

NORTE ASSET MANAGEMENT GESTÃO DE  
RECURSOS S.A.

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2022

NORTE ASSET MANAGEMENT GESTÃO DE RECURSOS S.A.

Demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2022

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos  
Diretores e Acionistas da  
Norte Asset Management Gestão de Recursos S.A.  
São Paulo - SP

### Opinião sobre as demonstrações contábeis

Examinamos as demonstrações contábeis da Norte Asset Management Gestão de Recursos S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 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, as demonstrações contábeis, acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Norte Asset Management Gestão de Recursos S.A., em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### Base para opinião sobre as demonstrações contábeis

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". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (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.

### Ênfase

Reapresentação das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2021

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 2.1, essas demonstrações contábeis estão sendo reapresentadas em razão do aprimoramento de certas práticas contábeis e para correção de erros de apresentação mencionadas na referida nota e estão sendo reapresentados como previsto na NBC TG 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro (IAS 8 - *Accounting Policies, Changes in accounting Estimates and Errors*) e NBC TG 26 (R5) - Apresentação das Demonstrações Contábeis (IAS 1 - *Presentation of financial statements*). Nossa opinião não contém modificação em relação a esse assunto.

### Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Além dos assuntos descritos na seção "Ênfase", determinamos que o assunto descrito abaixo é o principal assunto de auditoria a ser comunicado em nosso relatório:

#### Reconhecimento das receitas e contas a receber

Conforme mencionado nas Notas Explicativas nº 7 e 16 às demonstrações contábeis, a Companhia possui o montante a receber de R\$ 5.706.710, referentes a receita de prestação de serviço de gestão de carteiras de fundo de investimento que, no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, montante de R\$ 16.462.370, líquida. As receitas de taxa de gestão dependem, substancialmente, de processos não automatizados para o processamento das métricas e dos percentuais definidos no regulamento de cada fundo de investimento, bem como de valores que servem de base de cálculo para o reconhecimento da receita. Em função da relevância desses valores nas demonstrações contábeis da Companhia, consideramos esse assunto como significativo para nossa auditoria.

#### Títulos de dívida - Debêntures

A Companhia efetuou a emissão de títulos de dívida (debêntures) para distribuição pública com esforços restritos de colocação, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 14 às demonstrações contábeis, de forma que a precificação e capacidade de liquidação desses títulos requerem o cumprimento de certas obrigações. Devido a relevância, julgamento envolvido na mensuração e obrigações atribuídas a Companhia relativas as debentures emitidas consideramos esse assunto significativo para a nossa auditoria.

#### Resposta da auditoria sobre o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram o entendimento dos controles internos chaves existentes para apuração das receitas de gestão de carteiras de fundo de investimento, incluindo entre outros:

- Leitura do regulamento dos fundos e contratos de gestão firmados com os fundos de investimento;
- Cálculo da apuração do valor da taxa de gestão e seu registro contábil;
- Análise do correto registro da receita e contas a receber de acordo com o regime de competência e;
- Verificação da liquidação subsequente do contas a receber e análise da necessidade de provisão para devedores duvidosos.

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados, consideramos que as evidências de auditoria obtidas são apropriadas para determinação e reconhecimento das receitas e contas a receber das taxas de gestão adotadas pela Companhia.

#### Resposta da auditoria sobre o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Leitura da escritura de emissão das debêntures;
- Análise das cláusulas de vencimento antecipado e cumprimento das demais obrigações da Companhia relativas à emissão dos títulos de dívida; e
- Exame da planilha de controle disponibilizada pela Companhia, que confirma o saldo contábil.

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados, consideramos que as evidências de auditoria obtidas são apropriadas para determinação e reconhecimento dos montantes das obrigações reconhecidas pela Companhia, assim como as respectivas divulgações na Nota Explicativa nº 14, são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis.

### Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade da 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, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

### Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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.

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, 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;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional;

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

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aquele que foi considerado como mais significativo na auditoria das demonstrações contábeis do exercício e que, dessa maneira, constitui o principal assunto de auditoria. Descrevemos esse assunto em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 16 de maio de 2023.

# NORTE ASSET MANAGEMENT GESTÃO DE RECURSOS S.A.

## Balanços patrimoniais

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em Reais)

Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
	Nota	31/12/2022	31/12/2021 (Reapresentado)		Nota	31/12/2022	31/12/2021 (Reapresentado)
Circulante		10.866.002	4.772.242	Circulante		3.590.699	777.663
Caixa e equivalentes de caixa	5	37.053	17.782	Fornecedores	11	51.481	14.791
Aplicações financeiras	6	5.121.582	3.729.226	Impostos e contribuições a recolher	12	1.456.796	321.017
Clientes a faturar	7	5.706.710	1.025.234	Obrigações trabalhistas	13	143.853	162.520
Adiantamento de férias	8	657	-	Arrendamento a pagar	10	173.014	175.918
				Remuneração da debênture a pagar	14	1.765.555	103.417
Ativo não circulante		918.634	726.415	Passivo não circulante		1.089.049	884.279
Imobilizado	9	502.520	550.497	Debêntures a pagar	14	845.949	884.279
Direito de uso	10	416.114	175.918	Arrendamento a pagar	10	243.100	-
				Patrimônio líquido	15	7.104.888	3.836.715
				Capital social		1.000.000	1.000.000
				Reserva Legal		200.000	200.000
				Reserva de Lucros		5.904.888	2.636.715
Total do ativo		<u>11.784.636</u>	<u>5.498.657</u>	Total do passivo e do patrimônio líquido		<u>11.784.636</u>	<u>5.498.657</u>

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

# NORTE ASSET MANAGEMENT GESTÃO DE RECURSOS S.A.

## Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em Reais)

	Nota	2022	2021
Receita líquida	16	16.462.370	16.867.145
Despesas gerais e administrativas	17	(3.657.176)	(2.195.886)
Despesas administrativas		(1.601.241)	(794.125)
Despesas comerciais		(7.856)	(57.737)
Despesas trabalhistas		(1.654.664)	(1.016.462)
Despesa com impostos/taxas/contribuições		(84.693)	(77.504)
Outras despesas operacionais líquidas		(308.722)	(250.058)
Resultado financeiro líquido	18	(1.388.643)	21.913
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		11.416.551	14.693.172
Imposto de Renda e Contribuição Social - corrente	19	(2.098.378)	(1.904.982)
Lucro líquido do exercício		9.318.173	12.788.190
Lucro líquido do exercício por ação - 1000 (mil) ações		9.318	12.788

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

# NORTE ASSET MANAGEMENT GESTÃO DE RECURSOS S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2022	2021
Lucro líquido do exercício	9.318.173	12.788.190
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	<u>9.318.173</u>	<u>12.788.190</u>

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

# NORTE ASSET MANAGEMENT GESTÃO DE RECURSOS S.A.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido (Em Reais)

	Nota	Capital social	Reserva Legal	Reserva de lucros	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2020		500.000	-	-	(338.208)	161.792
Aumento de capital		500.000	-	-	-	500.000
Lucro líquido do exercício		-	-	-	12.884.458	12.884.458
Constituição de reserva legal	15. b	-	200.000	-	(200.000)	-
Distribuição de dividendos		-	-	-	(9.709.535)	(9.709.535)
Transferência para reserva de lucros		-	-	2.636.715	(2.636.715)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2021		1.000.000	200.000	2.636.715	-	3.836.715
Lucro líquido do exercício		-	-	-	9.318.173	9.318.173
Distribuição de dividendos	15.d	-	-	-	(6.050.000)	(6.050.000)
Transferência para reserva de lucros	15.c	-	-	3.268.173	(3.268.173)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	15	1.000.000	200.000	5.904.888	0	7.104.888

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

# NORTE ASSET MANAGEMENT GESTÃO DE RECURSOS S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 (Em Reais)

	2022	2021 (Reapresentado)
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	9.318.173	12.884.458
Ajustes por		
Depreciação imobilizado	105.672	95.306
Amortização e juros do direito de uso/arrendamento	203.050	26.113
Impostos e contribuições a recolher	1.135.779	154.512
Remuneração debenture a pagar	1.662.138	103.417
Lucro líquido do exercício ajustado	<u>12.424.812</u>	<u>13.263.806</u>
Diminuição (aumento) em ativos operacionais		
Aplicação financeira	(1.392.356)	(3.605.226)
Clientes a faturar	(4.681.476)	(1.025.234)
Adiantamento de férias	(657)	-
	<u>(6.074.489)</u>	<u>(4.630.460)</u>
Diminuição (aumento) em passivo operacionais		
Fornecedores	36.690	2.380
Obrigações trabalhistas	(18.667)	320.147
	<u>18.023</u>	<u>322.527</u>
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<u>6.368.346</u>	<u>8.955.873</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Venda ou (Compra) de Ativo Imobilizado	(57.695)	(91.884)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	<u>(57.695)</u>	<u>(91.884)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento e juros sobre arrendamento	(203.050)	(31.623)
Emissão de debêntures	-	1.000.000
Obrigações por emissão de debentures	(38.330)	(115.721)
Distribuição de dividendos	(6.050.000)	(9.709.535)
Aumento capital social	-	500.000
Empréstimos e financiamentos	-	(500.000)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	<u>(6.291.380)</u>	<u>(8.856.879)</u>
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>19.271</u>	<u>7.110</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	17.782	10.672
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	37.053	17.782
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>19.271</u>	<u>7.110</u>

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

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

1. Contexto operacional

A Norte Asset Management Gestão de Recursos S.A. (“Companhia”) é uma sociedade empresária com sede na Cidade de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3015, conjunto 112 - Estado de SP, constituída em 11 de março de 2020.

As demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 abrangem a Companhia, que tem por objetivo o exercício das atividades de gestão de fundos por contrato ou comissão.

2. Base de preparação

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações contábeis estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo quando indicado de outra forma.

2.1. Reapresentação das demonstrações contábeis

Visando aprimorar a apresentação das demonstrações contábeis da Companhia a Administração decidiu reapresentar as demonstrações contábeis do exercício findo de 31 de dezembro de 2021 em conformidade com o CPC 23 - Práticas Contábeis, Mudanças de Estimativa e Retificação de Erro, em virtude do reconhecimento do arrendamento para fins de atendimento ao CPC 06.

As demonstrações contábeis do exercício em 31 de dezembro de 2021 foram reapresentadas conforme descrito abaixo para melhor apresentação dos saldos comparativos:

Balanço Patrimonial

	2021	Ajuste	2021 Representado
Ativo			
Direito de Uso	-	175.917	175.917
Direito de Uso (-) Amortização	-	338.303 (162.386)	338.303 (162.386)
Passivo			
Arrendamento Aluguel	-	175.917	175.917
Arrendamento Aluguel (-) Encargos Arrendamento	-	374.852 (198.934)	374.852 (198.934)

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Demonstração de Fluxo de Caixa - Método Indireto

	2021	Ajustes	2021 Representado
Amortização e Juros do Direito de Uso/arrendamento	-	162.386	162.386
Juros sobre arrendamento	-	(31.623)	(31.623)

## 2.2. Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira, os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações técnicas, emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - ("CPC").

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração da Companhia na sua gestão.

As demonstrações contábeis foram aprovadas e autorizadas para emissão pela Diretoria e pelo Conselho de Administração em 16 de maio de 2023.

### 2.2.2. Base de mensuração

As demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico e o resultado reconhecido conforme regime de competência, os instrumentos financeiros são mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

### 2.2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas demonstrações contábeis são preparadas em "Reais", moeda funcional da Companhia, exceto quando indicado de outra forma.

## 3. Principais políticas contábeis

As principais práticas contábeis descritas a seguir foram aplicadas consistentemente para a Companhia nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

### a. Julgamentos

A Administração da Companhia avaliou e concluiu que não existem informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis.

b. Incertezas sobre premissas e estimativas

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão. A Administração entende que não há incertezas que comprometam a continuidade das operações e dos negócios da Companhia.

c. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos de caixa, banco conta movimento e aplicações financeiras com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação, os quais são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor, e são utilizados na quitação das obrigações de curto prazo.

d. Ativos financeiros

Classificação

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: (i) mensurados ao valor justo por meio do resultado, que se referem aos saldos junto as Instituições Financeiras (Nota Explicativa nº 6). A classificação está alinhada ao modelo de negócios da entidade para a gestão de ativos financeiros e nas características de fluxo de caixa contratual do ativo financeiro. A Administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

A Companhia não possui instrumentos derivativos e não adota contabilização de hedge.

Reconhecimento e mensuração

Os ativos financeiros mensurados a valor justo por meio de resultado são destinados à negociação e são representados substancialmente por aplicações da Companhia em Certificado de Depósito Bancário ("CDB"), com liquidez imediata. Os juros, ganhos e as perdas decorrentes do ajuste a valor justo foram reconhecidos na demonstração de resultado na Rubrica "Resultado financeiro".

#### Mensuração do valor justo

Para aumentar a consistência e a comparabilidade nas mensurações do valor justo e nas divulgações correspondentes, a Companhia classifica em três níveis as informações (inputs) aplicadas nas técnicas de avaliação utilizadas na mensuração do valor justo. A hierarquia de valor justo dá a mais alta prioridade a preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos e a mais baixa prioridade a dados não observáveis, como apresentado a seguir:

- § Informações de Nível 1: são preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração;
- § Informações de Nível 2: são informações que são observáveis para o ativo ou passivo, seja direta ou indiretamente, exceto preços cotados incluídos no Nível 1;
- § Informações (inputs) de Nível 3: são dados não observáveis para o ativo ou passivo.

Os ativos financeiros mantidos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, estão classificados no Nível 2.

#### e. Clientes a faturar

O saldo de clientes a faturar é demonstrado pelos valores históricos e não foram ajustados a valor presente, em virtude de serem constituídos de créditos de curto prazo, sem juros embutidos. Atualmente a gestão da Companhia entende que não seja necessária a constituição da provisão para créditos de liquidação duvidosa, pois não existem títulos em atraso e não há histórico de atraso desses recebíveis.

Em clientes a faturar são registradas as receitas incorridas pela prestação de serviços não faturados até 31 de dezembro de 2022 que serão faturadas contratualmente em janeiro de 2023.

#### f. Demais ativos circulantes e não circulantes

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias incorridas até a data dos balanços.

#### g. Arrendamentos

No início de um contrato, a Companhia avalia se um contrato é ou contém um arrendamento.

Um contrato é, ou contém um arrendamento, se o contrato transferir o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período em troca de contraprestação. Para avaliar se um contrato transfere o direito de controlar o uso de um ativo identificado, a Companhia utiliza a definição de arrendamento no CPC 06(R2).

Esta política é aplicada em suas demonstrações desde o início de sua exigibilidade.

h. Como arrendatário

No início ou na modificação de um contrato que contém um componente de arrendamento, a Companhia aloca a contraprestação no contrato a cada componente de arrendamento com base em seus preços individuais. No entanto, para os arrendamentos de propriedades, a Companhia optou por não separar os componentes que não sejam de arrendamento e contabilizam os componentes de arrendamento e não arrendamento como um único componente.

A Companhia reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, que compreende o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, ajustado para quaisquer pagamentos de arrendamento efetuados até a data de início, mais quaisquer custos diretos iniciais incorridos pelo arrendatário e uma estimativa dos custos a serem incorridos pelo arrendatário na desmontagem e remoção do ativo subjacente, restaurando o local em que está localizado ou restaurando o ativo subjacente à condição requerida pelos termos e condições do arrendamento, menos quaisquer incentivos de arrendamentos recebidos.

O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento, a menos que o arrendamento transfira a propriedade do ativo subjacente ao arrendatário ao fim do prazo do arrendamento, ou se o custo do ativo de direito de uso refletir que o arrendatário exercerá a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso será depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que a do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de uso é periodicamente reduzido por perdas por redução ao valor recuperável, se houver, e ajustado para determinadas mensurações do passivo de arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados na data de início, descontados pela taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, pela taxa de empréstimo incremental da Companhia. Geralmente, a Companhia usa sua taxa incremental sobre empréstimo como taxa de desconto.

A Companhia determina sua taxa incremental sobre empréstimos obtendo taxas de juros de várias fontes externas de financiamento e fazendo alguns ajustes para refletir os termos do contrato e o tipo do ativo arrendado.

Os pagamentos de arrendamento incluídos na mensuração do passivo de arrendamento compreendem o seguinte:

- Pagamentos fixos, incluindo pagamentos fixos na essência;
- Pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de índice ou taxa, inicialmente mensurados utilizando o índice ou taxa na data de início; e
- Valores que se espera que sejam pagos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados na data de início. O contrato possui vencimento em 01 de janeiro de 2025 e para esse reconhecimento é necessário o registro desse ativo à valor presente aplicando taxa para financiamentos semelhantes, competitiva ao mercado. Baseado nessa premissa, a administração determina como ideal a taxa 0,89% ao mês considerando o cenário ideal para um possível financiamento imobiliário.

i. Provisões

Uma provisão é reconhecida no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

j. Redução ao valor recuperável (impairment)

Os valores contábeis dos ativos da Companhia são revisados a cada data de balanço para determinar se há sinal de perda em relação ao valor de recuperação (impairment). Caso exista a referida indicação, estima-se o valor a recuperar do ativo. Reconhece-se a perda no valor de recuperação (impairment), caso o valor contábil do ativo seja superior ao seu valor recuperável.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, não houve necessidade para reconhecimento de perda pelo valor recuperável nas demonstrações contábeis da Companhia.

k. Benefícios a funcionários

Os empregados e administradores fazem jus a remuneração fixa, variável e participação no plano de participação nos lucros e resultados da Companhia, conforme aplicável. Reconhece-se a provisão do valor estimado a pagar a título de participação nos lucros ou remuneração variável quando a Companhia atender as condições de obrigação legal (condições estabelecidas no plano) ou constituída, conforme aplicável, de pagar o referido valor e quando houver a possibilidade de estimativa confiável da obrigação.

l. Passivos contingentes, provisões e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais são efetuadas de acordo com os critérios definidos no CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

Provisões para riscos - são avaliados por assessores jurídicos e pela Administração, levando em conta a probabilidade de perda de uma ação judicial ou administrativa que possa gerar uma saída de recursos que seja mensurável com suficiente segurança. São constituídas provisões para os processos classificados como perdas prováveis pelos assessores jurídicos e divulgados em notas explicativas.

Passivos contingentes - são incertos e dependem de eventos futuros para determinar se existe probabilidade de saída de recursos; não são, portanto, provisionados e divulgados se classificados como perda provável, não provisionados e divulgados se classificados como perda possível, não divulgados e não provisionados se classificados como remoto.

m. Imposto de Renda e Contribuição Social e outros impostos

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Companhia utilizou como regime tributário o Lucro Presumido. Dessa forma, a provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 60.000 trimestral para Imposto de Renda e 9% sobre o lucro tributável para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

As alíquotas de PIS e COFINS, estão sob regime não cumulativo de apuração. As alíquotas utilizadas são de 0,65% e 3%.

A alíquota de ISS incidente sobre as receitas de gestão de carteira, incluindo a gestão de fundos nacionais, é de 2%. Os valores devidos a título de PIS, COFINS e ISS são contabilizados como despesas de impostos sobre faturamento.

n. Receita operacional

As receitas são compostas de remuneração pelos serviços de gestão e taxas de performance. As taxas de gestão são apuradas com base em percentual sobre o valor do patrimônio líquido dos fundos e reconhecidas conforme a prestação dos respectivos serviços. As taxas de performance são geradas quando o desempenho dos fundos supera determinado parâmetro ou taxa mínima de rentabilidade, baseado nos respectivos regulamentos e são reconhecidas por sua competência.

o. Custos e despesas operacionais

Os custos e despesas das operações são reconhecidos em conformidade com o regime contábil de competência.

p. Receitas e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem as receitas de juros sobre aplicações financeiras. Já as despesas financeiras abrangem, basicamente, as tarifas bancárias cobradas pelas instituições financeiras, além dos juros passivos incorridos sobre debêntures.

q. Eventos subsequentes

Correspondem aos eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações contábeis e a data de autorização para sua emissão, compostos por:

- Eventos que originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que já existiam na data-base de autorização para sua emissão;
- Eventos que não originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que não existiam na data-base das demonstrações contábeis.

4. Demonstração dos fluxos de caixa

A Companhia apresenta os fluxos de caixa das atividades operacionais usando o método indireto, segundo o qual o lucro líquido ou o prejuízo é ajustado pelos efeitos de transações que não envolvem caixa, pelos efeitos de quaisquer diferimentos ou apropriações por competência sobre recebimentos de caixa ou pagamentos em caixa operacionais passados ou futuros e pelos efeitos de itens de receita ou despesa associados com fluxos de caixa das atividades de prestação de serviços.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

De acordo com o método indireto, o fluxo de caixa líquido advindo das atividades operacionais é determinado ajustando o lucro líquido ou prejuízo quanto aos efeitos de: i) itens que não afetam o caixa, tais como depreciação, provisões, ganhos e perdas cambiais não realizados, ganhos e perdas de atualização monetária, quando aplicável; e ii) todos os outros itens tratados como fluxos de caixa advindos das atividades de investimento e de financiamento.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Caixa e equivalentes de caixa	<u>37.053</u>	<u>17.782</u>

Trata-se de montantes disponíveis em conta corrente que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa.

6. Aplicações financeiras

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Aplicações financeiras	<u>5.121.582</u>	<u>3.729.226</u>

O saldo de aplicações financeiras está representado por certificados de depósitos bancários, remunerados com base na variação do CDB (CDI) com vencimento em 2026, mas podem ser resgatados a qualquer momento.

7. Clientes a receber e a faturar

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Clientes a Faturar	<u>5.706.710</u>	<u>1.025.234</u>

A conta de clientes a faturar refere-se a taxas de gestão e performance devidas pelos Fundos, apuradas de forma mensal e semestral, respectivamente. A liquidação ocorre no início do período subsequente, conforme previsto nos regulamentos dos Fundos.

8. Adiantamento de férias

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Adiantamento de Férias	<u>657</u>	<u>-</u>

A conta de adiantamento são dos valores de funcionário que obteve as férias proporcionalmente em dezembro de 2022 e janeiro de 2023, mas a provisão total está demonstrada na folha de pagamento de janeiro de 2023.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Imobilizado

Movimentação das contas do ativo imobilizado líquido

Descrição	Taxa média de depreciação a.a. (%)	2022		2021	
		Adições	Depreciação	Líquido	Líquido
Móveis e utensílios	10%	1.378	(36.537)	276.503	311.662
Máquinas e Equipamentos	10%	1.737	(101)	1.636	-
Computadores e periféricos	20%	54.580	(69.034)	224.381	238.835
Total		57.696	(105.672)	502.520	550.497

10. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento

A Companhia possui contrato de aluguel (arrendamento operacional) para imóvel, com prazo médio entre 03 anos e opção de renovação. Estes contratos são abrangidos pelo pronunciamento técnico do CPC 06 (R2) Operações de Arrendamento Mercantil.

Os arrendamentos especificados na norma foram registrados como ativo: direito de uso ao valor presente, gerando inicialmente um aumento do ativo e passivo, bem como uma despesa mensal de amortização deste bem, juntamente com a despesa de juros.

A Companhia definiu as premissas para os cálculos dos efeitos iniciais, as de taxas de juros para o registro de valor presente, bem como o período de vida útil (com possível remensuração por renovação dos contratos).

A taxa média ponderada de empréstimo incremental da Companhia aplicada em 1º de janeiro de 2022 foi de aproximadamente 0,89% ao mês utilizado como base as taxas de empréstimos imobiliários praticadas no mercado.

a) Ativo de direito de uso

A composição e movimentação do direito de uso está demonstrada a seguir:

	2021	Adições	2022
Direito de Uso	175.918	162.385	416.114
Direito de uso	338.304	-	338.303
(-) amortização	(162.386)	162.385	(324.771)
(+) Remensuração	-	-	402.582

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

## b) Passivo de arrendamento

Está representado aqui a provisão do arrendamento do imóvel alugado pela Companhia que renovou o contrato em dezembro de 2022 até janeiro de 2025, pelo fato do contrato ter o período de 25 meses para atender as normas contábeis, sua provisão está uma parte no passivo circulante e a outra no passivo não circulante.

- a. No passivo circulante está provisionado dos próximos doze meses do contrato do aluguel a pagar, subtraído o valor de encargos do cálculo ao valor presente;
- b. No passivo não circulante está provisionado os 13 meses do restante do contrato de aluguel.

	2022	2021
Circulante		
Arrendamento aluguel	175.918	374.852
(-) Juros a apropriar	(44.182)	(36.549)
(+) Juros realizado	44.182	(7.633)
(-) Aluguel Pagos	(203.050)	(154.752)
(+) Reavaliação	181.784	-
(+) Juros da Reavaliação	18.362	-
Total Circulante	<u>173.014</u>	<u>175.918</u>
Não circulante		
(+) Reavaliação	220.798	-
(+) Juros da Reavaliação	22.302	-
Total Não circulante	<u>243.100</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>416.114</u></u>	<u><u>175.918</u></u>

## (i) Opções de prorrogação

Alguns arrendamentos de imóveis contêm opções de prorrogação exercíveis pela Companhia até um ano antes do final do período do contrato não cancelável. Sempre que possível, a Companhia procura incluir opções de extensão em novos arrendamentos para fornecer flexibilidade operacional.

As opções de extensão mantidas são exercíveis apenas pela Companhia e não pelos arrendadores. A Companhia avalia na data do início do arrendamento se é razoavelmente certo o exercício das opções de extensão. A Companhia reavalia se é razoavelmente certo o exercício das opções, se houver um evento significativo ou mudanças significativas nas circunstâncias que estejam sob seu controle.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Fornecedores

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Fornecedores	51.481	14.791
A Vencer		
0 a 30 dias	<u>32.985</u>	<u>11.528</u>
31 a 60 dias	126	3.263
Acima de 60 dias	<u>18.370</u>	<u>-</u>
Total	<u>51.481</u>	<u>14.791</u>

São registradas nessa conta contábil os valores a pagar a fornecedores de bens ou serviços.

12. Impostos e contribuições a recolher

Representam todos os impostos e contribuições que a Companhia terá que recolher em um curto prazo, sendo de obrigações federais e municipais.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impostos e contribuições a recolher	<u>1.456.796</u>	<u>321.017</u>
ISS a recolher	141.509	16.499
Imposto de renda a recolher	769.602	197.410
Contribuição social a recolher	286.184	75.545
IRRF a recolher	121	271
PIS a recolher	45.991	5.362
COFINS a recolher	212.264	24.748
CSRF a recolher	838	933
ISS retido a recolher	122	101
INSS retido a recolher	165	148

13. Obrigações trabalhistas

Compreende as obrigações referentes a salários ou remunerações, bem como benefícios aos quais o funcionário tenha direito, com vencimento no curto prazo.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obrigações com o pessoal	51.985	141.652
Salários e ordenados a pagar	36.883	126.076
Pró-labore a pagar	15.102	-
Rescisões a pagar	-	<u>15.576</u>
Obrigações sociais	<u>32.516</u>	<u>8.503</u>
INSS a recolher	22.328	5.224
FGTS a recolher	5.060	1.290
IRRF sobre folha a recolher	5.128	1.989
Provisões	<u>59.352</u>	<u>12.365</u>
Provisão de férias	43.870	9.106
INSS sobre provisão de férias	12.022	2.531
FGTS sobre provisão de férias	<u>3.460</u>	<u>728</u>
Total	<u>143.853</u>	<u>162.520</u>

#### 14. Debêntures a pagar

Representam obrigações por emissão de debêntures, emitidas em 19 de maio de 2021 e 07 de junho de 2021.

Em 19 de maio de 2021, foram emitidas 2.000 (duas mil) debêntures, sendo 1.000 (mil) debêntures da primeira série e 1.000 (mil) debêntures da segunda série, são simples, ou seja, não conversíveis em ações da emissora. O valor unitário das debêntures é de R\$ 1.000,00 (mil reais), e não será atualizada monetariamente, o plano de distribuição de das debêntures seguirá o procedimento descrito na Instrução CVM nº 476, conforme previsto no contrato de distribuição. O valor final de emissão das debentures é de 2.0000.000 de Reais em moeda corrente.

De acordo com a Clausula 4.5 do contrato de Debêntures ressalvada a hipótese de vencimento antecipado, de resgate antecipado parcial facultativo, as Debêntures terão prazo de 7.317 (sete mil, trezentos e dezessete) dias a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 31 de maio de 2041, data em que a emissora deverá amortizar a integralidade do valor nominal unitário.

De acordo com a Clausula 4.11 do contrato de Debêntures a emissora deverá realizar o resgate antecipado total ou parcial das Debêntures da primeira Série e/ou das Debêntures da Segunda Série, caso ocorra, a qualquer tempo a partir da Data de emissão, um evento de liquidez, nas quantidades indicadas, desde que aprovado em sede de assembleia geral de debenturistas.

Cada Debênture da primeira série e Debênture da segunda Série dará ao seu titular o direito ao recebimento, anualmente de uma parcela do lucro, auferido pela Companhia, calculada ou por participação nos lucros ou remuneração.

De acordo com a cláusula 4.10.6 do contrato de Debêntures exclusivamente para a Data de Pagamento de Participação nos Lucros marcada para 31 de maio de 2022, referente ao período encerrado em 31 de dezembro de 2021, serão devidos aos debenturistas, conforme cláusula 4.10.4 do contrato de Debêntures, a Remuneração sobre os Lucros que excederem R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

De acordo com a cláusula 4.10.2 do contrato de Debêntures será deduzido do Lucro Líquido o valor de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) anuais, devendo este valor ser corrigido anualmente pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

Modalidades	31/12/2022	31/12/2021
Emissão de Debêntures	2.000.000	2.000.000
Custo de Emissão de Debentures	(1.154.051)	(1.115.721)
Total debêntures a pagar	845.949	884.279

Conforme contrato firmado, as debêntures serão emitidas sob a forma nominativa e escritural, sem emissão de cautelas ou certificados, sendo que, para todos os fins de direito, a titularidade das debêntures será comprovada pelo extrato das Debêntures emitido pelo escriturador, e, adicionalmente, com relação às Debêntures que estiverem custodiadas eletronicamente na B3, a titularidade das Debêntures será comprovada pelo extrato expedido pela B3 em nome do Debenturista.

Os covenants previstos na escritura de emissão das debêntures estão sendo cumpridos e não há garantias da Companhia relacionadas a estas emissões.

#### 14.1. Remuneração da debênture a pagar

	Saldo Acumulado
Lucro regular de 01/01/2022 a 31/12/2022 (*)	11.083.727
(-) Dedução Debêntures *	(2.255.953)
Lucro líquido acumulado até 31/12/2022	8.827.774
Remuneração a pagar (20% lucro líquido acumulado)	1.765.555

(\*) Refere-se ao lucro regular e ajuste de distribuição conforme determina o item 4.10.2. do instrumento de emissão das debêntures, onde o lucro regular é igual ao lucro líquido do exercício deduzido das despesas com remuneração e/ou comissionamento devidos ao coordenador líder e do ajuste de distribuição, que é igual a:

$$\text{Ajuste Distribuições} = \text{R\$ } 2.000.000,00 \times \frac{NI_k}{NI_0}$$

Remuneração a pagar aos debenturistas de acordo com o instrumento de emissão das debêntures com vencimento dia 31 de maio de 2023.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

15. Patrimônio Líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2020 o capital social da Companhia era de R\$500.000 aportados em moeda nacional, conforme contrato social. Em 2022 e 2021 o capital social da Companhia passa a ser de R\$ 1.000.000, sendo os valores liquidados de saldos empréstimos a pagar registrados em 2021.

2022 - Atual		
Acionistas	N° de Ações Ordinárias	Percentual
Total	1.000.000	100,00%
Norte Asset Holding	999.000	99,90%
Gustavo Macedo Salomão	1.000	0,10%

b) Reserva legal

Destinação de 5% do lucro líquido do exercício para Reserva Legal conforme artigo 193 da Lei nº 6.404, com a finalidade de preservar o capital social, limitado ao teto de 20% do capital social da Companhia.

	2022	2021
Reserva legal	200.000	200.000

c) Reserva de Lucros

Refere-se a retenção de lucros após a constituição da reserva legal e distribuição de dividendos para futuras distribuições, aumento de capital, entre outros.

No exercício, foi destinado a reserva de lucros o montante de R\$ 3.268.173 (R\$ 2.636.715 em 2021), totalizando um montante acumulado de R\$ 5.904.888.

d) Distribuição de dividendos

Conforme art. 14, parágrafo primeiro, o lucro líquido de cada exercício terá a destinação deliberada pela Assembleia Geral, nos termos do art. 202 da lei nº 6404/76. Após a constituição da reserva legal, nos termos do art. 193 da lei nº 6404/76, o lucro que remanescer, ajustado por eventual constituição de reserva para contingências, respeitando o limite mínimo de 25% de pagamento de dividendos para os acionistas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia distribuiu dividendos no montante de R\$ 6.050.000 (R\$ 9.709.535 em 2021).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
 Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
 (Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

16. Receita Líquida

A receita líquida da Companhia é proveniente de serviços de gestão prestados à fundos de investimento, cujo sua receita é calculada com base uma taxa contratual sobre o patrimônio líquido destes fundos. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o montante reconhecido como receita da Companhia estava composto da seguinte forma:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Receita bruta	17.509.706	17.815.867
Serviços prestados mercado interno	17.509.706	17.815.867
Deduções da receita bruta	(1.047.336)	(948.722)
(-) ISS	(370.811)	(335.812)
(-) COFINS	(556.048)	(503.763)
(-) PIS	(120.477)	(109.147)
Receita líquida	<u>16.462.370</u>	<u>16.867.145</u>

NORTE ASSET MANAGEMENT GESTÃO DE RECURSOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Despesas administrativas e gerais

	2022	2021
Despesas administrativas e gerais	(3.657.180)	(2.195.886)
Despesas administrativas	(1.601.241)	(794.125)
Suporte de TI/informática	(356.102)	(67.339)
Feiras e eventos	(209.376)	-
Manutenção de software empresarial	(200.799)	(92.910)
Consultoria	(125.932)	(49.798)
Viagens/ hospedagens	(102.269)	(4.590)
Assistência jurídica	(72.820)	(159.514)
Lanches e refeições	(71.985)	-
Condomínio	(71.375)	(49.914)
Material de informática	(67.400)	(4.043)
Energia elétrica	(41.122)	(28.560)
Despesas diversas	(39.270)	(47.193)
Telefone	(35.385)	(28.829)
Assistência contábil	(34.856)	(22.582)
Festas e confraternizações	(32.731)	(16.387)
Limpeza e manutenção	(29.825)	(17.529)
Copa e insumos	(26.210)	(15.331)
Livros, jornais e revistas	(18.559)	(10.917)
Material de escritório	(17.130)	(26.561)
Estacionamento	(13.725)	(5.615)
Serviços prestados por terceiros	(9.676)	(78.738)
Aluguel de equipamentos	(7.911)	(7.552)
Doações realizadas	(3.898)	-
Transporte/deslocamento	(3.437)	(2.203)
Assistência administrativa	(3.360)	(6.271)
Seguros	(2.168)	(1.847)
Manutenção predial	(1.450)	(2.995)
Outras despesas	(2.470)	(46.907)
Despesas trabalhistas	(1.654.668)	(1.016.462)
Salários e ordenados	(484.067)	(286.509)
Assistência médica e social	(439.568)	(276.523)
Prêmios e gratificações	(173.500)	(185.000)
INSS	(139.086)	(48.000)
Pró-labore	(101.808)	(80.300)
Benefícios e bolsa auxílio	(93.692)	(10.738)
Despesa com provisão de férias	(50.134)	(13.937)
Despesa com provisão de 13º salário	(36.200)	(10.213)
FGTS	(34.165)	(9.221)
Vale refeição	(32.800)	(63.735)
Ensino/ cursos	(21.153)	(17.527)
Medicina ocupacional	(17.995)	(4.133)
INSS sobre férias	(11.121)	(3.015)
INSS sobre 13º salário	(10.064)	(2.839)
FGTS sobre férias	(3.201)	(868)
FGTS sobre 13º salário	(2.896)	(817)
Vale transporte	(2.685)	(2.906)
Outras despesas	(533)	(181)
Despesas comerciais	(7.856)	(57.737)
Material impresso	(6.895)	(171)
Marketing	(961)	(2.000)
Refeições	-	(30.201)
Publicidade	-	(23.942)
Viagens aéreas	-	(1.423)
Impostos, taxas e contribuições	(84.693)	(77.504)
IPTU	(57.007)	(53.789)
Taxas diversas	(11.842)	(15.033)
Taxas de cambio	(9.799)	-
Taxas municipais	(3.602)	(5.158)
IOF	(2.428)	(3.306)
Multas de mora	(15)	(218)
Outras despesas operacionais	(308.722)	(250.058)
Depreciação arrendamento aluguel - CPC 06	(162.386)	(131.138)
Depreciação	(105.672)	(95.306)
Juros c/ arrendamento aluguel - CPC 06	(40.664)	(23.614)

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Resultado financeiro

	2022	2021
Receitas Financeiras	387.981	128.676
Outras Despesas Financeiras	(11.070)	(3.346)
Remuneração Debêntures	(1.765.554)	(103.417)
Resultado Financeiro	<u>(1.388.643)</u>	<u>21.913</u>

19. Provisão de Imposto de Renda e Contribuição Social

	2022	2021
Receita Bruta	17.509.706	17.815.868
Receitas de 2021 tributadas em 2022	1.025.235	-
Total Receita - Base de tributação	18.534.941	<u>17.815.868</u>
Base de cálculo IRPJ e CSLL presunção 32%	5.931.181	5.701.078
(+) Receitas financeiras	311.107	62.631
(=) Receita a ser tributada	6.242.288	5.763.709
IRPJ 15%	(936.343)	(864.556)
Base de cálculo do adicional	6.002.288	5.216.913
IRPJ 10%	(600.229)	(521.691)
CSLL 9%	(561.806)	(518.734)
Provisão do IRPJ a pagar	(1.536.572)	(1.386.248)
Provisão do CSLL a pagar	(561.806)	(518.734)
Total IRPJ e CSLL	<u>(2.098.378)</u>	<u>(1.904.982)</u>

20. Instrumentos financeiros e derivativos

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, a Companhia não operou com derivativos.

21. Gerenciamento de risco

Os fundos geridos podem estar sujeitos aos riscos a seguir destacados:

- Risco de mercado;
- Risco de liquidez;
- Risco de concentração;
- Risco de crédito & Risco de contraparte;
- Risco Operacional.

#### Risco de mercado

O risco de mercado consiste na possível variação no valor dos ativos financeiros da carteira dos fundos de investimento. O valor destes ativos financeiros pode aumentar ou diminuir, de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado, as taxas de juros e os resultados das empresas emissoras. Em caso de queda do valor dos ativos financeiros que compõem a carteira dos fundos de investimento, o patrimônio líquido dos fundos de investimento pode ser afetado. A queda dos preços dos ativos financeiros integrantes da carteira dos fundos de investimento pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados. Em determinados momentos de mercado, a volatilidade dos preços dos ativos financeiros e dos derivativos pode ser elevada, podendo acarretar oscilações bruscas no resultado dos fundos de investimento.

#### Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na possibilidade de os fundos de investimento não possuírem recursos financeiros suficientes em uma data para honrar seus compromissos ou, ainda, os ativos financeiros dos fundos de investimento sofrerem diminuição de possibilidade de negociação por condições de mercado.

#### Risco de concentração

Este se apresenta em razão do eventual risco de perdas em decorrência da pouca diversificação dos investimentos realizados pelos fundos de investimentos, assim, a uma alta concentração em ativos financeiros emitidos por um ou por poucos emissores, modalidades de ativos ou eventualmente setores da economia.

#### Risco de crédito e Risco de contraparte

O risco de crédito e o risco contraparte consistem na incapacidade dos emissores de títulos públicos e/ou privados de dívida em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de seus passivos. Referidos riscos também decorrem da possibilidade de alterações das condições financeiras dos emissores e/ou contrapartes, ou de sua percepção pelo mercado, que podem comprometer a capacidade de pagamento, trazendo assim impacto em termos de preço e liquidez, entre outros fatores.

#### Risco operacional

O risco operacional ocorre pela falta de consistência e adequação dos sistemas de informação, processamento e operações ou de falhas nos controles internos. São riscos advindos da ocorrência de fragilidades nos processos, podendo resultar em perdas inesperadas.

## 22. Partes relacionadas e remuneração da administração

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a Companhia não efetuou transações de partes relacionadas, exceto o mencionado abaixo:

### 22.1 Remuneração da Administração

Os benefícios de curto prazo são compostos pela remuneração fixa do exercício, bem como pela remuneração variável, quando aplicável, provisionado no ano base e pago no ano corrente, e totalizam no exercício de 2022 o montante de R\$ 101.808 (R\$ 80.300 em 2021).

## 23. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Resolução 23/21 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que a Administração, no período, não contratou nem teve serviços prestados pelos seus auditores independentes relacionados a Companhia que não aos serviços de auditoria externa em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa referentes a estes fundos. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, que seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses destes.

## 24. Eventos subsequentes

Em 08 de fevereiro de 2023 o Supremo Tribunal Federal (STF) julgou os Temas 881 - Recursos Extraordinário nº 949.297 e 885 - Recurso Extraordinário nº 955.227.

Os ministros que participaram destes temas concluíram, por unanimidade, que decisões judiciais tomadas de forma definitiva a favor dos contribuintes devem ser anuladas se, depois, o Supremo tiver entendimento diferente sobre o tema. Ou seja, se anos atrás uma empresa conseguiu autorização da Justiça para deixar de recolher algum tributo, essa permissão perderá a validade automaticamente se, e quando, o STF entender que o pagamento é devido.

A Administração avaliou com os seus assessores jurídicos internos os possíveis impactos desta decisão do STF e concluiu que a decisão do STF não resulta, baseada em avaliação da administração suportada por seus assessores jurídicos, e em consonância com o CPC25/IAS37 Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e o CPC24/IAS10 Eventos Subsequentes, em impactos significativos em suas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2022.