeto social a participação como sócia ou acionista em outras sociedades simples ou empresárias e em consórcios e empreendimentos comerciais de qualquer natureza.

A Companhia está estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede na Rua Doutor Renato Paes de Barros nº 955 - 15º andar, Itaim Bibi, na cidade de São Paulo.

As operações da Companhia e suas controladas (“Grupo”) estão segmentadas de acordo com o modelo de organização e gestão aprovado pela Diretoria contendo as seguintes divisões:

Gestão de Investimentos

A Mauá Investimentos Ltda., a Mauá Capital Real Estate Ltda. e a Mauá Capital Gestão de Investimento Imobiliário Ltda. são responsáveis pela gestão de fundos e carteiras de investimento de renda variável, multimercados e imobiliário, que possuem como objetivo a geração de retornos consistentes no médio e longo prazo.

Serviços de consultoria

A Mauá Consultoria de Investimentos e Econômica Ltda. presta serviços de consultoria de valores mobiliários e assessoria econômico-financeira, tanto para as empresas do Grupo Mauá quanto para terceiros, mediante contratação específica.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas, cuja conclusão foi aprovada pela Administração em 02 de agosto de 2021, foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem as disposições contidas nas Leis das Sociedades Anônimas, contemplando os entendimentos da NBC TG 1000 (R1) - Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas, aprovada pela Resolução CFC nº 2016/NBCTG1000(R1), e nas normas do Conselho Federal de Contabilidade que são, em geral convergentes ou em acordo com as normas internacionais (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standard Board* (IASB).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

Na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. Portanto as demonstrações contábeis incluem várias estimativas, entre elas, aquelas referentes à determinação das vidas úteis do ativo imobilizado e sua recuperabilidade nas operações, avaliações de ativos financeiros pelo seu valor justos e pelo método de ajuste a valor presente, análise de risco na determinação da provisão para créditos de difícil liquidação, assim como análise dos demais riscos na determinação das demais provisões necessárias para passivos contingentes, provisões tributárias e outras similares. Por serem estimativas é possível que os resultados reais possam apresentar variações.

As demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, foram elaboradas com base no custo histórico, exceto quando informado de outra forma, conforme descrito no resumo das principais práticas contábeis. O custo histórico geralmente é baseado no valor das contraprestações pagas em troca de ativos.

A moeda funcional da Companhia e de suas controladas é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

(a) Base para consolidação

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas são compostas pelas demonstrações contábeis da Companhia e Controladas, com os percentuais de participação a seguir:

	Participação (%)	
	2021	2020
Controladas diretas.		
Mauá Investimentos Ltda.	97,57	95,54
Mauá Consultoria de Investimentos e Econômica Ltda.	99,60	99,15
Mauá Capital Real Estate Ltda.	97,10	98,10
Mauá Capital Gestão de Investimento Imobiliário Ltda.	99,34	99,20
Pontte Soluções Financeiras Ltda	92,00	95,00

As demonstrações contábeis individuais e controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação estando consistentes com as práticas adotadas pela Companhia, sendo eliminadas as participações recíprocas, os saldos de contas patrimoniais entre as empresas, as receitas, despesas e os lucros não realizados entre elas, quando aplicável em conformidade com o procedimento de consolidação.

Controladas são todas as entidades nas quais a Companhia tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, 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 Mauá Capital S.A. controla outra entidade. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Mauá Capital S.A. a consolidação é interrompida a partir da data em que o controle termina.

Os investimentos em sociedades controladas são registrados pelo método de equivalência patrimonial. De acordo com esse método, a participação da Companhia no aumento ou na diminuição do patrimônio líquido das controladas após a aquisição em decorrência da apuração de lucro líquido ou prejuízo no período é reconhecida como receita (ou despesa) operacional.

A demonstração do resultado reflete a parcela dos resultados das operações das controladas. Quando uma mudança for diretamente reconhecida no patrimônio das controladas, a Companhia reconhecerá sua parcela nas variações ocorridas e divulgará este fato, quando aplicável, na demonstração das mutações do patrimônio líquido. Os ganhos e perdas não realizados, resultantes de transações entre a Companhia e as Controladas, são eliminados de acordo com a participação mantida nas Controladas.

Os movimentos cumulativos após as aquisições são ajustados contra o custo do investimento.

Os saldos e transações inter companhias foram eliminados na consolidação.

Entre as principais eliminações de consolidação estão:

- Eliminação de saldos das contas de ativos e passivos entre a controladora e suas controladas, assim como as receitas e despesas das suas transações;
- eliminação das participações no capital e no lucro líquido (prejuízo) do exercício das controladas;
- eliminação dos lucros não realizados entre as empresas, quando aplicável.

Transações e saldos com partes relacionadas e investidas estão descritos na Nota Explicativa nº 22.

Transações entre empresas do grupo, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (impairment) do ativo transferido. As políticas contábeis da controlada são alteradas quando necessárias para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

3. Descrição das principais práticas contábeis

A preparação das demonstrações requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Sociedade no processo de aplicação das políticas contábeis.

As principais práticas contábeis adotadas pela sociedade para a elaboração das demonstrações contábeis são as seguintes:

3.1 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses ou menos e com risco insignificante de mudança de valor.

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins.

3.2 Instrumentos financeiros

3.2.1. Classificação

O Grupo classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo através do resultado e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

(a) Ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação. Um ativo financeiro é classificado nessa categoria se foi adquirido, principalmente, para fins de venda no curto prazo. Os derivativos também são categorizados como mantidos para negociação, a menos que tenham sido designados como instrumentos de *hedge*. Os ativos dessa categoria são classificados como ativos circulantes. A Companhia não adota a contabilização de *hedge*. Estão classificados como ativos financeiros: Títulos e valores mobiliários e Outras contas a receber e a pagar SWAP nota 23.

(b) Empréstimos e recebíveis

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis do Grupo compreendem: contas a receber de clientes, adiantamento a fornecedores, outras contas a receber, despesas antecipadas, contas a receber por venda de ações próprias, fornecedores, outras contas a pagar e contas a pagar por compra de ações próprias.

3.2.2. Reconhecimento e mensuração

Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "Receitas/despesas financeiras líquidas" no período em que ocorrem.

Os valores justos dos investimentos com cotação pública são baseados nos preços atuais de compra. Se o mercado de um ativo financeiro não estiver ativo, a Companhia estabelece o valor justo através de técnicas de avaliação. Essas técnicas incluem o uso de operações recentes contratadas com terceiros, a referência a outros instrumentos que são substancialmente similares, a análise de fluxos de caixa descontados e os modelos de precificação de opções que fazem o maior uso possível de informações geradas pelo mercado e contam o mínimo possível com informações geradas pela administração da própria entidade.

3.2.3. Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los numa base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

3.3. Instrumentos financeiros

Os Instrumentos financeiros são classificados como títulos mantidos para negociação mensurados ao valor justo por meio do resultado e são compostos majoritariamente por aplicações em cotas de fundos de investimentos.

Os títulos para negociação são apresentados no ativo circulante, independentemente dos respectivos vencimentos e compreendem os títulos adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São avaliados pelo valor de mercado, sendo o resultado da valorização ou desvalorização computado ao resultado

Os instrumentos financeiros derivativos (swaps) mantidos pela Mauá Capital S.A. são utilizados para compensar, no todo ou em parte, os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado, sendo considerados um instrumento de proteção. Assim, em aplicação ao CPC 48, são contabilizados como derivativos mantidos para negociação, portanto reconhecidos no balanço patrimonial ao valor justo por meio do resultado financeiro. Todas as valorizações ou desvalorizações são reconhecidas no resultado de cada período.

O método de avaliação ao valor justo destes, por sua vez, é estabelecido com base em critérios consistentes e verificáveis, levando em consideração as características do ativo ou passivo e seu preço de fechamento no mercado no dia da apuração.

3.4. Contas a receber de clientes

Correspondem substancialmente aos valores a receber pelo serviço de assessoria financeira e pela prestação de serviços de gestão dos fundos de investimento no decurso normal das atividades do Grupo, reconhecidos quando os serviços são efetivamente prestados. A estimativa para créditos de liquidação duvidosa é constituída sempre que houver indícios de perdas e, quando aplicável, é constituída por valor considerado suficiente pela Administração para cobrir eventuais perdas na realização dos créditos que não possuem garantia real.

O prazo de recebimento é inferior a um ano e, portanto, as contas a receber estão classificadas no ativo circulante.

3.5. Contas a receber e a pagar - venda e compra de ações próprias

Correspondem substancialmente aos valores a pagar e receber das transações efetuadas com ações próprias, consoante os acordos firmados entre os acionistas da Companhia. São atualizadas de acordo com o levantamento do balanço de cada semestre da companhia.

O prazo de recebimento e pagamento é superior a um ano e, portanto, as contas a receber e a pagar estão classificadas no ativo e passivo não circulante.

3.6. Investimentos

Os investimentos em sociedades controladas são registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial, reconhecido no resultado do exercício como receita (ou despesa) operacional, e esta apresentado na Nota Explicativa nº 12.b

3.7. Imobilizado

O imobilizado está demonstrado pelo custo, deduzido da depreciação calculada pelo método linear, com base nas taxas apresentadas na Nota Explicativa nº 13.

3.8. Fornecedores

São obrigações a pagar de bens e serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo reconhecidos inicialmente ao valor justo e, posteriormente, mensurados pelo custo amortizado, para o qual não há impacto de juros.

3.9. Provisões, ativos e passivos contingentes

As provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita.

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.

Ativos contingentes e passivos contingentes são direitos e obrigações potenciais decorrentes de eventos passados e cuja ocorrência depende de eventos futuros. Os ativos contingentes não são reconhecidos nas demonstrações contábeis, exceto quando a Administração entende que a realização é praticamente certa, e geralmente corresponde a ações com decisões favoráveis em julgamento final e inapelável. Os passivos contingentes decorrem principalmente de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios, movidos por terceiros, ex-funcionários e órgãos públicos em ações cíveis, trabalhistas e de natureza fiscal.

Essas contingências são avaliadas com base nas melhores estimativas da Administração, levando em consideração o parecer de assessores legais, quando houver a probabilidade de que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com razoável segurança.

As contingências, divulgadas na Nota Explicativa nº 24, são classificadas como:

- Prováveis: para as quais são constituídos passivos reconhecidos nas demonstrações contábeis;
- Possíveis: as quais são divulgadas nas demonstrações contábeis quando relevantes, não sendo nenhuma provisão registrada.
- Remotas: as quais não requerem provisão e nem divulgação.

3.10. Imposto de Renda e Contribuição Social - corrente e diferido

As despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social do período compreendem os tributos correntes e diferidos, sendo reconhecidos na demonstração do resultado. O Imposto de Renda (25%) e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (9%) são calculados observando-se suas alíquotas nominais que, conjuntamente, totalizam 34%.

O imposto de renda diferido, quando aplicável, é calculado sobre todas as diferenças temporárias, inclusive, aquelas decorrentes das mudanças das práticas contábeis.

Conforme facultado pela legislação tributária a Pontte Soluções Financeiras Ltda. optou pelo regime lucro real, as demais empresas investidas pela Companhia optaram pelo regime de lucro presumido, segundo o qual a base de cálculo do imposto de renda é calculada à razão de 32% da receita proveniente da prestação de serviços e 100% das receitas financeiras, sobre as quais aplicam-se as alíquotas regulares de 15% acrescida de adicional de 10% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social. A Companhia optou pelo regime de tributação pelo lucro real (Nota Explicativa nº 21(b)).

3.11. 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 Empresa 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-la. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos financeiros incorridos. As provisões são registradas, tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

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

3.12. Capital social

As ações do capital social são classificadas no patrimônio líquido.

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

3.13. Reconhecimento das receitas e despesas

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pelos serviços de consultoria de investimentos e de gestão de fundos de investimento no curso normal das atividades do Grupo. A receita é apresentada líquida dos impostos, dos abatimentos e dos descontos, na demonstração do resultado de acordo com o regime de competência.

O Grupo reconhece a receita quando o valor da mesma pode ser mensurado com segurança conforme o regime de competência. É provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a Companhia e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades do Grupo, conforme descrição a seguir:

(a) Taxas de gestão

As taxas de gestão são reconhecidas nos períodos em que os correspondentes serviços são realizados, em conformidade com os critérios de reconhecimento definidos contratualmente que, em geral, referem-se a um percentual aplicado sobre o patrimônio líquido de cada fundo de investimento sob gestão.

(b) Taxas de performance

As taxas de performance são reconhecidas contabilmente quando o retorno dos ativos sob gestão, num determinado período preestabelecido nos regulamentos de cada fundo, ultrapassa certos referenciais de retorno (benchmark) ou outros referenciais de performance de acordo com o regulamento de cada fundo. Os períodos de apuração das taxas de performance são semestrais, encerrando-se substancialmente em maio e novembro de cada exercício.

(c) Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando taxas aplicáveis no mercado.

(d) Despesas

As despesas estão demonstradas pelo regime contábil de competência e mensuradas pelo valor justo.

3.14. Distribuição de lucros/dividendos

A distribuição de lucros aos quotistas/acionistas do Grupo é reconhecida diretamente à conta de lucros acumulados nas demonstrações contábeis do Grupo, com base na deliberação dos sócios / acionistas.

As controladas procedem à distribuição de resultados na mesma forma. Contudo, nas controladas os mesmos são distribuídos de forma desproporcional.

3.15. Ajuste a Valor Presente (AVP)

Os elementos integrantes do ativo e do passivo decorrentes de operações de longo prazo ou de curto prazo, quando houver efeito relevante, são ajustados a valor presente.

4. Gestão de risco financeiro

Os principais riscos relacionados aos instrumentos financeiros são: risco de crédito, risco de mercado e risco de liquidez. A administração desses riscos é um processo que envolve diferentes níveis da Companhia e abrange várias políticas e estratégias. O programa de gestão de risco do Grupo se concentra na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro do Grupo.

4.1. Fatores de risco financeiro

(a) Risco de crédito

O risco de crédito é o risco que surge da possibilidade de prejuízo resultante do não recebimento de terceiros dos valores contratados. O Grupo atenua os riscos de crédito referentes a bancos e fundos de investimentos financeiros mediante o investimento em títulos de curto prazo de instituições financeiras de ótima qualidade.

(b) Risco de mercado

O risco de mercado está relacionado com a possibilidade de perda devido a flutuações nas taxas, prazos, moedas e índices sem proteção na carteira do Grupo. As sociedades investidas possuem fundos sob sua gestão, desta forma, suas receitas decorrentes da gestão dos mesmos podem ser afetadas por um desempenho desfavorável desses fundos. Este risco é mitigado pelo fato de o Grupo Mauá gerir fundos de investimento de diferentes naturezas e em ciclos de investimento distintos, administrando seus riscos com a diversificação das classes de investimentos.

(c) Risco de liquidez

A administração do risco de liquidez é criada para controlar o risco relacionado com períodos de descasamento dos prazos de liquidação dos direitos e obrigações do Grupo. O monitoramento desse risco é crucial para permitir que o Grupo liquide transações de maneira oportuna e segura. O Grupo mantém aplicação em fundos abertos que possuem grande liquidez de mercado e monitora atentamente seu fluxo de caixa, inclusive quanto ao pagamento dos resultados aos seus quotistas, sendo parcela relevante da sua geração de caixa atrelada à taxa de gestão e performance dos fundos.

(d) Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia possui instrumentos financeiros derivativos reconhecidos como ativo e passivo no balanço patrimonial.

5. Instrumentos financeiros por categoria e qualidade de crédito

Os únicos instrumentos no ativo classificados na categoria de valor justo por meio do resultado referem-se aos saldos mantidos junto as instituições financeiras (Nota Explicativa nº 7).

MAUÁ CAPITAL S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

No passivo, não há instrumentos financeiros classificados como mensurados ao valor justo.

6. Caixa e equivalentes de caixa

	2021	Controladora 2020	2021	Consolidado 2020
Caixa	-	-		19
Bancos	-	1.612	41	8.560
	-	1.612	41	8.579

7. Instrumentos financeiros

	2021	Controladora 2020	2021	Consolidado 2020
Fundos de Investimento				
Itaú Unibanco TOP DI FI	-	-	16	755
Itaú Corp RF - FACFIC	-	-	10.152	382
Itaú Mega DI	-	-		52
Itaú Inst DI 2019	80	4	1.609	4
BTG Fundo de Investimento	761	761	2.129	2.132
	841	765	13.906	3.325
Itaú Mauá Fic Fim - LP	2.558	2.679	2.558	2.679
	3.399	3.444	16.464	6.004

A Companhia tem política de investimento que determina que os investimentos financeiros se concentrem nas aplicações em fundos de investimento geridos/administrados por instituições financeiras de primeira linha.

8. Contas a receber de clientes

	2021	Controladora 2020	2021	Consolidado 2020
Contas a receber de clientes	-	-	1.998	3.847
	-	-	1.998	3.847

Referem-se, principalmente, à remuneração por prestação de serviços de gestão de fundos de investimento no Brasil e no exterior com vencimento inferior a 30 dias. Não foram reconhecidas perdas no exercício em detrimento do baixo risco de recebimentos.

MAUÁ CAPITAL S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

9. Outras contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Crédito com Pessoa Física	-	-	-	4.987
Crédito com Pessoa Jurídica	4.256	155	2.628	53
	<u>4.256</u>	<u>155</u>	<u>2.628</u>	<u>5.040</u>

Referem-se a valores a receber de empresas do grupo e acionistas.

10. Dividendos a receber de controladas

	Controladora	
	2021	2020
Mauá Capital Real Estate Ltda.	-	4.000
	<u>-</u>	<u>4.000</u>

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

11. Contas a receber (a pagar) por vendas e compras de ações próprias

A movimentação dos saldos a receber e a pagar decorrentes de transações com ações próprias da Companhia, está a seguir apresentada:

	Controladora				Consolidado			
	A Receber		A Pagar		A Receber		A Pagar	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Saldo inicial	4.596	9.807	4.294	5.741	4.596	9.807	4.294	5.741
Compras / Vendas quotas	3	6	17	226	3	6	17	226
Compra / Vendas Ações	12.147	7.428	11.715	5.196	12.147	7.428	11.715	5.196
Compensação de Contas	(2.186)	(921)	(479)	-	(2.186)	(921)	(479)	(121)
Recebimentos caixa	(592)	-	-	-	(592)	-	-	-
Pagamentos caixa	-	(3.756)	(4.534)	(1.053)	-	(3.756)	(4.534)	(1.053)
Dação em pagamento	(410)	-	-	(121)	(410)	-	-	-
Reavaliação de Preço	(1.497)	(7.968)	(1.265)	(5.705)	(1.497)	(7.968)	(1.265)	(5.705)
Encargos financeiros apropriados	-	-	-	10	-	-	-	10
Saldo final	<u>12.061</u>	<u>4.596</u>	<u>9.748</u>	<u>4.294</u>	<u>12.061</u>	<u>4.596</u>	<u>9.748</u>	<u>4.294</u>

MAUÁ CAPITAL S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

12. Investimentos

(a) As principais informações das participações societárias mantidas em comparação com o exercício anterior estão resumidas a seguir:

Empresa	Ações/ Quotas			Patrimônio Líquido	Receita Líquida	Lucro Líquido (prejuízo) do exercício(ii)	2021
		Ativo	Passivo				% de participação
Mauá Investimentos Ltda.	830.000	1.355	161	1.194	10.799	8.189	97,57
Mauá Consultoria de Investimentos e Econômica Ltda.	20.000	1.196	3	1.193	-	20	99,60
Mauá Capital Real Estate Ltda.	20.000	12.330	4.238	6.785	36.034	24.083	97,10
Mauá Capital Gestão de Investimento Imobiliário Ltda.	1.500.000	2.101	179	1.922	3.161	1.219	99,34
Pontte Soluções Financeiras Ltda.	100.000	835	10.777	(9.942)	6.021	(8.408)	92,00
<hr/>							
Empresa	Ações/ Quotas			Patrimônio Líquido	Receita Líquida	Lucro Líquido (prejuízo) do exercício(ii)	2020
		Ativo	Passivo				% de participação
Mauá Investimentos Ltda.	830.000	7.482	4.163	3.319	25.549	13.333	95,54
Mauá Consultoria de Investimentos e Econômica Ltda.	20.000	1.263	90	1.173	1.043	904	99,15
Mauá Capital Real Estate Ltda.	20.000	23.120	1.154	10.904	19.652	17.382	98,10
Mauá Capital Gestão de Investimento Imobiliário Ltda.	1.500.000	2.628	350	2.278	4.472	1.828	99,20
Pontte Soluções Financeiras Ltda.	100.000	1.575	7.856	(6.281)	3.297	(6.055)	95,00

MAUÁ CAPITAL S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

(b) Movimentação dos investimentos

Controladas	Saldo em 31	Aquisições	Venda de	Dividendos (ii)	Resultado de	Saldo em 31 de
	de dezembro	/AFAC	participações		equivalência	de dezembro
	de 2020				patrimonial (i)	de 2021
Empresas						
Mauá Investimentos Ltda.	1.128	17	-	-	-	1.145
Mauá Consultoria de Invest e Econômica Ltda.	340	-	-	-	-	340
Mauá Capital Real Estate Ltda.	2.189	-	-	(4.747)	3.904	1.346
Mauá Capital Gestão de Investimento Imobiliário Ltda. (ii)	1.825	-	-	-	-	1.825
Pontte Soluções Financeiras Ltda. (v)	684	4.747	(3)	-	3	5.431
	<u>6.166</u>	<u>4.764</u>	<u>(3)</u>	<u>(4.747)</u>	<u>3.907</u>	<u>10.087</u>
	Saldo em 31	Aquisições	Venda de	Dividendos (ii)	Resultado de	Saldo em 31 de
	de dezembro		participações		equivalência	de dezembro
	de 2019				patrimonial (i)	de 2020
Empresas						
Mauá Investimentos Ltda.	1.130	1	(3)	-	-	1.128
Mauá Consultoria de Invest e Econômica Ltda.	340	-	-	-	-	340
Mauá Capital Real Estate Ltda.	77	-	-	(4.000)	6.112	2.189
Mauá Capital Gestão de Investimento Imobiliário Ltda. (ii)	1.603	225	(3)	-	-	1.825
Pontte Soluções Financeiras Ltda. (v)	984	(300)	-	-	-	684

MAUÁ CAPITAL S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

Outros Investimentos / Coligadas				
	Saldo em 31 de dezembro de 2020	Aquisições	Resultado de equivalência patrimonial (i)	Saldo em 31 de dezembro de 2021
Empresas (iv)				
MZO - Desenvolvimento Imobiliário Ltda.	10	-	-	10
	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>
	Saldo em 31 de dezembro de 2019	Aquisições	Resultado de equivalência patrimonial (i)	Saldo em 31 de dezembro de 2020
Empresas (iv)				
MZO - Desenvolvimento Imobiliário Ltda.	10	-	-	10
	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>

- (i) O resultado de equivalência patrimonial levou em consideração as variações nas participações societárias ocorridas ao longo do exercício bem como o fato dos resultados das investidas serem distribuídos de forma desproporcional à participação da Companhia no capital das investidas;
- (ii) O lucro líquido anualmente obtido a critério dos sócios representando a maioria do capital social poderá ser: distribuído entre os sócios, na proporção estabelecida por aqueles representando a maioria do capital social; retido, total ou parcialmente, em conta de lucros acumulados ou reservas da sociedade; e/ou capitalizado na sociedade. O efeito da distribuição desproporcional dos lucros foi de:

	Lucro Distribuído	Parte Mauá Capital Distribuição de lucros	% Parte Mauá Capital na Distribuição de Lucros
Empresas			
Mauá Investimentos Ltda.	10.314	-	-
Mauá Consultoria de Investimentos e Econômica Ltda.	-	-	-
Mauá Capital Real Estate Ltda.	24.201	4.747	20
Mauá Capital Gestão de Investimento Imobiliário Ltda.	1.639	-	-
Pontte Soluções Financeiras Ltda. (v)	-	-	-
	<u>36.154</u>	<u>4.747</u>	

- (iii) O lucro líquido anualmente obtido, a critério dos sócios representando a maioria do capital social poderá ser: distribuído entre os sócios, na proporção estabelecida por aqueles representando a maioria do capital social; retido, total ou parcialmente, em conta de lucros acumulados ou reservas da sociedade; e ou capitalizado na Companhia;
- (iv) A empresa Pontte Soluções Financeiras Ltda., foi fundada em 09 de abril de 2019 e atua no segmento de agenciamento de serviços e negócios em gerais, consultoria da tecnologia da informação e consultoria empresarial. O capital integralizado na controlada em 2019 foi de R\$ 100, e foi pactuado adiantamento para futuro aumento de capital no montante de R\$ 984 em 2020 foi devolvido parte do adiantamento no valor R\$ 300. Ficando pactuado R\$ 684, em 2021 foi feito novo aporte no valor de R\$ 4.747, ficando pactuado R\$ 5.431

MAUÁ CAPITAL S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado

	Móveis e utensílios	Instalações	Computadores e periféricos	Benfeitorias em imóveis de terceiros	2021	2020
Custo						
Saldos em 1º de Janeiro de 2020	1.265	1.080	1.113	70	3.528	3.252
Aquisição	-	-	177	-	177	276
Baixa Imobilizado	-	-	(39)	-	(39)	
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.265	1.080	1.329	70	3.666	3.528
Depreciação acumulada						
Saldos em 1º de Janeiro de 2020	(637)	(1.068)	(550)	(62)	(2.315)	(2.067)
Ajuste Saldo	-	-	-	-	(1)	-
Baixa Depreciação			38		38	
Depreciação anual	(103)	(1)	(180)	(4)	(288)	(248)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	(741)	(1.067)	(692)	(66)	(2.566)	(2.315)
Valor contábil líquido						
Saldos em 1º de Janeiro de 2020	627	14	563	9	1.213	1.213
Saldos em 31 de dezembro de 2021	524	13	559	4	1.100	1.213
Taxas de depreciação (ao ano)	10%	10%	20%	10%		

MAUÁ CAPITAL S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

14. Intangível

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Programas Computadores		
Custo		
Em 1º de janeiro	553	554
Ajuste Saldo	-	(1)
Em 31 de dezembro	<u>553</u>	<u>553</u>
Amortização acumulada		
Em 1º de janeiro de	(530)	(520)
Amortização	(10)	(10)
Em 31 de dezembro de	<u>(540)</u>	<u>(530)</u>
Valor contábil líquido		
Em 1º de janeiro de 2021	23	34
Em 31 de dezembro de	<u><u>13</u></u>	<u><u>23</u></u>

Taxa de amortização (ao ano) 20%

O ativo intangível é composto por gastos associados ao desenvolvimento do software de Sistema de Risco e Alocação de Portfolio, que servirá para avaliação de risco dos fundos e alocação da carteira dos clientes.

Os benefícios econômicos fluirão para a Companhia através da cobrança de taxas de gestão, esta compreende a compra e venda de ativos e serviços de acompanhamento de riscos.

A contabilização baseia-se na sua vida útil para efeitos de sua amortização, obedecendo taxas fiscais vigentes e sua obsolescência tecnológica.

15. Tributos a recolher

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	2021	2020	2021	2020
Imposto de Renda	-	-	1.297	1.395
Contribuição Social	-	-	496	513
COFINS	-	4	191	176
PIS	-	1	42	40
ISS sobre faturamento	-	-	125	115
Impostos retidos de terceiros	2	1	114	142
	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>2.265</u>	<u>2.381</u>

16. Outras contas a pagar

As contas a pagar referem-se a movimentações de rebates efetuadas a títulos de adiantamentos, referente a notas fiscais emitidas contra o Banco BTG Pactual e outras contas. Outros referem-se a uma conta corrente com sócios / ligadas

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Rebates a pagar	-	-	-	1.054
Dividendos a Distribuir	683*	683	683	683
Outros	178	616	179	45
	<u>861</u>	<u>1.299</u>	<u>862</u>	<u>1.782</u>

Em 2022, a Administração pretende pagar os lucros mínimos obrigatórios provisionados em 2019, pagos em 27 de junho de 2022.

17. Patrimônio líquido

(a) Capital social

Está dividido em 2.031.686 (2.021.578 em 2020) ações, ordinárias sem valor nominal, todas subscritas e integralizadas a R\$ 1,00 por ação. A responsabilidade de cada acionista está limitada ao valor de suas respectivas ações.

(b) Reserva de capital

Consoante a legislação societária, a reserva de capital decorre das operações realizadas com ações em tesouraria negociadas com os acionistas da Companhia, os quais possuem direito a adquirir ou vender as ações entre si, considerando os parâmetros e condições previamente estabelecidos. A operacionalização ocorre através de contrato de compra e venda de ações entre a Companhia, que faz a aquisição das ações do acionista vendedor e as vende ao acionista comprador (não ocorrendo qualquer aumento ou redução de capital da Companhia). Em 2020 houve um aumento de capital de R\$ 10 mil com as próprias ações em tesouraria adquiridas pela própria companhia. A Companhia só fará pagamento pela obrigação da compra de ações junto ao acionista vendedor quando forem recebidos recursos provenientes da venda das ações ao acionista comprador. Sobre os valores a receber/pagar aos acionistas compradores/vendedores das ações incidem encargos financeiros contratualmente acordados. Tais valores tem vencimento em até três anos, podendo ser repactuados os prazos por um período de até três anos adicionais.

Durante o exercício de 2021, as ações da Companhia tiveram as seguintes movimentações:

- Aquisição: 853.690 (201.149 em 2020), perfazendo um total de R\$ 11.716(R\$ 5.193 em 2020);
- Vendas:876.855 (246.635 em 2020), perfazendo um total de R\$ 12.147 (R\$ 7.427 em 2020);
- Ajuste de preço no valor de R\$ 232 (R\$ 2.262 em 2020);
- Recebidas em dação em pagamento 8.086 (0 em 2020), no valor de R\$ 410 (R\$0 em 2020).

Os valores a receber e a pagar aos acionistas por conta dessas transações estão registrados no ativo e passivo não circulante (vide Nota Explicativa nº 11).

(c) Reserva legal

Consoante a legislação societária, é destinada parcela equivalente a 5% do lucro líquido apurado ao final de cada exercício para a constituição da reserva legal, até que o saldo deste alcance o limite de 20% do capital social da Companhia. No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, foram constituídos o montante de R\$ 62 (R\$ 144 em 2019) alcançando o limite conforme determina a lei ,não havendo constituição para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

(d) Reserva especial de lucros

A reserva de lucros é constituída após destinações estabelecidas no artigo 191 da Lei das sociedades por ações, sendo deliberada em Assembleia Geral pelos acionistas da Companhia. No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foram destinados para essa reserva o montante de R\$ 88 (R\$ 2.953 em 2020).

(e) Remuneração dos acionistas

O Estatuto Social da Companhia estabelece como dividendo mínimo obrigatório 25% do lucro líquido ajustado nos termos da legislação societária. Os lucros apurados de acordo com o balanço patrimonial ao final do exercício e/ou balanços intermediários terão a destinação que lhes for determinada por deliberação dos acionistas.

Ao longo dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020, houve distribuição de dividendos adicionais através das controladas diretas do Grupo (vide Nota Explicativa nº 12 b (i)).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

O lucro líquido do exercício de 2021, bem como os lucros acumulados existentes nessa data-base, tiveram a seguinte destinação:

	<u>Valor</u>
Lucro líquido exercício	88
Reserva legal	-
Dividendos obrigatórios	-
Dividendos adicionais	-
Lucros retidos para investimentos	88

(f) Ações em tesouraria

Referem-se a ações adquiridas pela própria companhia e que não foram negociadas, tendo como base a reserva legal. A Companhia mantém ações ordinárias em tesouraria assim representadas por 20.299, no valor nominal de R\$ 1,00 (um real).

18. Receitas de prestação de serviços

A reconciliação da receita bruta de serviços para a receita líquida é apresentada a seguir:

	2021	<u>Consolidado</u> 2020
Receitas sobre gestão de recursos	39.894	46.669
Receitas sobre performance	12.395	5.181
Receita de prestação de assessoria	7.022	4.985
Receita de prestação de serviços	<u>59.311</u>	<u>56.835</u>
No Brasil	46.916	43.719
No exterior	<u>12.395</u>	<u>13.116</u>
	59.311	56.835
Impostos e contribuições		
COFINS	(1.753)	(1.476)
PIS	(380)	(322)
ISS	(1.163)	(1.024)
Receitas líquidas de prestação de serviços	<u><u>56.015</u></u>	<u><u>54.013</u></u>

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

19. Despesas administrativas/gerais

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Remuneração da diretoria	-	-	(3.738)	(3.974)
Despesas de pessoal	-	-	(10.676)	(8.111)
Despesa com serviços de contabilidade	(21)	(20)	(287)	(254)
Despesa com serviços advocatícios	(11)	(40)	(1.220)	(623)
Despesas com Auditoria	(85)	(87)	(85)	(87)
Despesa com serviço de assess. e consult.	(75)	-	(780)	(375)
Despesa com serviço de informática	-	-	(978)	(2.101)
Despesa com Serviços Comunicação	-	-	(346)	(298)
Despesa com serviços de telefonia	-	-	-	(15)
Despesa com outros serviços prestados	(3)	(2)	(696)	(1.234)
Despesa com serviço de propag e public.	-	-	(1.365)	(1.236)
Despesas com Doações	(208)	(580)	(223)	(680)
Despesa com material de escritório	-	-	(55)	(55)
Despesa com serviço de internet	-	-	(212)	(216)
Copa e consumo	-	-	(139)	(118)
Despesa com aluguel e condomínio	-	-	(106)	(1.654)
Despesas com manutenção de Imóveis	-	-	(352)	(970)
Despesa com viagens e representações	-	-	(37)	(106)
Despesas tributárias	(60)	(12)	(506)	(324)
Despesas com depreciação e amortização	-	-	(299)	(258)
Despesas com seguros	(141)	(90)	(250)	(279)
Despesas Legais	-	-	-	(24)
Outras despesas	(761)	(22)	(7.802)	(540)
	<u>(1.365)</u>	<u>(853)</u>	<u>(30.152)</u>	<u>(23.532)</u>

De acordo com o programa de participação dos empregados no resultado, com base na Lei nº 10.101, de 19 de dezembro de 2000, e em metas estipuladas no início de cada exercício, a Administração aprovou, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o pagamento de participações nos resultados de R\$ 480 (2020 - R\$ 506). Estes valores estão alocados na rubrica "despesas de pessoal".

20. Receitas/(despesas) financeiras

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Receita de aplicação financeira	132	817	645	1.185
Juros Swap	42	2.040	115	5.387
Outras receitas financeiras	25	1	152	25
Receitas financeiras	<u>199</u>	<u>2.858</u>	<u>912</u>	<u>6.597</u>
Outras Despesas Financeiras/Despesas bancárias	-	-	(5)	(19)
Outras Despesas Financeiras	-	-	(163)	-
Perdas com Aplicação	(652)	-	(652)	-
Multas sobre impostos e taxas	-	(10)	-	(43)
Despesas Swap	(2.001)	(2.110)	(4.190)	(3.856)
Despesa IOF e variação cambial	-	-	-	(2)
Despesas financeiras	<u>(2.653)</u>	<u>(2.120)</u>	<u>(5.010)</u>	<u>(3.920)</u>
Resultado financeiro	<u>(2.454)</u>	<u>738</u>	<u>(4.098)</u>	<u>2.677</u>

MAUÁ CAPITAL S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

21. Imposto de Renda e Contribuição Social

(a) Lucro real - Mauá Capital S.A.

	2021	2020
Lucro Contábil	88	5.997
Adições	2.348	2.690
Doações	208	580
Recebimento Juros Swap	139	-
Juros Swap	2.001	2.110
Exclusões	4.241	9.177
Equivalência Patrimonial	3.907	6.112
Receita de Aplicação a Realizar	-	709
Pagamento Juros Swap	292	315
Receita Swap	42	2.040
(Prejuízo Fiscal)	(1.805)	(489)

A Companhia não faz apropriação dos créditos tributários por não haver expectativa de usos dos mesmos. Essa expectativa está ligado especificamente aos seus investimentos que estão alocados 100% em suas controladas que geram a sua única fonte de receita "Dividendos", e não há nenhum projeto em andamento sobre novos investimentos que gerem receitas diferentes da atual.

(b) Lucro presumido - controladas

O encargo de Imposto de Renda e Contribuição Social no resultado do exercício pode ser assim resumido:

	Consolidado	
	2021	2021
Base para cálculo	59.311	59.311
Contribuição social corrente	1.564	1.560
Imposto de renda corrente	4.265	4.258
	<u>5.829</u>	<u>5.818</u>

valores adicionados receitas financeiras controladas, exceto Swap. Onde R\$ 59.311, refere-se a faturamento. Nota 18 e receitas financeiras nota 20.

22. Transações com partes relacionadas

(a) Remuneração do pessoal-chave da administração

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a remuneração total (salários, benefícios) do pessoal-chave da Administração, representado pelo comitê executivo foi de R\$ 3.738 (2020 - R\$ 3.974).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

(b) Transações com ligadas e acionistas

	Consolidado	
	2021	2020
Contas a receber (pagar) ligadas e acionistas	(59)	4.987

(c) Transações com ações próprias da Companhia

Conforme descrito nas Notas Explicativas nºs 11 e 17 (b), a Companhia operacionaliza a compra e venda de ações próprias entre os seus acionistas.

23. Outras contas a receber/ a pagar SWAP (Controladora e Consolidado)

A Mauá Capital possui duas estratégias de Swap, conforme descrição abaixo:

- (i) Em Setembro de 2016, a Mauá Capital Real Estate Ltda. (“Mauá Capital”) realizou o lançamento do Maua Capital Real Estate Debt I, LP, uma Limited Partnership estabelecida em Delaware para investimentos em crédito com foco no mercado imobiliário no Brasil. Entre as características do fundo, havia o acordo da Mauá Capital junto aos Limited Partners de um coinvestimento de 2% na estrutura pari pasu aos investimentos dos Limited Partners. Ao final de 2017 foi lançado o Maua Capital Real Estate Debt II, LP, novo fundo da Mauá Capital com características similares ao anterior. Esse investimento demandaria uma capacidade financeira maior do que a Mauá Capital possuía à época, o que levou a entidade a buscar alternativas de alavancagem junto ao FX FIM IE CP (“FX”), fundo exclusivo de um dos controladores da Mauá Capital SA, e o Banco BTG Pactual (“BTG”) para viabilizar o cumprimento de seu coinvestimento.

A estrutura criada para a alavancagem foi estabelecida com a utilização de um veículo do BTG, LS FIM CP IE (“LS”), que aporta recursos no fundo FX para aquisição indireta nos veículos offshore. Para a remuneração por esse investimento, o FX entrou em um contrato de troca de parâmetros junto ao BTG na qual seria paga uma remuneração de CDI + 2,5% ao BTG em troca da remuneração do investimento do fundo LS no FX. O fundo FX por sua vez se protege dos investimentos nos veículos offshore com um novo acordo de troca de parâmetros, desta vez junto a Mauá Capital SA, com variação de sua performance como referência do swap vis a vis uma remuneração de CDI + 2,5%.

MAUÁ CAPITAL S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

(ii) A Mauá Capital S.A. ("Mauá Capital") realizou o lançamento de um novo veículo chamado de FIP MZO Logística, um fundo de investimentos em participações com foco no desenvolvimento e incorporação de galpões logísticos. Durante o processo de captação de recursos para esse veículo e, afim de demonstrar alinhamento de interesses da gestora junto aos investidores, ficou acordado o Co investimento da Mauá representando 9,80% do fundo.

Entretanto à época a Mauá Capital não apresentava capacidade financeira para a realização do Co investimento necessário e, por esse motivo, foram utilizados os recursos dos sócios controladores da Mauá Capital para a realização do investimento através de seus veículos de investimento FX FIM IE CP ("FX") e Q5 FX FIM IE CP ("Q5").

A estrutura criada para a alavancagem foi estabelecida através do investimento direto dos veículos FX e Q5 no FIP MZO Logística que por sua vez estabeleciam instrumentos de swap junto a Mauá Capital S.A. que assumia os riscos e benefícios do investimento no fundo.

Em 31 de dezembro, o portfólio de derivativos pode ser resumido, conforme demonstrado a seguir:

Tipo	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Contratos Swap				
Posição ativa	12.315	12.021	23.824	25.518
Posição Passiva	14.782	11.506	27.598	22.568
Valor Justo Líquido	<u>2.467</u>	<u>515</u>	<u>3.774</u>	<u>2.950</u>

Operações com Swap existem na Controladora e Controladas.

- (i) Estão sendo apresentados no passivo não circulante, os valores a pagar em operações com instrumentos financeiros derivativos cuja realização dar-se-á em 19 de abril de 2021;
- (ii) Fundo gerido pela Companhia.

24. Provisão para riscos trabalhistas - fiscais

A Administração, consubstanciada na opinião dos seus assessores jurídicos, e com base em suas avaliações, e nas condições processuais de cada ação, entende que estas contingências devem ser classificadas como tendo probabilidade de perda possível e, portanto, não produzirão efeitos patrimoniais. Estão representadas por contingências fiscais, trabalhistas e cíveis.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em Reais mil, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado 2021	Consolidado 2020
Processos Trabalhistas	1.384	314
Processos Fiscais	560	317
Processos Cíveis	182	-
	<u>2.126</u>	<u>631</u>

25. Sócios e acionistas controlada e consolidado

	Individual 2021	Consolidado 2021	Individual 2020	Consolidado 2020
Empréstimo a Sócios (*)	-	-	2.000	2.000
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.000</u>	<u>2.000</u>

(*) Valor devolvido em 02 de fevereiro de 2021.

26. Impactos da Pandemia COVID-19

Em 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 impactos relevantes nos valores reconhecidas nas demonstrações contábeis.

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 contábeis.

Durante os últimos anos, o impacto da Pandemia gerou instabilidade no mercado financeiro, o que impactou algumas linhas de negócio, especialmente na gestão de fundos de renda variável e multimercados, que sofreram com um impacto significativo em suas cotas e, conseqüentemente, com expressivo resgate em seus ativos sob gestão. Todavia, outras linhas de negócio, tais como fundos de investimentos imobiliários, não sofreram alterações relevantes, pelo contrário, tivemos aumento expressivo nos ativos sob gestão..

27. Definições estratégicas da companhia

Durante o segundo semestre de 2021, a Administração da empresa tomou a decisão estratégica de encerrar a atuação em linhas de negócios relacionadas à Gestão de Fundos de Investimentos das famílias de Multimercado e Ações.

Esta decisão ocorreu levando em consideração, principalmente, os seguintes fatores:

- i. A realidade de um período recente adverso para decisões de investimentos nestas famílias de produtos, levando a resultados aquém do esperado e com volatilidade para além dos níveis mais apropriados;
- ii. Avaliação de um cenário futuro menos oportuno para estas classes de ativos, em função de ambientes econômicos instáveis e com baixa qualidade de riscos e oportunidades para tomada de decisões de investimentos consistentes;
- iii. O amplo crescimento na oferta destes produtos de investimentos nos últimos anos, prejudicando a construção de relações de longo prazo com investidores, em função de, muitas vezes, o foco da decisão de investimento estar voltado para os resultados de curto prazo de muitos destes produtos.

Ao mesmo tempo, ao longo dos últimos anos, a Companhia experimentou um consistente e valoroso crescimento na gestão de Fundos de Investimentos Alternativos, principalmente relacionados ao setor imobiliário, através de operações de crédito e híbridas de crédito e capital. Neste contexto, e acreditando fortemente num cenário de crescimento e oferta de novos produtos relacionados, a Administração resolveu assim aumentar sua dedicação e capacidade de investir ainda mais no crescimento dos Fundos de Investimentos Alternativos sob gestão da Mauá Capital.

28. Eventos subsequentes

Em maio de 2022, a Mauá Capital estabeleceu um projeto com a Jive Investments, com o objetivo de unificar as operações das duas empresas e, assim, alavancar o crescimento através de profissionais de alta performance que constituem ambos os grupos e que experimentam culturas de meritocracia muito semelhantes. Até a conclusão destas Demonstrações Financeiras, estão sendo realizadas as diligências de negócio requeridas em projetos como este.