

# **Monteiro Aranha S.A**

**Informações Trimestrais - ITR em  
30 de setembro de 2023  
e relatório sobre a revisão de  
informações trimestrais**

# Índice

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	12
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	13
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	14
--	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	15
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	16
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	17
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	18
--------------------------	----

Notas Explicativas	20
--------------------	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	54
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	55
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	56
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidade)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	12.251.221
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>12.251.221</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
1	Ativo Total	3.225.500	2.245.439
1.01	Ativo Circulante	1.675.985	923.888
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	719.819	146.577
1.01.02	Aplicações Financeiras	923.636	739.347
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	923.636	699.869
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	923.636	699.869
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	39.478
1.01.03	Contas a Receber	24.883	28.370
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	24.883	28.370
1.01.03.02.01	Dividendos e JCP a Receber	0	1.315
1.01.03.02.10	Créditos com Operações Financeiras	24.235	26.776
1.01.03.02.20	Outras Contas a Receber	648	279
1.01.06	Tributos a Recuperar	6.438	8.431
1.01.07	Despesas Antecipadas	65	112
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.144	1.051
1.01.08.03	Outros	1.144	1.051
1.01.08.03.02	Outros	1.144	1.051
1.02	Ativo Não Circulante	1.549.515	1.321.551
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	399	9.150
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	1	1
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	1	1
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	368	368
1.02.01.09.01	Créditos com Coligadas	368	368
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	30	8.781
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	0	8.714
1.02.01.10.20	Outros Ativos Não Circulantes	30	67
1.02.02	Investimentos	1.542.649	1.305.935
1.02.02.01	Participações Societárias	1.542.466	1.305.752
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	0	409.126
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	93.240	101.619
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	1.449.226	795.007
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	183	183
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	183	183
1.02.03	Imobilizado	5.858	6.040
1.02.04	Intangível	609	426

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2	Passivo Total	3.225.500	2.245.439
2.01	Passivo Circulante	455.112	319.369
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.905	1.700
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	1.905	1.700
2.01.02	Fornecedores	1.570	0
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.570	0
2.01.02.01.01	Fornecedores	1.570	0
2.01.03	Obrigações Fiscais	5.004	197
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.004	197
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	4.755	0
2.01.03.01.02	Tributos a Recolher	249	197
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	338.796	311.705
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	225.659	202.317
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	168.168	151.021
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	57.491	51.296
2.01.04.02	Debêntures	113.137	109.388
2.01.05	Outras Obrigações	107.837	5.767
2.01.05.02	Outros	107.837	5.767
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	102.378	260
2.01.05.02.04	Outros	8	276
2.01.05.02.05	Obrigações a Pagar Fundos Exclusivos	3.466	4.320
2.01.05.02.07	Obrigações com Operações Financeiras	1.074	0
2.01.05.02.08	Arrendamento a Pagar	911	911
2.02	Passivo Não Circulante	1.246.248	906.867
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	747.041	649.654
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	50.573
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	50.573
2.02.01.02	Debêntures	747.041	599.081
2.02.02	Outras Obrigações	5.830	8.238
2.02.02.02	Outros	5.830	8.238
2.02.02.02.03	Obrigações a Pagar Fundos Exclusivos	0	2.288
2.02.02.02.08	Arrendamento a Pagar	5.830	5.950
2.02.03	Tributos Diferidos	493.367	248.966
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	493.367	248.966
2.02.03.01.01	IRPJ e CSLL Diferidos	449.202	219.013
2.02.03.01.02	PIS e COFINS Diferidos	44.165	29.953
2.02.04	Provisões	10	9
2.02.04.02	Outras Provisões	10	9
2.02.04.02.20	Outras Provisões	10	9
2.03	Patrimônio Líquido	1.524.140	1.019.203
2.03.01	Capital Social Realizado	616.838	616.838
2.03.04	Reservas de Lucros	217.838	397.838
2.03.04.01	Reserva Legal	123.368	117.315
2.03.04.02	Reserva Estatutária	94.470	280.523
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	689.464	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	4.527

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	89.702	956.724	94.882	107.187
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-5.597	-16.821	-6.600	-24.981
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	94.969	923.771	875	75.659
3.04.04.01	Ganho na Variação do Percentual de Participação	0	12	0	0
3.04.04.02	Alienação de Investimentos	84	84	0	29.830
3.04.04.10	Ajuste a Valor Justo de Investimentos	79.928	883.659	0	0
3.04.04.11	Receita de Dividendos - JCP	14.959	39.964	1	43.499
3.04.04.20	Outras Receitas Operacionais	-2	52	874	2.330
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	17.721	-106.089
3.04.05.01	Perda na Variação do Percentual de Participação	0	0	4	-686
3.04.05.10	Ajuste a Valor Justo de Investimentos	0	0	17.875	-105.126
3.04.05.20	Outras Despesas Operacionais	0	0	-158	-277
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	330	49.774	82.886	162.598
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	89.702	956.724	94.882	107.187
3.06	Resultado Financeiro	8.156	-32.316	-39.043	-132.056
3.06.01	Receitas Financeiras	43.306	85.873	80.612	113.439
3.06.02	Despesas Financeiras	-35.150	-118.189	-119.655	-245.495
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	97.858	924.408	55.839	-24.869
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	13.430	-234.944	-754	60.826
3.08.01	Corrente	-1.836	-4.755	0	0
3.08.02	Diferido	15.266	-230.189	-754	60.826
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	111.288	689.464	55.085	35.957
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	111.288	689.464	55.085	35.957
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0	56,27713	4,49627	2,935

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	111.288	689.464	55.085	35.957
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-4.521	-4.526	-21.172	33.154
4.03	Resultado Abrangente do Período	106.767	684.938	33.913	69.111

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-5.085	-53.078
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-24.251	-110.972
6.01.01.01	Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	689.464	35.957
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	304	147
6.01.01.03	Resultado de Equivalência Patrimonial	-49.826	-162.596
6.01.01.04	Tributos Diferidos	244.401	-65.663
6.01.01.06	Alienação de Investimentos	0	-1.868
6.01.01.07	Rendimentos de Renda Fixa	-35.271	-23.686
6.01.01.08	Rendimentos de Renda Variável	-46.979	-84.757
6.01.01.09	Receita de Dividendos de Outros Investimentos	-39.964	0
6.01.01.10	Variação de Percentual de Investidas	-12	686
6.01.01.14	Ajuste a Valor Justo de Investimentos	-883.659	105.126
6.01.01.15	Juros sobre Empréstimos	26.373	17.410
6.01.01.16	Encargos sobre Debentures	70.918	67.794
6.01.01.17	Juros sobre Alienações	0	-11
6.01.01.19	Ajuste de Reclassificação de Ativos	0	491
6.01.01.20	Outros	0	-2
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	19.166	57.894
6.01.02.01	Contas a Receber	-369	-308
6.01.02.02	Tributos a Recuperar	10.707	3.525
6.01.02.03	Dividendos e JCP a receber	1.315	0
6.01.02.04	Operações Financeiras	3.615	65.381
6.01.02.10	Outros Créditos	-56	1.945
6.01.02.11	Outras Obrigações	3.954	-12.649
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	629.022	213.913
6.02.01	Títulos e Valores Imobiliários	-100.825	-44.601
6.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	3.777
6.02.03	Imobilizado e Intangível	-305	416
6.02.05	Aquisição de Investimentos	0	-4.060
6.02.06	Alienação de Investimentos	664.934	145.069
6.02.07	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	65.218	49.812
6.02.10	Redução de Capital	0	63.500
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-50.695	-249.515
6.03.01	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	-77.882	-151.763
6.03.02	Ingresso (Liquidação) de Empréstimos	-53.604	-59.113
6.03.03	Ingresso (Liquidação) de Debêntures	80.791	-38.639
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	573.242	-88.680
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	146.577	223.018
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	719.819	134.338

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	616.838	0	397.838	0	4.526	1.019.202
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	616.838	0	397.838	0	4.526	1.019.202
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-180.000	0	0	-180.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-180.000	0	0	-180.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	689.464	-4.526	684.938
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	689.464	0	689.464
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-4.526	-4.526
5.05.02.06	Ajuste de Avaliação Patrimonial de Investida	0	0	0	0	-4.233	-4.233
5.05.02.07	Custo Atribuído do Ativo Imobilizado	0	0	0	0	-293	-293
5.07	Saldos Finais	616.838	0	217.838	689.464	0	1.524.140

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	616.838	0	347.071	0	-40.699	923.210
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	616.838	0	347.071	0	-40.699	923.210
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-165.000	0	0	-165.000
5.04.06	Dividendos	0	0	-124.000	0	0	-124.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-41.000	0	0	-41.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	35.957	33.154	69.111
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	35.957	0	35.957
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	33.154	33.154
5.05.02.06	Ajuste de Avaliação Patrimonial de Investida	0	0	0	0	33.154	33.154
5.07	Saldos Finais	616.838	0	182.071	35.957	-7.545	827.321

**DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.977	-6.211
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-4.977	-6.211
7.03	Valor Adicionado Bruto	-4.977	-6.211
7.04	Retenções	-132	-479
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-132	-479
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-5.109	-6.690
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.108.719	245.606
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	49.774	162.599
7.06.02	Receitas Financeiras	150.106	113.439
7.06.03	Outros	908.839	-30.432
7.06.03.03	Receita de Aluguéis	0	1.914
7.06.03.04	Outras Líquidas	908.839	-32.346
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.103.610	238.916
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.103.610	238.916
7.08.01	Pessoal	10.157	15.330
7.08.01.01	Remuneração Direta	7.519	10.814
7.08.01.02	Benefícios	2.190	3.192
7.08.01.03	F.G.T.S.	448	1.324
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	236.404	-58.047
7.08.02.01	Federais	236.396	-58.157
7.08.02.02	Estaduais	6	31
7.08.02.03	Municipais	2	79
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	167.585	245.676
7.08.03.03	Outras	167.585	245.676
7.08.03.03.01	Despesas Financeiras	167.489	245.495
7.08.03.03.02	Despesas com Aluguéis e Condomínios	96	181
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	689.464	35.957
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	689.464	35.957

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
1	Ativo Total	3.235.480	2.257.938
1.01	Ativo Circulante	1.724.926	953.370
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	728.201	148.849
1.01.02	Aplicações Financeiras	923.636	739.347
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	923.636	699.869
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	923.636	699.869
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	39.478
1.01.03	Contas a Receber	65.091	55.150
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	65.091	55.150
1.01.03.02.01	Dividendos a Receber	0	1.315
1.01.03.02.10	Créditos com Operações Financeiras	24.235	26.776
1.01.03.02.20	Outras Contas a Receber	40.856	27.059
1.01.06	Tributos a Recuperar	6.789	8.861
1.01.07	Despesas Antecipadas	65	112
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.144	1.051
1.01.08.03	Outros	1.144	1.051
1.01.08.03.02	Outros	1.144	1.051
1.02	Ativo Não Circulante	1.510.554	1.304.568
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.986	14.309
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	1	1
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	1	1
1.02.01.05	Estoques	4.955	5.527
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	30	8.781
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	0	8.714
1.02.01.10.20	Outros Ativos Não Circulantes	30	67
1.02.02	Investimentos	1.499.088	1.283.779
1.02.02.01	Participações Societárias	1.449.338	1.204.795
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	112	409.788
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	1.449.226	795.007
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	49.750	78.984
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	183	183
1.02.02.02.02	Propriedades para Investimento	49.567	78.801
1.02.03	Imobilizado	5.871	6.054
1.02.04	Intangível	609	426

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2	Passivo Total	3.235.480	2.257.938
2.01	Passivo Circulante	458.833	324.709
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.919	1.714
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	1.919	1.714
2.01.02	Fornecedores	5.044	338
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	5.044	338
2.01.03	Obrigações Fiscais	5.237	1.151
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.237	1.151
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	4.759	0
2.01.03.01.02	Tributos a Recolher	478	1.151
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	338.796	311.705
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	225.659	202.317
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	168.168	151.021
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	57.491	51.296
2.01.04.02	Debêntures	113.137	109.388
2.01.05	Outras Obrigações	107.837	9.801
2.01.05.02	Outros	107.837	9.801
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	102.378	260
2.01.05.02.04	Outros	8	4.310
2.01.05.02.05	Obrigações a Pagar Fundos Exclusivos	3.466	4.320
2.01.05.02.07	Obrigações com Operações Financeiras	1.074	0
2.01.05.02.08	Arrendamentos a Pagar	911	911
2.02	Passivo Não Circulante	1.252.507	914.027
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	747.041	649.654
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	50.573
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	50.573
2.02.01.02	Debêntures	747.041	599.081
2.02.02	Outras Obrigações	5.830	8.237
2.02.02.02	Outros	5.830	8.237
2.02.02.02.05	Obrigações a Pagar Fundos Exclusivos	0	2.288
2.02.02.02.08	Arrendamentos a Pagar	5.830	5.949
2.02.03	Tributos Diferidos	499.631	256.131
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	499.631	256.131
2.02.03.01.01	IRPJ e CSLL Diferido	452.348	222.572
2.02.03.01.02	PIS e COFINS Diferido	47.283	33.559
2.02.04	Provisões	5	5
2.02.04.02	Outras Provisões	5	5
2.02.04.02.20	Outras Provisões	5	5
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.524.140	1.019.202
2.03.01	Capital Social Realizado	616.838	616.838
2.03.04	Reservas de Lucros	217.838	397.838
2.03.04.01	Reserva Legal	123.368	117.315
2.03.04.02	Reserva Estatutária	94.470	280.523
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	689.464	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	4.526

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	89.532	956.442	94.721	105.550
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-6.052	-18.740	-6.721	-25.347
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	100.774	957.850	878	76.628
3.04.04.01	Ganho na Variação do Percentual de Participação	0	12	0	0
3.04.04.02	Alienação de Investimentos	83	-78	0	30.796
3.04.04.10	Ajuste a Valor Justo de Investimentos	79.928	883.659	0	0
3.04.04.11	Receita de Dividendos e JCP	14.958	39.963	0	43.498
3.04.04.20	Outras Receitas Operacionais	5.805	34.294	878	2.334
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-5.183	-30.305	17.721	-106.089
3.04.05.01	Perda na Variação do Percentual de Participação	0	0	4	-686
3.04.05.10	Ajuste a Valor Justo de Investimentos	0	0	17.875	-105.126
3.04.05.20	Outras Despesas Operacionais	-5.183	-30.305	-158	-277
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-7	47.637	82.843	160.358
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	89.532	956.442	94.721	105.550
3.06	Resultado Financeiro	8.353	-31.793	-38.848	-130.137
3.06.01	Receitas Financeiras	43.507	86.450	80.807	115.358
3.06.02	Despesas Financeiras	-35.154	-118.243	-119.655	-245.495
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	97.885	924.649	55.873	-24.587
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	13.403	-235.185	-788	60.544
3.08.01	Corrente	-1.995	-5.409	-34	-2.077
3.08.02	Diferido	15.398	-229.776	-754	62.621
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	111.288	689.464	55.085	35.957
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	111.288	689.464	55.085	35.957
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	111.288	689.464	55.085	35.957
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0	56,27713	4,49627	2,935

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	111.288	689.464	55.085	35.957
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-4.526	-21.172	33.154
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	111.288	684.938	33.913	69.111
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	111.288	684.938	33.913	69.111

**DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	10.494	-93.714
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	5.725	-150.470
6.01.01.01	Lucro Líquido (Prejuízo) do Exercício	689.464	35.957
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	305	149
6.01.01.03	Resultado de Equivalência Patrimonial	-47.650	-160.358
6.01.01.04	Tributos Diferidos	243.500	-68.763
6.01.01.05	Avaliação de Propriedade para Investimento	29.234	0
6.01.01.06	Alienação de Investimentos	0	-29.606
6.01.01.07	Rendimentos de Renda Fixa	-35.805	-24.592
6.01.01.08	Rendimentos de Renda Variável	-46.979	-84.757
6.01.01.10	Variação do Percentual de Investidas	-12	686
6.01.01.13	Ajuste a Valor Justo de Investimentos	-883.659	105.126
6.01.01.14	Receita de Dividendos e JCP	-39.964	-8.941
6.01.01.15	Juros sobre Empréstimos	26.373	17.410
6.01.01.16	Encargos sobre Debentures	70.918	67.794
6.01.01.17	Juros sobre Alienações	0	-1.064
6.01.01.19	Ajuste de Reclassificação de Ativos	0	491
6.01.01.20	Outros	0	-2
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	4.769	56.756
6.01.02.01	Contas a Receber	-13.797	-454
6.01.02.02	Tributos a Recuperar	10.786	3.527
6.01.02.03	Dividendos e JCP a receber	1.315	0
6.01.02.04	Operações Financeiras	3.615	65.381
6.01.02.10	Outros Créditos	-56	1.946
6.01.02.11	Outras Obrigações	2.906	-13.644
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	619.553	254.709
6.02.01	Títulos e Valores Mobiliários	-100.290	-43.409
6.02.03	Imobilizado e Intangível	-305	416
6.02.05	Aquisição de Investimentos	665.109	-278
6.02.06	Alienação de investimentos	0	238.359
6.02.07	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	55.039	58.253
6.02.10	Redução de Capital	0	1.368
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-50.695	-249.515
6.03.01	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	-77.882	-151.763
6.03.02	Ingresso (Liquidação) de Empréstimos	-53.604	-59.113
6.03.03	Ingresso (Liquidação) de Debêntures	80.791	-38.639
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	579.352	-88.520
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	148.849	225.382
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	728.201	136.862

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	616.838	0	397.838	0	4.526	1.019.202	0	1.019.202
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	616.838	0	397.838	0	4.526	1.019.202	0	1.019.202
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-180.000	0	0	-180.000	0	-180.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-180.000	0	0	-180.000	0	-180.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	689.464	-4.526	684.938	0	684.938
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	689.464	0	689.464	0	689.464
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-4.526	-4.526	0	-4.526
5.05.02.06	Ajuste de Avaliação Patrimonial de Investida	0	0	0	0	-4.233	-4.233	0	-4.233
5.05.02.07	Custo Atribuído do Ativo Imobilizado	0	0	0	0	-293	-293	0	-293
5.07	Saldos Finais	616.838	0	217.838	689.464	0	1.524.140	0	1.524.140

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	616.838	0	347.071	0	-40.699	923.210	0	923.210
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	616.838	0	347.071	0	-40.699	923.210	0	923.210
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-165.000	0	0	-165.000	0	-165.000
5.04.06	Dividendos	0	0	-124.000	0	0	-124.000	0	-124.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-41.000	0	0	-41.000	0	-41.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	35.957	33.154	69.111	0	69.111
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	35.957	0	35.957	0	35.957
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	33.154	33.154	0	33.154
5.05.02.06	Ajuste de Avaliação Patrimonial de Investida	0	0	0	0	33.154	33.154	0	33.154
5.07	Saldos Finais	616.838	0	182.071	35.957	-7.545	827.321	0	827.321

**DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-6.176	-6.572
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-6.176	-6.572
7.03	Valor Adicionado Bruto	-6.176	-6.572
7.04	Retenções	-133	-481
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-133	-481
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-6.309	-7.053
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.112.265	246.255
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	47.637	160.358
7.06.02	Receitas Financeiras	150.683	115.358
7.06.03	Outros	913.945	-29.461
7.06.03.03	Receita de Aluguéis	0	1.914
7.06.03.04	Outras Líquidas	913.945	-31.375
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.105.956	239.202
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.105.956	239.202
7.08.01	Pessoal	10.200	15.314
7.08.01.01	Remuneração Direta	7.558	10.796
7.08.01.02	Benefícios	2.191	3.196
7.08.01.03	F.G.T.S.	451	1.322
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	238.652	-57.746
7.08.02.01	Federais	238.644	-57.863
7.08.02.02	Estaduais	6	38
7.08.02.03	Municipais	2	79
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	167.640	245.677
7.08.03.03	Outras	167.640	245.677
7.08.03.03.01	Despesas Financeiras	167.544	245.495
7.08.03.03.03	Despesas com Aluguéis e Condomínios	96	182
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	689.464	35.957
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	689.464	35.957

## Comentário de desempenho consolidado

A Companhia apresentou no terceiro trimestre de 2023 lucro líquido consolidado no montante de R\$ 111.288 comparado a um lucro líquido de R\$ 55.085 registrado no mesmo período de 2022.

O resultado de equivalência patrimonial da Companhia foi uma perda de R\$ 7 no terceiro trimestre de 2023 comparado ao resultado positivo de R\$ 82.843 no terceiro trimestre de 2022, o qual apresentava resultado de equivalência patrimonial da investida Klabin S.A.<sup>1</sup> Em abril de 2023, a participação da Companhia em Klabin S.A. passou a ser mensurada a valor justo por meio do resultado, dada a perda de influência significativa e da relação de coligação com esta investida.

No ajuste a valor justo de investimentos, a Companhia reportou resultado positivo de R\$ 79.928 no terceiro trimestre de 2023 comparado a um resultado de R\$ 17.875 no terceiro trimestre de 2022. O resultado positivo do ajuste a valor justo de investimentos no terceiro trimestre de 2023 foi reflexo majoritariamente do ganho com a valorização das ações de Klabin e das ações da BrasilAgro<sup>2</sup>, parcialmente compensados pela queda no valor de mercado das ações da Ultrapar<sup>3</sup>.

Em outras receitas líquidas da Companhia o resultado positivo de R\$ 15.663 no terceiro trimestre de 2023 foi maior do que o resultado de R\$ 724 no terceiro trimestre de 2022 em razão preponderantemente do maior recebimento de proventos de suas investidas avaliadas a valor justo.

No terceiro trimestre de 2023, a Companhia apresentou resultado financeiro positivo de R\$ 8.353 comparado a um resultado financeiro negativo de R\$ 38.848 no mesmo período de 2022. O resultado financeiro da Companhia foi preponderantemente impactado a) pelo resultado positivo dos seus fundos exclusivos, que por sua vez tiveram o seu resultado impactado pela variação positiva de seus investimentos em fundos de ações, fundos multimercados e renda fixa e b) pelo maior resultado de suas aplicações financeiras em renda fixa em tesouraria, dado o maior volume de caixa em relação ao terceiro trimestre de 2022.

Em agosto de 2023, a Companhia realizou a amortização extraordinária facultativa no valor de R\$ 100.000, correspondente à 20% do valor nominal unitário da segunda emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações.

Em setembro de 2023, a Companhia realizou sua terceira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações e em duas séries, para distribuição pública, no valor total de R\$ 300.000. As debêntures da primeira série terão prazo de vencimento de 5 anos, com amortizações semestrais em 5 parcelas iguais a partir de setembro de 2026. As debêntures da segunda série terão prazo de

---

<sup>1</sup> Detalhes e atualizações com respeito aos resultados de Klabin S.A. são apresentados nas suas próprias informações trimestrais e estão disponíveis para consulta no seu site, bem como no site da CVM (<https://www.gov.br/cvm/pt-br>).

<sup>2</sup> Detalhes e atualizações com respeito aos resultados de BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas são apresentados nas suas próprias informações trimestrais e estão disponíveis para consulta no seu site, bem como no site da CVM (<https://www.gov.br/cvm/pt-br>).

<sup>3</sup> Detalhes e atualizações com respeito aos resultados de Ultrapar Participações S.A. são apresentados nas suas próprias informações trimestrais e estão disponíveis para consulta no seu site, bem como no site da CVM (<https://www.gov.br/cvm/pt-br>).

vencimento de 7 anos com amortizações semestrais em 8 parcelas iguais a partir de março de 2027. Ambas as séries terão juros remuneratórios com pagamentos semestrais e prestação de garantias por meio da alienação fiduciária de cotas de fundos de investimentos. Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a emissão foram utilizados para alongamento do passivo bancário, aplicações financeiras, investimentos e/ou demais usos gerais da Companhia.

## 1 Contexto operacional

A Monteiro Aranha S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade anônima de capital aberto com ações negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) sob o código “MOAR3”, com sede na Avenida Afrânio de Melo Franco, 290, Sala 101 – A, parte, Leblon, no município e estado do Rio de Janeiro, Brasil, que tem como atividade principal a participação societária em outras sociedades.

As atividades operacionais das empresas controladas, coligadas e controladas em conjunto da Companhia estão descritas na **nota explicativa 10**.

A emissão dessas informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas foi autorizada pela Diretoria em reunião realizada em **14 de novembro de 2023**.

## 2 Resumo das principais políticas contábeis

### 2.1 Base de preparação

As informações contábeis individuais e consolidadas foram elaboradas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), em consonância com as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*), emitidas pelo (*International Accounting Standards Board (IASB)*), aplicáveis também às entidades de incorporação imobiliária no Brasil, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (“DVA”), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - “Demonstração do Valor Adicionado (DVA)”. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração, portanto ela está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto destas informações trimestrais.

As informações trimestrais foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor, exceto pelas propriedades para investimento, por outros investimentos em participação societária e pelos ativos e passivos financeiros, mensurados a valor justo.

A elaboração das informações trimestrais requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração no processo de aplicação das políticas contábeis adotadas, conforme descritas na **nota explicativa 2.3**.

As informações trimestrais seguiram princípios, métodos e critérios uniformes em relação àqueles adotados no encerramento do último exercício social findo em 31 de dezembro de 2022, divulgado em 21 de março de 2023, e, conseqüentemente, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais publicadas.

### (i) Informações trimestrais individuais

As informações trimestrais individuais da Controladora incluem a carteira do seu fundo exclusivo Bergen Fundo de Investimento em Ações – BDR Nível I – Investimento no Exterior (“FIA Bergen”), contemplando também o Narvik Fundo de Investimento em Ações – BDR Nível I – Investimento no Exterior (“FIA Narvik”), Alta Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior (“FIP Alta”), Nordland Fundo de Investimento em Ações – BDR Nível I – Investimento no Exterior (“FIA Nordland”), e Stavanger Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior (“FIA Stavanger”), este último constituído em agosto de 2023, todos fundos exclusivos cujas cotas são detidas integralmente pelo FIA Bergen, e Bryggen Fundo de Investimento Imobiliário (“FII Bryggen”), fundo exclusivo cujas cotas passaram a ser detidas integralmente pelo FIA Stavanger. O FIA Bergen, o FIP Alta, o FIA Nordland e o FIA Stavanger são fundos de investimentos geridos de forma discricionária pela Charles River Gestora de Recursos Financeiros Ltda., o FII Bryggen é um fundo de investimento gerido de forma discricionária pela Leblon Realty Gestão de Recursos Ltda., e o FIA Narvik é um fundo de investimento gerido de forma discricionária pela Safra Asset Management Ltda.

Essas informações financeiras individuais são divulgadas em conjunto com as informações financeiras consolidadas.

### (ii) Informações trimestrais consolidadas

A Companhia consolida todas as sociedades sobre as quais detém o controle, ou seja, quando está exposta ou tem direito a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida.

As datas das informações trimestrais das empresas consolidadas são coincidentes com as datas da Controladora.

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das informações trimestrais consolidadas:

#### (a) Controladas

Controladas são todas as sociedades das quais a Companhia detém o controle. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas operacionais e financeiras de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades. As empresas controladas e suas respectivas participações estão detalhadas na **nota explicativa 10**.

As controladas são consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que a Companhia deixa de ter o controle sobre a sociedade correspondente.

As informações trimestrais consolidadas incluem as informações trimestrais da Companhia e de suas controladas.

Quando necessário, as informações trimestrais das controladas são ajustadas para adequar suas práticas contábeis àquelas estabelecidas pela Companhia. Todas as transações, saldos, receitas e despesas entre as empresas são eliminados integralmente nas informações trimestrais consolidadas.

Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre a Controladora e suas controladas são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados, a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido.

#### **(b) Transações com participações de não controladores**

A Companhia trata as operações de aquisição ou venda de participação em uma controlada com não controladores como transações entre a Companhia e seus próprios sócios.

A diferença entre o valor negociado e o valor da participação dos não controladores é reconhecida diretamente no Patrimônio Líquido atribuível aos sócios da Controladora, e não ao resultado do período.

#### **(c) Perda de controle em controladas**

Quando a Companhia deixa de ter o controle, o valor remanescente de sua participação na sociedade é remensurado a valor justo no reconhecimento inicial do ativo, com a transferência de valores anteriormente reconhecidos em outros resultados abrangentes para o resultado do período, ou reconhecido como custo no reconhecimento inicial do investimento em coligadas ou controladas em conjunto, dependendo da manutenção de sua influência na investida.

#### **(d) Coligadas e controladas em conjunto**

Coligadas são todas as sociedades sobre as quais a Companhia detém influência significativa, mas não o controle, geralmente por meio de uma participação societária de 20% a 50% com direito de voto ou, ainda, se ficar caracterizado que há influência significativa, independentemente do percentual de participação. Em decorrência das alterações na composição dos membros do conselho de administração da Klabin S.A. ("Klabin"), ocorrida na eleição aprovada na Assembleia Geral Ordinária realizada em 05 de abril de 2023, a Companhia deixou de ter representação proveniente de seu quadro de administradores ou prestadores de serviço na administração da investida, e conseqüentemente, nos processos decisórios da Klabin S.A, passando a não ter mais influência significativa, e portanto, deixando sua relação de coligação até então mensurada pelo método da equivalência patrimonial, para avaliação do investimento a valor justo por meio do resultado (**nota explicativa 10**).

Controladas em conjunto são todas as sociedades sobre as quais a Companhia possui o controle compartilhado do negócio, contratualmente convencionado, onde as decisões sobre as atividades relevantes exigem o consentimento das partes que compartilham o controle.

Os investimentos em coligadas e controladas em conjunto são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são inicialmente reconhecidos pelo seu valor de custo (**nota explicativa 10**).

A participação da Companhia nos lucros ou prejuízos e nas reservas de suas coligadas e controladas em conjunto é reconhecida na demonstração do resultado e nas reservas da Companhia respectivamente. Quando a participação da Companhia nas perdas de uma coligada ou controlada em conjunto for igual ou superior ao valor contábil do investimento, incluindo quaisquer outros recebíveis, a Companhia não reconhece perdas adicionais, a menos que tenha incorrido em obrigações ou efetuado pagamentos em nome da coligada ou controlada em conjunto.

Os ganhos não realizados das operações entre a Companhia e suas coligadas e controladas em conjunto são eliminados na proporção da participação da Companhia nessas sociedades. As perdas não realizadas também são eliminadas, a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis das coligadas e controladas em conjunto são alteradas, quando necessário, para assegurar consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

Se a participação societária na coligada ou controlada em conjunto for reduzida, mas for mantida influência significativa ou o controle compartilhado, parte do saldo de outros resultados abrangentes será reclassificada para o resultado, na proporção desta redução.

Os ganhos e perdas de diluição ocorridos em participações em coligadas ou controladas em conjunto são reconhecidos na variação do percentual de participação na demonstração do resultado (**nota explicativa 19**).

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

As informações trimestrais são apresentadas em Real (R\$), que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas, coligadas e controladas em conjunto.

## **2.3 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas**

Na elaboração das informações trimestrais, para a contabilização de certos ativos, passivos e outras transações, e registro de receitas e despesas dos períodos, foram utilizados julgamentos, estimativas e premissas contábeis envolvendo experiência de eventos passados e previsão de eventos futuros, além do auxílio de especialistas, quando aplicável.

As informações trimestrais incluem estimativas, tais como: avaliação do valor justo de certos instrumentos financeiros, avaliação de perda para valor realizável líquido de estoques, valor justo de investimentos não avaliados por equivalência patrimonial e de propriedade para investimento, e julgamentos para conclusão acerca da existência de influência significativa de investimentos.

Os resultados reais dos saldos constituídos com a utilização de julgamentos, estimativas e premissas contábeis, quando de sua efetiva realização, podem ser divergentes, podendo a Companhia estar exposta a perdas materiais.

As estimativas e premissas são revistas anualmente, ou sempre que houver uma indicação para a necessidade de sua revisão, e as revisões com relação às estimativas contábeis são reconhecidas no período em que elas são revisadas ou em quaisquer períodos afetados.

## 2.4 Apresentação das informações por segmento

Para fins de divulgações dessas informações trimestrais, a Administração da Companhia esclarece que a participação em outras sociedades é o seu único segmento operacional relevante atualmente.

Desta forma, considerando que atualmente as receitas operacionais da Companhia são, majoritariamente receitas relacionadas ao investimento em participações diretas ou indiretas em outras sociedades, a Administração entende que não há informação por segmento a ser apresentada.

## 2.5 Novos pronunciamentos contábeis

A Companhia julgou que as revisões das normas e interpretações que passaram a vigorar em 2023, não apresentaram impactos relevantes em suas informações trimestrais.

## 3 Caixa e equivalentes de caixa

O quadro abaixo apresenta os saldos desses ativos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e bancos	138	66	164	114
CDBs	529.139	131.772	537.495	133.996
Compromissadas	190.542	14.739	190.542	14.739
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>719.819</b>	<b>146.577</b>	<b>728.201</b>	<b>148.849</b>

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo com alta liquidez, vencimentos de até três meses e com baixo risco de mudança de valor. As aplicações financeiras possuem opção de resgate antecipado, por meio do compromisso de recompra assumido formalmente pela instituição financeira. As aplicações financeiras são indexadas ao certificado de depósito interbancário ("CDI") com remuneração entre 80,0% e 107,0% do CDI em 2023 (85,0% a 104,0% em 2022).

## 4 Aplicações financeiras

O quadro abaixo apresenta o saldo das aplicações financeiras, avaliadas a valor justo e que não se enquadram nas condições para serem consideradas como equivalentes de caixa:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
CDBs (a)	-	36.542	-	36.542
Fundos de renda fixa (b)	127.148	99.204	127.148	99.204
FIA e FIC de FIA (c)	189.565	158.800	189.565	158.800
Ações (d)	258.184	134.866	258.184	134.866
FICs de FIM (e)	48.501	44.602	48.501	44.602
FIPs (f)	180.207	178.543	180.207	178.543
FIIs (g)	57.290	47.312	57.290	47.312
Letras financeiras (h)	62.742	39.479	62.742	39.479
<b>Total de aplicações financeiras</b>	<b>923.637</b>	<b>739.348</b>	<b>923.637</b>	<b>739.348</b>
<b>Ativo circulante</b>	<b>923.636</b>	<b>739.347</b>	<b>923.636</b>	<b>739.347</b>
<b>Ativo não circulante</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

**(a) CDBs (certificados de depósito bancário)**

Os CDBs são indexados ao CDI, com remuneração entre 101,6% a 104,3% em 2022, com prazo pré-determinado e são avaliados a valor justo. Apenas aqueles CDBs que tem liquidez imediata são classificados como equivalentes de caixa.

**(b) Fundos de renda fixa**

A Companhia detém cotas de fundos de renda fixa as quais são avaliadas a valor justo.

**(c) Fundo de investimento em ações ("FIA") e Fundo de cotas de FIA ("FIC de FIA")**

A Companhia detém cotas de FIA e FIC de FIA, avaliadas a valor justo.

**(d) Ações**

As aplicações em ações são compostas por ações ou ETFs negociadas em bolsas nacional e estrangeiras e são avaliadas a valor justo.

**(e) Fundos de investimento em cotas de fundo de investimento multimercado ("FICs de FIM")**

A Companhia detém cotas de FICs de FIM, avaliadas a valor justo.

**(f) Fundos de investimento em participações ("FIPs")**

A Companhia detém cotas de FIPs, as quais são avaliadas a valor justo e que possuem compromissos de aportes firmados para novas chamadas de capital.

**(g) Fundos de investimento imobiliário ("FIIs")**

A Companhia detém cotas de FIIIs, as quais são avaliadas a valor justo e que possuem compromissos de aportes firmados para novas chamadas de capital.

**(h) Letras financeiras (“LFs”)**

A Companhia detém LFs indexadas ao CDI, com remuneração entre 100,0% e 107,0% do CDI em 2023 (103,0% a 103,5% do CDI em 2022), com prazo pré-determinado, classificadas no ativo circulante e/ou não circulante em função do seu vencimento.

**5 Dividendos e JCP a receber**

O quadro abaixo apresenta o saldo de dividendos a receber:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Klabin S.A	-	1.315	-	1.315
<b>Total dos dividendos a receber</b>	<b>-</b>	<b>1.315</b>	<b>-</b>	<b>1.315</b>

**6 Créditos (obrigações) com operações financeiras**

A Companhia se utiliza de instrumentos financeiros como parte de sua estratégia para fins de proteção e/ou investimento.

O quadro abaixo apresenta os saldos com operações financeiras (**nota explicativa 22.1(a)**):

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Opção de ações	24.235	24.235	24.235	24.235
Swap	-	1.885	-	1.885
Dólar Futuro <sup>(1)</sup>	(306)	656	(306)	656
Ibovespa Futuro <sup>(1)</sup>	(768)	-	(768)	-
<b>Crédito (obrigações) com operações</b>	<b>23.161</b>	<b>26.776</b>	<b>23.161</b>	<b>26.776</b>

<sup>(1)</sup> Valor corresponde ao ajuste diário da operação, com liquidação em D+1.

**7 Partes relacionadas****(a) Saldos e transações com partes relacionadas**

Os quadros abaixo apresentam os saldos das transações com partes relacionadas:

	Controladora					
	Ativo circulante		Ativo não circulante		Receitas	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	30/09/2022
Klabin S.A. <sup>(1)</sup>	-	1.315	-	-	-	-
Timbutuva Empreend. Ltda. <sup>(1)</sup>	-	-	360	360	-	-
MASA Mineração Ltda. <sup>(1)</sup>	-	-	8	8	-	-
Acionistas controladores <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	-	11
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.315</b>	<b>368</b>	<b>368</b>	<b>-</b>	<b>11</b>

<sup>(1)</sup> Dividendos e juros sobre capital próprio.

<sup>(2)</sup> Atualização do contas a receber pela alienação de estoque e investimento.

## Notas explicativas às informações trimestrais intermediárias em 30 de setembro de 2023

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

	Consolidado					
	Ativo circulante		Ativo não circulante		Receitas	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	30/09/2022
Klabin S.A. <sup>(1)</sup>	-	1.315	-	-	-	-
Acionistas controladores <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	-	1.003
<b>Total</b>	-	<b>1.315</b>	-	-	-	<b>1.003</b>

<sup>(1)</sup> Dividendos e juros sobre capital próprio.<sup>(2)</sup> Contas a receber pela alienação de estoque e investimento.

Não existem garantias dadas ou recebidas entre as partes.

### (b) Remuneração do pessoal chave da Administração

O quadro abaixo apresenta a remuneração do Conselho de Administração e da Diretoria:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Conselho de Administração e Diretoria	6.778	7.878	6.778	7.878

### Conselho de Administração

A remuneração dos membros do Conselho de Administração é composta por (i) remuneração fixa, a título de honorários, e (ii) benefícios diretos e indiretos, incluindo, dentre outros, assistência médica, plano de previdência privada e seguro de vida.

### Diretoria Estatutária

A remuneração dos membros da Diretoria Estatutária é composta por: (i) remuneração fixa, a título de honorários; (ii) remuneração variável baseada no pagamento de bônus atrelado ao atingimento de metas individuais e da Companhia; e (iii) benefícios diretos e indiretos, incluindo, dentre outros, assistência médica, plano de previdência privada e seguro de vida.

A Companhia não possui plano de remuneração baseado em ações para o Conselho de Administração e Diretoria.

## 8 Estoque de imóveis a comercializar

O saldo atual, no valor de R\$ 4.955 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 5.527 em 31 de dezembro de 2022), é composto pelo custo histórico de parte do terreno da Timbutuva, para desenvolvimento futuro, líquido de eventuais provisões para perdas por desvalorização.

## 9 Tributos a recuperar

Na controladora e no consolidado, esta conta é composta principalmente por imposto de renda sobre aplicações financeiras.

O quadro abaixo apresenta o saldo dos impostos a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
IRPJ	4.835	14.841	5.141	15.251
CSLL	1.603	2.304	1.635	2.313
INSS	-	-	13	11
<b>Total</b>	<b>6.438</b>	<b>17.145</b>	<b>6.789</b>	<b>17.575</b>
Ativo circulante	6.438	8.431	6.789	8.861
Ativo não circulante	-	8.714	-	8.714

A Administração da Companhia, com base em análises e projeção orçamentária, não prevê riscos relevantes de não realização desses créditos tributários uma vez que eles são derivados de antecipações de tributos passíveis de recuperação.

## Notas explicativas às informações trimestrais intermediárias em 30 de setembro de 2023

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

**10 Investimentos****(a) Movimentação – controladora**

Os quadros abaixo apresentam a movimentação dos investimentos da Controladora:

Descrição	Saldo em 31.12.2022	Adições	Baixas	Dividendos e JCP	Resultado Abrangente	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Equivalência Patrimonial	Variação % Participação	Outros (3)	Saldo em 30.09.2023
<b>Controladas</b>										
Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A.	2.638	-	-	-	-	-	(5)	-	-	2.633
Timbutuva Empreendimentos Ltda.	98.809	-	-	(10.500)	-	-	2.113	-	-	90.422
MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda.	172	-	-	-	-	-	13	-	-	185
<b>Total de Controladas</b>	<b>101.619</b>	-	-	<b>(10.500)</b>	-	-	<b>2.121</b>	-	-	<b>93.240</b>
<b>Controladas em Conjunto e Coligadas</b>										
Klabin S.A. (1) (2)	409.126	-	(454.397)	(14.755)	11.112	1.197	47.705	12	-	(0)
<b>Total de Controladas em Conjunto e Coligadas</b>	<b>409.126</b>	-	<b>(454.397)</b>	<b>(14.755)</b>	<b>11.112</b>	<b>1.197</b>	<b>47.705</b>	<b>12</b>	-	<b>(0)</b>
<b>Outros Investimentos</b>										
Klabin S.A. (2)	-	454.397	(469.892)	(23.615)	-	-	-	-	648.218	609.108
Ultrapar Participações S.A.	531.319	-	(195.042)	(12.026)	-	-	-	-	260.758	585.009
BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	207.270	-	-	-	-	-	-	-	(8.579)	198.691
Nortec Química S.A.	56.418	-	-	(4.322)	-	-	-	-	4.322	56.418
<b>Total de Outros Investimentos</b>	<b>795.007</b>	<b>454.397</b>	<b>(664.934)</b>	<b>(39.963)</b>	-	-	-	-	<b>904.719</b>	<b>1.449.226</b>
<b>Total de Participações Societárias</b>	<b>1.305.752</b>	<b>454.397</b>	<b>(1.119.331)</b>	<b>(65.218)</b>	<b>11.112</b>	<b>1.197</b>	<b>49.826</b>	<b>12</b>	<b>904.719</b>	<b>1.542.466</b>
<b>Provisão para Perda em Investimentos</b>										
Masa Mineração Ltda.	(4)	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(5)
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)
<b>Total de Provisão para Perda em Investimentos</b>	<b>(9)</b>	-	-	-	-	-	<b>(1)</b>	-	-	<b>(10)</b>

<sup>(1)</sup> Considera ações em tesouraria e ações detidas pelo FIA Bergen.<sup>(2)</sup> Em abril de 2023, a Companhia deixou de ter relação de coligação com a investida Klabin S.A, passando a ser reconhecida como outros investimentos e com avaliação a valor justo, e não mais por equivalência patrimonial.<sup>(3)</sup> Ajuste a valor justo da participação em outros investimentos não avaliados por equivalência patrimonial.

## Notas explicativas às informações trimestrais intermediárias em 30 de setembro de 2023

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

Descrição	Saldo em 31.12.2021	Adições	Baixas	Dividendos e JCP	Resultado Abrangente	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Equivalência Patrimonial	Varição % Participação	Outros (2)	Saldo em 30.09.2022
<b>Controladas</b>										
Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A.	21.055	-	(19.960)	(500)	-	-	3.248	-	-	3.843
Timbutuva Empreendimentos Ltda.	10.592	360	-	-	-	-	(301)	-	-	10.651
MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda.	-	3.700	-	-	-	-	(3.532)	-	-	168
Masa Mineração Ltda.	2	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-
<b>Total de Controladas</b>	<b>31.649</b>	<b>4.060</b>	<b>(19.960)</b>	<b>(500)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(587)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.662</b>
<b>Controladas em Conjunto e Coligadas</b>										
Klabin S.A. (1)	257.541	-	(14.267)	(49.312)	33.422	1.600	159.647	(686)	-	387.945
<b>Total de Controladas em Conjunto e Coligadas</b>	<b>257.541</b>	<b>-</b>	<b>(14.267)</b>	<b>(49.312)</b>	<b>33.422</b>	<b>1.600</b>	<b>159.647</b>	<b>(686)</b>	<b>-</b>	<b>387.945</b>
<b>Outros Investimentos</b>										
Ultrapar Participações S.A.	664.117	-	(53.556)	(24.633)	-	-	-	-	(93.884)	492.044
BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	255.681	-	(50.074)	(14.622)	-	-	-	-	28.013	218.998
Nortec Química S.A.	44.444	-	-	(4.244)	-	-	-	-	4.244	44.444
<b>Total de Outros Investimentos</b>	<b>964.242</b>	<b>-</b>	<b>(103.630)</b>	<b>(43.499)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(61.627)</b>	<b>755.486</b>
<b>Total de Participações Societárias</b>	<b>1.253.432</b>	<b>4.060</b>	<b>(137.857)</b>	<b>(93.311)</b>	<b>33.422</b>	<b>1.600</b>	<b>159.060</b>	<b>(686)</b>	<b>(61.627)</b>	<b>1.158.093</b>
<b>Provisão para Perda em Investimento</b>										
MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda.	(3.539)	-	-	-	-	-	3.539	-	-	-
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)
<b>Total de Provisão para Perda em Investimentos</b>	<b>(3.543)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.539</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>

(1) Considera ações em tesouraria.

(2) Ajuste a valor justo da participação em outros investimentos não avaliados por equivalência patrimonial.

**(b) Movimentação – consolidado**

Os quadros abaixo apresentam a movimentação dos investimentos no Consolidado:

Descrição	Saldo em 31.12.2022	Adições	Baixas	Dividendos e JCP	Resultado Abrangente	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Equivalência Patrimonial	Variação % Participação	Outros (4)	Saldo em 30.09.2023
<b>Controladas em Conjunto e Coligadas</b>										
Klabin S.A. (1) (2)	409.126	-	(454.397)	(14.755)	11.112	1.197	47.705	12	-	(0)
Carapa Empreendimento Imobiliário SPE S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAPISA II Empreendimento Imobiliário S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRS XXIV Incorporadora S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JSC Mapisa SPE I Empreendimentos Imobiliários S.A. (3)	531	-	(162)	(320)	-	-	(49)	-	-	-
Expresso 2222 Empreendimento Imobiliário S.A.	131	-	-	-	-	-	(19)	-	-	112
<b>Total de Controladas em Conjunto e Coligadas</b>	<b>409.788</b>	<b>-</b>	<b>(454.559)</b>	<b>(15.075)</b>	<b>11.112</b>	<b>1.197</b>	<b>47.637</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>112</b>
<b>Outros Investimentos</b>										
Klabin S.A. (2)	-	454.397	(469.892)	(23.615)	-	-	-	-	648.218	609.108
Ultrapar Participações S.A.	531.319	-	(195.042)	(12.026)	-	-	-	-	260.758	585.009
BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	207.270	-	-	-	-	-	-	-	(8.579)	198.691
Nortec Química S.A.	56.418	-	-	(4.322)	-	-	-	-	4.322	56.418
<b>Total de Outros Investimentos</b>	<b>795.007</b>	<b>454.397</b>	<b>(664.934)</b>	<b>(39.963)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>904.719</b>	<b>1.449.226</b>
<b>Total de Participações Societárias</b>	<b>1.204.795</b>	<b>454.397</b>	<b>(1.119.493)</b>	<b>(55.038)</b>	<b>11.112</b>	<b>1.197</b>	<b>47.637</b>	<b>12</b>	<b>904.719</b>	<b>1.449.338</b>
<b>Provisão para Perda em Investimento</b>										
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)
<b>Total de Provisão para Perda em Investimentos</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>

(1) Considera ações em tesouraria e ações detidas pelo FIA Bergen.

(2) Em abril de 2023, a Companhia deixou de ter relação de coligação com a investida Klabin S.A., passando a ser reconhecida como outros investimentos e com avaliação a valor justo, e não mais por equivalência patrimonial.

(3) Em junho de 2023, a Companhia alienou a totalidade da sua participação na investida JSC Mapisa SPE I.

(4) Ajuste a valor justo da participação em outros investimentos não avaliados por equivalência patrimonial.

**Notas explicativas às informações trimestrais intermediárias em 30 de setembro de 2023**  
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Descrição	Saldo em 31.12.2021	Adições	Baixas	Dividendos e JCP	Resultado Abrangente	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Equivalência Patrimonial	Varição % Participação	Outros (2)	Saldo em 30.09.2022
<b>Controladas em Conjunto e Coligadas</b>										
Klabin S.A. (1)	257.541	-	(14.267)	(49.312)	33.422	1.600	159.649	(688)	-	387.945
Carapa Empreendimento Imobiliário SPE S.A.	11.478	-	(11.602)	-	-	-	124	-	-	-
MAPISA II Empreendimento Imobiliário S.A.	3.988	-	(3.986)	-	-	-	(2)	-	-	-
PRS XXIV Incorporadora S.A.	700	53	(750)	-	-	-	165	-	-	168
JSC Mapisa SPE I Empreendimentos Imobiliários S.A.	581	-	(495)	-	-	-	459	-	-	545
Expresso 2222 Empreendimento Imobiliário S.A.	-	225	-	-	-	-	(83)	-	-	142
<b>Total de Controladas em Conjunto e Coligadas</b>	<b>274.288</b>	<b>278</b>	<b>(31.100)</b>	<b>(49.312)</b>	<b>33.422</b>	<b>1.600</b>	<b>160.312</b>	<b>(688)</b>	<b>-</b>	<b>388.800</b>
<b>Outros Investimentos</b>										
Ultrapar Participações S.A.	664.117	-	(53.556)	(24.633)	-	-	-	-	(93.884)	492.044
BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	255.681	-	(50.074)	(14.622)	-	-	-	-	28.013	218.998
Nortec Química S.A.	44.444	-	-	(4.244)	-	-	-	-	4.244	44.444
<b>Total de Outros Investimentos</b>	<b>964.242</b>	<b>-</b>	<b>(103.630)</b>	<b>(43.499)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(61.627)</b>	<b>755.486</b>
<b>Total de Participações Societárias</b>	<b>1.238.530</b>	<b>278</b>	<b>(134.730)</b>	<b>(92.811)</b>	<b>33.422</b>	<b>1.600</b>	<b>160.312</b>	<b>(688)</b>	<b>(61.627)</b>	<b>1.144.286</b>
<b>Provisão para Perda em Investimento</b>										
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)
Expresso 2222 Empreendimento Imobiliário S.A.	(46)	-	-	-	-	-	46	-	-	-
<b>Total de Provisão para Perda em Investimentos</b>	<b>(50)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>

(1) Considera ações em tesouraria.

(2) Ajuste a valor justo da participação em outros investimentos não avaliados por equivalência patrimonial.

**(c) Destaque das transações ocorridas no período****(i) Alienação de ações****Transações ocorridas em 2023:**

Em 2023, a Companhia alienou 21.479.360 units da Klabin S.A., das quais 1.350.000 units por meio do FIA Bergen, e a totalidade de sua participação na investida JSC Mapisa SPE I Empreendimentos Imobiliários S.A.

Em 2023, o FIA Bergen alienou 10.747.000 ações ordinárias da Ultrapar Participações S.A.

Tais recursos foram direcionados para investimentos, aplicações financeiras e/ou demais usos gerais da Companhia.

**Transações ocorridas em 2022:**

Em 2022, a Companhia alienou 1.869.500 units da Klabin S.A. (sem impacto em sua avaliação de investimento com influência significativa), a totalidade de sua participação na investida MAPISA II Empreendimento Imobiliário S.A., e a totalidade de sua participação na investida Carapa Empreendimento Imobiliário SPE S.A.

Em 2022, o FIA Nordland alienou 1.629.300 ações ordinárias da BrasilAgro – Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas, e o FIA Bergen alienou 3.727.700 ações ordinárias da Ultrapar Participações S.A.

Tais recursos foram direcionados para investimentos, aplicações financeiras e/ou demais usos gerais da Companhia.

**(ii) Outras ocorrências****Transações ocorridas em 2023:**

Em decorrência das alterações na composição dos membros do conselho de administração da Klabin S.A., ocorrida na eleição aprovada na Assembleia Geral Ordinária realizada em 05 de abril de 2023, a Companhia deixou de ter representação proveniente de seu quadro de administradores ou prestadores de serviço na administração da investida, e conseqüentemente, nos processos decisórios da Klabin S.A, passando a não ter mais influência significativa, e portanto, deixando de ser classificado como investimento em coligada, até então mensurada pelo método da equivalência patrimonial, para avaliação do investimento a valor justo por meio do resultado.

## Controladas

O quadro abaixo apresenta os percentuais de participação nas controladas:

	Participação societária		
	Forma	30/09/2023	31/12/2022
Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A.	Direta	100,00	100,00
Timbutuva Empreendimentos Ltda.	Direta	100,00	100,00
MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda.	Direta	99,99	99,99
Novo Rio Empreendimento Imobiliário S.A.	Indireta	100,00	100,00
Masa Mineração Ltda.	Direta	100,00	100,00
MAPISA I S.A.	Indireta	100,00	100,00
<b>Fundos exclusivos consolidados na controladora</b>			
Bergen Fundo de Investimento em Ações - BDR Nível I - Investimento no exterior	Direta	100,00	100,00
Narvik Fundo de Investimento em Ações - BDR Nível I - Investimento no exterior	Indireta	100,00	100,00
Alta Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no exterior	Indireta	100,00	100,00
Nordland Fundo de Investimento de Ações BDR Nível I Investimento no exterior	Indireta	100,00	100,00
Stavanger Fundo de Investimento em Ações Investimento no exterior	Indireta	100,00	100,00
Bryggen Fundo de Investimento Imobiliário	Indireta	100,00	100,00

Os quadros abaixo apresentam o balanço patrimonial das controladas:

Patrimonial	Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A.		Timbutuva Empreendimentos Ltda.		MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda.	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo circulante	1.925	1.478	45.623	26.752	187	173
Ativo não circulante	1.236	2.498	54.534	84.342	-	-
<b>Total do ativo</b>	<b>3.161</b>	<b>3.976</b>	<b>100.157</b>	<b>111.094</b>	<b>187</b>	<b>173</b>
Passivo circulante	12	11	3.628	5.276	2	1
Passivo não circulante	516	516	6.108	7.008	-	-
<b>Total do passivo</b>	<b>528</b>	<b>527</b>	<b>9.736</b>	<b>12.284</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>2.633</b>	<b>3.449</b>	<b>90.421</b>	<b>98.810</b>	<b>185</b>	<b>172</b>
<b>Resultado</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Resultado do Período</b>	<b>(816)</b>	<b>4.058</b>	<b>2.112</b>	<b>(301)</b>	<b>13</b>	<b>7</b>

Patrimonial	Novo Rio Empreendimento Imobiliário S.A.		Masa Mineração Ltda.		MAPISA I S.A.	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo circulante	263	278	3	3	936	1.659
Ativo não circulante	-	-	-	-	112	662
<b>Total do ativo</b>	<b>263</b>	<b>278</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>1.048</b>	<b>2.321</b>
Passivo circulante	54	52	-	-	24	2
Passivo não circulante	-	-	8	7	-	685
<b>Total do passivo</b>	<b>54</b>	<b>52</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>24</b>	<b>687</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>209</b>	<b>226</b>	<b>(5)</b>	<b>(4)</b>	<b>1.024</b>	<b>1.634</b>
<b>Resultado</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Resultado do Período</b>	<b>(17)</b>	<b>1.122</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(129)</b>	<b>493</b>

### **As informações sobre as controladas são:**

#### **Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A.**

A sociedade foi constituída em 31 de março de 2008 e tem por objeto social o desenvolvimento e incorporação de empreendimentos imobiliários em todos os segmentos econômicos, podendo participar do capital social de outras sociedades para realizar investimentos no mercado imobiliário.

#### **Timbutuva Empreendimentos Ltda.**

A sociedade foi constituída em 17 de dezembro de 2001 e tem como objeto social a participação em empreendimentos imobiliários e a participação em sociedades como sócia, acionista ou quotista (**notas explicativas 8 e 11**).

#### **MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda.**

A sociedade foi constituída em 06 de janeiro de 2014 e tem como objeto social a prestação de serviços de assessoria, consultoria e administração de empreendimentos imobiliários.

#### **Novo Rio Empreendimento Imobiliário S.A.**

A sociedade foi constituída em 30 de junho de 2010 e tem como objeto social o planejamento, a promoção e o desenvolvimento sob o regime de incorporação imobiliária, compreendendo ainda, a aquisição de imóveis para fins de incorporação a ser desenvolvida e a participação em outras sociedades, seja como quotista, seja como acionista, bem como realizar investimentos em empreendimentos imobiliários.

#### **Masa Mineração Ltda.**

A sociedade foi constituída em 28 de abril de 2015 e tem como objeto social empreender pesquisa e lavra de substâncias minerais, bem como o beneficiamento e a comercialização de minério em geral e seus derivados.

#### **Mapisa I S.A.**

A sociedade foi constituída em 01 de junho de 2009 e tem como objeto social a participação em outras sociedades do setor imobiliário e incorporação de empreendimentos imobiliários.

## Controladas em conjunto

O quadro abaixo apresenta os percentuais de participação nas controladas em conjunto:

	Participação societária		
	Forma	30/09/2023	31/12/2022
JSC Mapisa SPE I Empreendimentos Imobiliários S.A.	Indireta	-	50,00
Expresso 2222 Empreendimento Imobiliário S.A.	Indireta	50,00	50,00

Os quadros abaixo apresentam os balanços patrimoniais das controladas em conjunto:

Patrimonial	* Carapa Empreendimento Imobiliário SPE S.A.		* MAPISA II Empreendimento Imobiliário S.A.		* PRS XXIV Incorporadora S.A.	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<b>Total do ativo</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Total do passivo</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimônio líquido</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado</b>	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<b>Resultado do Período</b>	-	(311)	-	(2)	-	261

\* Considera o resultado até o mês de alienação da investida.

Patrimonial	* JSC Mapisa SPE I Empreendimentos Imobiliários S.A.		Expresso 2222 Empreendimento Imobiliário S.A.	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo circulante	-	1.054	214	238
Ativo não circulante	-	12	30	30
<b>Total do ativo</b>	-	<b>1.066</b>	<b>244</b>	<b>268</b>
Passivo circulante	-	4	8	6
Passivo não circulante	-	-	-	225
<b>Total do passivo</b>	-	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>231</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	-	<b>1.062</b>	<b>236</b>	<b>37</b>
<b>Resultado</b>	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<b>Resultado do Período</b>	(104)	917	(25)	(95)

\* Considera o resultado até o mês de alienação da investida.

**As informações sobre as controladas em conjunto são:**

### Carapa Empreendimento Imobiliário SPE S.A.

A sociedade foi constituída em 04 de novembro de 2009 e tem como objeto social promover, mediante incorporação imobiliária, empreendimento comercial e residencial no bairro Cachambi, na cidade e estado do Rio de Janeiro. Em março de 2022, a Companhia alienou a totalidade de sua participação na sociedade.

### MAPISA II Empreendimento Imobiliário S.A.

A sociedade foi constituída em 21 de janeiro de 2015 e tem como objeto social promover, mediante incorporação imobiliária, empreendimento residencial, no bairro de Ipanema, na cidade e estado do Rio de Janeiro. Em março de 2022, a Companhia alienou a totalidade de sua participação na sociedade.

### PRS XXIV Incorporadora S.A.

A sociedade foi constituída em 03 de março de 2011 e tem como objeto social promover, mediante incorporação imobiliária, empreendimento residencial, no bairro da Tijuca, na cidade e estado do Rio de Janeiro. Em dezembro de 2022, a Companhia alienou a totalidade de sua participação na sociedade.

### JSC Mapisa SPE I Empreendimentos Imobiliários S.A.

A sociedade foi constituída em 08 de novembro de 2011 e tem como objeto social promover, mediante incorporação imobiliária, empreendimento residencial e comercial, na cidade de Fortaleza no estado do Ceará. Em junho de 2023, a Companhia alienou a totalidade de sua participação na sociedade.

### Expresso 2222 Empreendimento Imobiliário S.A.

A sociedade foi constituída em 03 de novembro de 2011 e tem como objeto social promover, mediante incorporação imobiliária, empreendimento residencial e comercial, na cidade de Salvador no estado da Bahia.

### Coligadas

O quadro abaixo apresenta os percentuais de participação nas coligadas:

	Participação societária		
	Forma	30/09/2023	31/12/2022
Klabin S.A. <sup>(1) (2)</sup>	Direta	-	4,28
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A. <sup>(3)</sup>	Direta	10,00	10,00

<sup>(1)</sup> Em abril de 2023, a Companhia deixou de ter relação de coligação com a investida Klabin S.A., passando a ser reconhecida como outros investimentos e com avaliação a valor justo, e não mais por equivalência patrimonial (nota explicativa 10).

<sup>(2)</sup> Percentual em 31/12/2022 considerava ações em tesouraria e ações detidas pelo FIA Bergen.

<sup>(3)</sup> Investida com passivo a descoberto, refletido no passivo não circulante da Companhia.

O quadro abaixo apresenta os balanços patrimoniais das coligadas:

Patrimonial	* Klabin S.A.		Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo circulante	-	11.470.664	9	-
Ativo não circulante	-	33.813.959	-	-
<b>Total do ativo</b>	-	<b>45.284.623</b>	<b>9</b>	-
Passivo circulante	-	6.393.613	17	19
Passivo não circulante	-	29.331.526	-	-
<b>Total do passivo</b>	-	<b>35.725.139</b>	<b>17</b>	<b>19</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	-	9.559.484	(8)	(19)
<b>Resultado</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Resultado do Período</b>	<b>1.164.640</b>	<b>3.655.812</b>	-	-

\* Considera o resultado até março de 2023. Em abril de 2023, a Companhia deixou de ter relação de coligação com a investida Klabin S.A., passando a ser reconhecida como outros investimentos e com avaliação a valor justo, e não mais por equivalência patrimonial (nota explicativa 10).

### As informações sobre as coligadas são:

#### Klabin S.A.

Em abril de 2023, a Companhia deixou de ter relação de coligação com a investida, passando a ser reconhecida como outros investimentos e com avaliação a valor justo por meio do resultado, e não mais por equivalência patrimonial.

#### Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.

A sociedade foi constituída em 12 de abril de 2006 e tem como objeto social promover, mediante incorporação imobiliária, empreendimento residencial no bairro de Jurubatuba, subdistrito Capela do Socorro, na capital do estado de São Paulo.

#### Outros investimentos

As informações sobre os outros investimentos são:

#### Klabin S.A.

A sociedade foi constituída em 20 de dezembro de 1934, e em conjunto com suas controladas e controladas em conjunto, atua nos segmentos da indústria de papel e celulose, atendendo aos mercados interno e externo com fornecimento de madeira, celulose, papéis para embalagem, sacos de papel e caixas de papelão ondulado. Suas atividades são integradas desde o reflorestamento (silvicultura) até a fabricação dos produtos finais. A Klabin é uma sociedade anônima de capital aberto com ações e certificados de depósitos de ações (*units*) negociados na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) sob os códigos KLBN3, KLBN4 e KLBN11.

#### Ultrapar Participações S.A.

A sociedade foi constituída em 11 de dezembro de 1953 e tem como objeto social a aplicação de capitais próprios no comércio, na indústria e na prestação de serviços, mediante a subscrição ou aquisição de ações e cotas de outras sociedades. Por meio de suas controladas, atua no segmento de distribuição de gás liquefeito de petróleo – GLP (“Ultragaz”), na distribuição de combustíveis e atividades relacionadas (“Ipiranga”) e na prestação de serviços de armazenagem de graneis líquidos (“Ultracargo”). A Ultrapar é uma sociedade anônima de capital com ações negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), sob o código UGPA3.

#### BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas

A sociedade foi constituída em 23 de setembro de 2005 e tem como objeto social (i) a exploração, importação e exportação de atividades e insumos agrícolas, pecuárias e florestal; (ii) compra, venda e locação de imóveis rurais/urbanos; e (iii) intermediação de natureza imobiliária de quaisquer tipos e administração de bens próprios e de terceiros. A BrasilAgro é uma sociedade anônima de capital com ações negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), sob o código AGRO3.

## Nortec Química S.A.

A sociedade foi constituída em 20 de dezembro de 1985 e tem como objeto social a industrialização, comercialização, importação e exportação de produtos químicos, a realização de pesquisas e desenvolvimento de tecnologias e de produtos, a prestação de assistência técnica e de serviços na área comercial, tecnológica e de produção para terceiros e a participação em outras sociedades, como sócia-cotista ou acionista. A Nortec é uma sociedade anônima de capital com ações listadas no segmento Bovespa Mais da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), sob o código NRTQ3. A Companhia detém indiretamente, por meio do FIP Alta, 23% de participação na Nortec. Dado que as ações da Nortec não possuem liquidez na B3, elas são avaliadas a valor justo considerando técnicas de avaliação realizadas por meio de modelo de fluxo de caixa descontado desenvolvido por especialistas independentes (“Laudo de Avaliação”).

### 11 Propriedade para investimento

São representadas por imóveis de propriedade da Companhia disponíveis para aluguel e/ou valorização, avaliados à valor justo, mediante emissão de laudo por profissionais independentes ou utilizando preço de mercado observável.

Movimentação	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Saldo no início do exercício	-	23.129	78.801	23.129
Baixas	-	-	(29.234)	-
<b>Saldo no fim do período</b>	<b>-</b>	<b>23.129</b>	<b>49.567</b>	<b>23.129</b>

As baixas são decorrentes das vendas de lotes do empreendimento imobiliário em parceria com a Alphaville Urbanismo S.A. em parte da Fazenda Timbutuva. A Administração não identificou indicativos de que os valores justos sofreram alterações relevantes no período findo em 30 de setembro de 2023.

### 12 Imobilizado

#### (a) Composição do imobilizado

Os quadros abaixo apresentam a composição do imobilizado:

	Controladora			
	30/09/2023			31/12/2022
	Custo	Depreciação Acumulada	Líquido	Líquido
Equipamentos de informática	844	(582)	262	230
Direito de uso por arrendamento	7.849	(2.527)	5.322	5.494
Móveis e utensílios e outros	1.705	(1.431)	274	316
<b>Total</b>	<b>10.398</b>	<b>(4.540)</b>	<b>5.858</b>	<b>6.040</b>

## Notas explicativas às informações trimestrais intermediárias em 30 de setembro de 2023

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

	Consolidado			
	30/09/2023			31/12/2022
	Custo	Depreciação Acumulada	Líquido	Líquido
Imóveis	34	(21)	13	13
Equipamentos de informática	886	(621)	265	234
Direito de uso por arrendamento	7.844	(2.526)	5.318	5.490
Móveis e utensílios e outros	1.735	(1.460)	275	317
<b>Total</b>	<b>10.499</b>	<b>(4.628)</b>	<b>5.871</b>	<b>6.054</b>

**(b) Movimentação do imobilizado**

O quadro abaixo apresenta a movimentação sumária do imobilizado:

	Controladora				
	Imóveis	Equipamentos de informática	Direito de uso de arrendamento	Móveis, utensílios e outros	Total
<b>Custo</b>					
Em 31 de dezembro de 2022	-	761	7.849	1.691	10.301
Adições	-	83	-	14	97
Baixas	-	-	-	-	-
Em 30 de setembro de 2023	-	844	7.849	1.705	10.398
<b>Depreciação acumulada</b>					
Em 31 de dezembro de 2022	-	(531)	(2.355)	(1.375)	(4.261)
Adições	-	(51)	(172)	(56)	(279)
Baixas	-	-	-	-	-
Em 30 de setembro de 2023	-	(582)	(2.527)	(1.431)	(4.540)
<b>Líquido</b>	-	<b>262</b>	<b>5.322</b>	<b>274</b>	<b>5.858</b>

	Controladora				
	Imóveis	Veículos e equipamentos de informática	Direito de uso de arrendamento	Móveis, utensílios e outros	Total
<b>Custo</b>					
Em 31 de dezembro de 2021	-	1.441	11.546	1.619	14.606
Adições	-	202	750	75	1.027
Baixas	-	(692)	(4.450)	-	(5.142)
Em 30 de setembro de 2022	-	951	7.846	1.694	10.491
<b>Depreciação acumulada</b>					
Em 31 de dezembro de 2021	-	(955)	(1.910)	(1.284)	(4.149)
Adições	-	(142)	(342)	(70)	(554)
Baixas	-	416	-	-	416
Em 30 de setembro de 2022	-	(681)	(2.252)	(1.354)	(4.287)
<b>Líquido</b>	-	<b>270</b>	<b>5.594</b>	<b>340</b>	<b>6.204</b>

## Notas explicativas às informações trimestrais intermediárias em 30 de setembro de 2023

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

	Consolidado				
	Imóveis	Equipamentos de informática	Direito de uso de arrendamento	Móveis, utensílios e outros	Total
<b>Custo</b>					
Em 31 de dezembro de 2022	34	803	7.844	1.721	10.402
Adições	-	83	-	14	97
Baixas	-	-	-	-	-
Em 30 de setembro de 2023	34	886	7.844	1.735	10.499
<b>Depreciação acumulada</b>					
Em 31 de dezembro de 2022	(21)	(569)	(2.354)	(1.404)	(4.348)
Adições	-	(52)	(172)	(56)	(280)
Baixas	-	-	-	-	-
Em 30 de setembro de 2023	(21)	(621)	(2.526)	(1.460)	(4.628)
<b>Líquido</b>	<b>13</b>	<b>265</b>	<b>5.318</b>	<b>275</b>	<b>5.871</b>

	Consolidado				
	Imóveis	Veículos e equipamentos de informática	Direito de uso de arrendamento	Móveis, utensílios e outros	Total
<b>Custo</b>					
Em 31 de dezembro de 2021	34	1.483	11.546	1.647	14.710
Adições	-	202	750	77	1.029
Baixas	-	(696)	(4.450)	-	(5.146)
Em 30 de setembro de 2022	34	989	7.846	1.724	10.593
<b>Depreciação acumulada</b>					
Em 31 de dezembro de 2021	(20)	(994)	(1.910)	(1.312)	(4.236)
Adições	(2)	(140)	(342)	(71)	(555)
Baixas	-	417	-	-	417
Em 30 de setembro de 2022	(22)	(717)	(2.252)	(1.383)	(4.374)
<b>Líquido</b>	<b>12</b>	<b>272</b>	<b>5.594</b>	<b>341</b>	<b>6.219</b>

**(c) Método de depreciação**

O quadro abaixo apresenta as taxas de depreciação utilizadas com base na vida útil econômica dos bens imobilizados da Companhia:

	Controladora e Consolidado	
	Taxa anual (%)	Vida útil (em anos)
Imóveis	4	25
Veículos	20	5
Equipamentos de informática	20	5
Móveis e utensílios	10	10
Direito de uso por arrendamento	5	20

**13 Empréstimos e debêntures – controladora e consolidado**

Operação	Taxa de juros	Vencimento	30/09/2023			31/12/2022		
			Principal	Juros e outros encargos	Total	Principal	Juros e outros encargos	Total
<b>Empréstimos</b>								
CCB (4131) <sup>(1)</sup>	CDI + 1,45%	12/06/2023	-	-	-	50.000	393	50.393
CCB (4131) <sup>(2) (4)</sup>	CDI + 1,55%	03/10/2023	50.000	7.492	57.492	50.000	1.296	51.296
CCB <sup>(1)</sup>	CDI + 1,50%	01/12/2023	50.000	6.262	56.262	50.000	599	50.599
CCB <sup>(2)</sup>	CDI + 1,55%	26/12/2023	50.000	5.650	55.650	50.000	30	50.030
CCB <sup>(1)</sup>	CDI + 1,55%	28/05/2024	50.000	6.255	56.255	50.000	572	50.572
<b>Total</b>			<b>200.000</b>	<b>25.659</b>	<b>225.659</b>	<b>250.000</b>	<b>2.890</b>	<b>252.890</b>
<b>Debêntures</b>								
1ª Emissão <sup>(3)</sup>	CDI + 0,36%	28/11/2024	150.000	5.133	155.133	200.000	209	200.209
2ª Emissão <sup>(3)</sup>	CDI + 1,35%	10/11/2026	400.000	5.891	405.891	500.000	8.260	508.260
3ª Emissão <sup>(1) (5)</sup>	CDI + 1,35%	04/09/2028	200.000	(566)	199.434	-	-	-
3ª Emissão <sup>(1) (5)</sup>	CDI + 1,45%	04/09/2030	100.000	(280)	99.720	-	-	-
<b>Total</b>			<b>850.000</b>	<b>10.178</b>	<b>860.178</b>	<b>700.000</b>	<b>8.469</b>	<b>708.469</b>

<sup>(1)</sup> Operações com prestação de garantias através de alienação fiduciária de cotas de fundos de investimento.

<sup>(2)</sup> Operações sem prestação de garantias reais.

<sup>(3)</sup> Operações com prestação de garantias através de alienação fiduciária de ações.

<sup>(4)</sup> Operação contratada em conjunto com *swap* para reais ao custo final de CDI + 1,55%.

<sup>(5)</sup> Outros encargos incluem a apropriação e/ou amortização dos custos com a emissão de debêntures.

Abaixo, é demonstrada a movimentação dos empréstimos e debêntures da Companhia:

	30/09/2023	30/09/2022
<b>Empréstimos</b>		
Saldo no início do exercício	252.890	201.681
Juros e outros encargos	26.373	17.410
Amortização de principal	(50.000)	(50.000)
Pagamento de juros	(3.604)	(9.113)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>225.659</b>	<b>159.978</b>
<b>Debêntures</b>		
Saldo no início do exercício	708.469	704.333
Novas captações	300.000	-
Juros e outros encargos	70.918	67.793
Amortização de principal	(150.000)	-
Pagamento de juros	(69.209)	(38.639)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>860.178</b>	<b>733.487</b>

Em agosto de 2023, a Companhia realizou a amortização extraordinária facultativa no valor de R\$100.000, correspondente à 20% do Valor Nominal Unitário da totalidade da sua Segunda Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, com Garantia Real, em Série Única, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos, da Companhia, acrescida de remuneração, prêmio e encargos aplicáveis, nos termos da escritura da Segunda Emissão.

Em setembro de 2023, a Companhia realizou sua terceira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações e em duas séries, para distribuição pública, no valor total de R\$ 300.000. As debêntures da primeira série terão prazo de vencimento de 5 anos, com amortizações semestrais em 5 parcelas iguais a partir de setembro de 2026. As debêntures da segunda série terão prazo de vencimento de 7 anos com amortizações semestrais em 8 parcelas iguais a partir de março de 2027. Ambas as séries terão juros remuneratórios com pagamentos semestrais e prestação de

garantias por meio da alienação fiduciária de cotas de fundos de investimentos. Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão foram utilizados para alongamento do passivo bancário, aplicações financeiras, investimentos e/ou demais usos gerais da Companhia.

Os empréstimos e debêntures não possuem cláusulas com *covenants* financeiros.

## 14 Tributos diferidos

### 14.1 Tributos diferidos ativos não constituídos

A Companhia não constitui tributo diferido ativo, dada a possibilidade de não realização de lucros tributários futuros. Os créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais e bases negativas acumulados, não reconhecidos contabilmente, totalizaram R\$ 19.890 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 25.907 em 31 de dezembro 2022).

### 14.2 Natureza dos tributos diferidos passivos

Os tributos diferidos passivos serão realizados, substancialmente, quando ocorrer a correspondente venda de seus ativos, amortização ou resgate das quotas dos fundos exclusivos e não exclusivos, respectivamente. O valor a pagar dos tributos diferidos dependerá do valor realizado desses ativos no momento de sua liquidação, amortização ou resgate.

O quadro abaixo apresenta a composição dos tributos diferidos passivos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Ganho sobre resultado com fundos exclusivos	949.792	540.137	949.792	540.137
Base total de PIS/COFINS diferido	949.792	540.137	949.792	540.137
Ganho na variação de propriedade para investimento	-	18.473	-	18.473
Ganho na variação de outros investimentos <sup>(1) (2)</sup>	371.389	22.455	371.389	22.455
Ganho por compra vantajosa de investimentos	-	-	1.517	1.517
Base total de IRPJ/CSLL diferidos	1.321.181	581.065	1.322.698	582.582
Receita na alienação de propriedade para investimento	-	-	45.444	-
Ganho na variação de propriedade para investimento	-	-	39.963	-
<b>Total do IRPJ/CSLL diferidos - Alíquota 34%</b>	<b>449.202</b>	<b>197.562</b>	<b>452.348</b>	<b>198.078</b>
<b>Total do PIS/COFINS diferidos - Alíquota 4,65%</b>	<b>44.165</b>	<b>25.116</b>	<b>47.283</b>	<b>25.116</b>
<b>Total dos tributos diferidos passivos</b>	<b>493.367</b>	<b>222.678</b>	<b>499.631</b>	<b>223.194</b>

<sup>(1)</sup> Ganho no ajuste a valor justo de outros investimentos não avaliados por equivalência patrimonial.

<sup>(2)</sup> Em abril de 2023, a Companhia deixou de ter relação de coligação com a investida Klabin S.A., passando a ser reconhecida como outros investimentos e com avaliação a valor justo, e não mais por equivalência patrimonial (**nota explicativa 10**).

## 15 Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

Não existem contingências tributárias, cíveis e trabalhistas, relevantes, que tenham sido avaliadas como de perda provável ou possível e que devessem ser provisionadas ou divulgadas nas informações trimestrais da Companhia.

## 16 Patrimônio líquido

### (a) Capital social

O capital social, subscrito e integralizado, da Companhia no encerramento do exercício de 2022 e durante o período de 2023 reportados, é representado por 12.251.221 ações ordinárias, sem valor nominal, no valor de R\$ 616.838.

### (b) Lucro por ação

Nos períodos apresentados, a Companhia e suas controladas não possuíam instrumentos com potencial dilutivo, sendo, portanto, equivalentes o seu lucro por ação básico e diluído.

O quadro abaixo apresenta a conciliação dos numeradores e denominadores utilizados no cálculo do lucro por ação:

	30/09/2023	30/09/2022
Lucro líquido do exercício	689.464	35.957
Média ponderada de número de ações	12.251.221	12.251.221
Lucro básico e diluído por ação - em reais	56,28	2,93

### (c) Dividendos e juros sobre o capital próprio

Proventos	Data de aprovação	Valor total	Valor por ação	Data do pagamento
Juros s/ capital próprio	21/03/2023	15.000	1,224367759	05/04/2023
Juros s/ capital próprio	16/05/2023	15.000	1,224367758	31/05/2023
Juros s/ capital próprio	30/06/2023	7.000	0,571371620	28/07/2023
Juros s/ capital próprio	31/07/2023	12.000	0,979494207	31/08/2023
Juros s/ capital próprio	31/07/2023	60.000	4,897471035	a partir de 22/12/2023
Juros s/ capital próprio	31/08/2023	11.000	0,897869689	29/09/2023
Juros s/ capital próprio	31/08/2023	60.000	4,897471035	a partir de 22/12/2023

A movimentação dos dividendos e JCP a pagar no período ocorreram de acordo com o quadro abaixo:

	Dividendos		JCP	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Saldo no início do exercício	210	179	50	41
Distribuições aprovadas no período	-	124.000	180.000	41.000
Pagamentos realizados	-	(119.084)	(77.882)	(32.679)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>210</b>	<b>5.095</b>	<b>102.168</b>	<b>8.362</b>

## 17 Despesas gerais e administrativas

O quadro abaixo apresenta as informações das despesas por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Despesas com pessoal	(11.573)	(17.185)	(11.626)	(17.164)
Contratação de serviços	(2.490)	(2.889)	(2.686)	(3.194)
Despesas tributárias	(43)	(924)	(705)	(945)
Depreciação e amortização	(132)	(479)	(133)	(481)
Aluguéis e condomínio	(96)	(182)	(96)	(182)
Comunicações, utilidades e publicações	(125)	(163)	(128)	(170)
Manutenção e conservação	(45)	(160)	(48)	(166)
Doações	(928)	(1.376)	(930)	(1.377)
Outras despesas	(1.389)	(1.623)	(2.388)	(1.668)
<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>(16.821)</b>	<b>(24.981)</b>	<b>(18.740)</b>	<b>(25.347)</b>

## 18 Ajuste a valor justo de investimentos

Resultado da avaliação a valor justo de outros investimentos não avaliados pelo método da equivalência patrimonial (**nota explicativa 10**).

Em abril de 2023, a Companhia deixou de ter relação de coligação com a investida Klabin S.A., passando a ser reconhecida como outros investimentos e com avaliação a valor justo por meio do resultado.

## 19 Outras receitas (despesas), líquidas

O quadro abaixo apresenta o saldo de outras receitas (despesas) líquidas:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receitas de aluguéis de imóveis	-	1.914	-	1.914
Receitas de dividendos <sup>(1)</sup>	39.963	43.499	39.963	43.499
Variação do percentual de participação	12	-	12	-
Resultado da venda de investimentos <sup>(2)</sup>	84	29.830	(78)	30.796
Receita na alienação de propriedade para investimento	-	-	31.995	-
Outras receitas operacionais	53	416	2.299	419
<b>Total das receitas</b>	<b>40.112</b>	<b>75.659</b>	<b>74.191</b>	<b>76.628</b>
Variação do percentual de participação	-	(686)	-	(686)
Custo na alienação de propriedade para investimento	-	-	(29.235)	-
Outras despesas operacionais	-	(277)	(1.070)	(277)
<b>Total das despesas</b>	<b>-</b>	<b>(963)</b>	<b>(30.305)</b>	<b>(963)</b>
<b>Outras receitas (despesas) líquidas</b>	<b>40.112</b>	<b>74.696</b>	<b>43.886</b>	<b>75.665</b>

<sup>(1)</sup> Dividendos recebidos de outros investimentos não avaliados por equivalência patrimonial (**nota explicativa 10**).

<sup>(2)</sup> Resultado da venda de investimentos avaliados por equivalência patrimonial (**nota explicativa 10**).

## 20 Resultado financeiro

O quadro abaixo apresenta o resultado financeiro:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Rendimentos de aplicação em renda fixa	37.339	23.686	37.874	24.592
Varição de aplicação em renda variável	46.979	84.757	46.979	84.757
Aluguel de Ações	452	-	452	-
Outras receitas financeiras	1.103	1.323	1.145	2.399
Reversão de Tributos sobre Receita Financeira	-	3.673	-	3.610
<b>Total das receitas financeiras</b>	<b>85.873</b>	<b>113.439</b>	<b>86.450</b>	<b>115.358</b>
Encargos sobre empréstimos	(27.717)	(17.366)	(27.717)	(17.366)
Encargos sobre debêntures	(73.371)	(67.793)	(73.371)	(67.793)
Varição de aplicação em renda variável	-	(159.672)	-	(159.672)
Juros sobre arrendamento mercantil	(764)	(587)	(764)	(587)
Outras despesas financeiras	(569)	(77)	(612)	(77)
Tributos sobre receita financeira	(15.768)	-	(15.779)	-
<b>Total das despesas financeiras</b>	<b>(118.189)</b>	<b>(245.495)</b>	<b>(118.243)</b>	<b>(245.495)</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(32.316)</b>	<b>(132.056)</b>	<b>(31.793)</b>	<b>(130.137)</b>

## 21 Imposto de renda e contribuição social

O quadro abaixo apresenta a reconciliação do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro às alíquotas nominais:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Lucro (prejuízo) contábil antes do imposto de renda e contribuição social	924.407	(24.869)	924.649	(24.587)
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social	34%	34%	34%	34%
<b>Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação</b>	<b>(314.280)</b>	<b>8.455</b>	<b>(314.363)</b>	<b>8.360</b>
<b>Adições</b>	<b>(19.512)</b>	<b>(20.930)</b>	<b>(19.552)</b>	<b>(20.930)</b>
Crédito tributário não constituído - prejuízo fiscal base negativa	-	(17.721)	-	(17.721)
Outras adições	(19.512)	(3.209)	(19.552)	(3.209)
<b>Exclusões</b>	<b>98.848</b>	<b>73.301</b>	<b>98.730</b>	<b>73.114</b>
Efeitos de equivalência patrimonial em investidas	17.171	55.283	16.469	54.650
Varição de percentual de investidas	4	233	4	233
Juros sobre capital próprio deliberados no período	61.200	13.940	61.200	13.940
Valor justo – Renda variável	6.983	-	6.983	-
Compensação de prejuízo fiscal/base negativa	2.046	-	2.058	-
Outras exclusões	11.444	3.845	12.016	4.291
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(234.944)</b>	<b>60.826</b>	<b>(235.185)</b>	<b>60.544</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(4.755)	-	(5.409)	(2.077)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(230.189)	60.826	(229.776)	62.621
<b>Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>25%</b>	<b>245%</b>	<b>25%</b>	<b>246%</b>

## 22 Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

### 22.1 Por categoria

Os instrumentos financeiros da Companhia são compostos, majoritariamente, por operações compromissadas, títulos públicos (Tesouro IPCA+, Tesouro Selic e Tesouro Prefixado), LF e CDB de instituições financeiras, fundos de investimento, ações de companhias listadas na B3 e em bolsas internacionais, dólar futuro, termo de ações, empréstimos e debêntures.

Os quadros abaixo apresentam os instrumentos financeiros classificados de acordo com as práticas contábeis adotadas pela Companhia:

	Controladora					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Caixa e equivalentes de caixa	719.681	138	719.819	146.511	66	146.577
Aplicações financeiras	923.637	-	923.637	739.348	-	739.348
Contas a receber	-	648	648	-	279	279
Dividendos a receber	-	-	-	-	1.315	1.315
Operações financeiras (a)	24.235	-	24.235	26.776	-	26.776
Investimentos <sup>(1)</sup>	1.449.226	-	1.449.226	795.007	-	795.007
<b>Total dos ativos</b>	<b>3.116.779</b>	<b>786</b>	<b>3.117.565</b>	<b>1.707.642</b>	<b>1.660</b>	<b>1.709.302</b>

<sup>(1)</sup> Investimentos em participações societárias avaliadas a valor justo (nota explicativa 10).

	Controladora					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Fornecedores	-	(1.570)	(1.570)	-	(276)	(276)
Dividendos e JCP a pagar	-	(102.378)	(102.378)	-	(260)	(260)
Operações financeiras (a)	(1.074)	-	(1.074)	-	-	-
Empréstimos	-	(225.659)	(225.659)	-	(252.890)	(252.890)
Debêntures	-	(860.178)	(860.178)	-	(708.469)	(708.469)
<b>Total dos passivos</b>	<b>(1.074)</b>	<b>(1.189.785)</b>	<b>(1.190.859)</b>	<b>-</b>	<b>(961.895)</b>	<b>(961.895)</b>

	Consolidado					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Caixa e equivalentes de caixa	728.037	164	728.201	148.735	114	148.849
Aplicações financeiras	923.637	-	923.637	739.348	-	739.348
Contas a receber	-	40.856	40.856	-	27.059	27.059
Dividendos a receber	-	-	-	-	1.315	1.315
Operações financeiras (a)	24.235	-	24.235	26.776	-	26.776
Investimentos <sup>(1)</sup>	1.449.226	-	1.449.226	795.007	-	795.007
Propriedade para investimento	49.567	-	49.567	-	78.801	78.801
<b>Total dos ativos</b>	<b>3.174.702</b>	<b>41.020</b>	<b>3.215.722</b>	<b>1.709.866</b>	<b>107.289</b>	<b>1.817.155</b>

<sup>(1)</sup> Investimentos em participações societárias avaliadas a valor justo (nota explicativa 10).

	Consolidado					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Fornecedores	-	(5.044)	(5.044)	-	(338)	(338)
Dividendos e JCP a pagar	-	(102.378)	(102.378)	-	(260)	(260)
Operações financeiras (a)	(1.074)	-	(1.074)	-	-	-
Empréstimos	-	(225.659)	(225.659)	-	(252.890)	(252.890)
Debêntures	-	(860.178)	(860.178)	-	(708.469)	(708.469)
<b>Total dos passivos</b>	<b>(1.074)</b>	<b>(1.193.260)</b>	<b>(1.194.334)</b>	<b>-</b>	<b>(961.957)</b>	<b>(961.957)</b>

### (a) Créditos (obrigações) com operações financeiras

#### (i) Futuro de dólar e de Ibovespa

Com o intuito de proteger parte do seu patrimônio de cenários político e macroeconômico adversos, a Companhia utiliza-se de compras e vendas no mercado futuro. Essas operações são realizadas no âmbito da B3, com ajustes de posição liquidados diariamente (**nota explicativa 6**).

#### (ii) Opção de ações

O FIP Alta, cujas cotas são detidas de forma indireta pela Companhia, detém opção de venda de até 2.375.479 ações na Nortec Química S.A., e opção de compra de até 2.375.479 ações ordinárias de emissão da sociedade.

## 22.2 Hierarquia do valor justo

A Companhia adota a mensuração a valor justo de parte de seus ativos e passivos. O valor justo é mensurado a valor de mercado com base na premissa de que os participantes do mercado possam mensurar o valor de mercado de um ativo ou passivo. Para aumentar a coerência e a comparabilidade, a hierarquia do valor justo prioriza as premissas utilizadas na medição em três grandes níveis:

**Nível 1. Mercado Ativo:** Preços de mercado cotados e não ajustados, em mercados ativos, para ativos ou passivos idênticos;

**Nível 2. Sem Mercado Ativo:** Técnicas de avaliação para as quais as informações para mensuração do valor justo do ativo ou passivo são observáveis direta ou indiretamente por participantes do mercado apesar de não possuírem mercado ativo;

**Nível 3. Sem Mercado Ativo:** Técnicas de avaliação para as quais as informações para mensuração do valor justo do ativo ou passivo não são baseadas em dados observáveis de mercado.

Os quadros abaixo apresentam os saldos de ativos e passivos financeiros da Companhia mensurados a valor justo:

## Notas explicativas às informações trimestrais intermediárias em 30 de setembro de 2023

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

	Controladora					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
CDBs	-	529.139	-	-	168.315	-
Letras Financeiras	-	62.742	-	-	-	-
Ações	258.184	-	-	134.866	-	-
Fundos de renda fixa	127.148	-	-	99.204	-	-
Compromissadas	190.542	-	-	14.739	-	-
Debêntures	-	-	-	-	-	-
FIA e FIC de FIA	189.565	-	-	158.800	-	-
FICs de FIM	48.501	-	-	44.602	-	-
FIPs	180.207	-	-	178.543	-	-
FIIs	57.290	-	-	47.312	-	-
Opção de ações	-	24.235	-	-	24.235	-
Dólar futuro	-	-	-	657	-	-
Swap	-	-	-	1.885	-	-
Investimentos <sup>(1)</sup>	1.392.808	-	56.418	738.589	-	56.418
<b>Total dos ativos</b>	<b>2.444.245</b>	<b>616.116</b>	<b>56.418</b>	<b>1.419.197</b>	<b>192.550</b>	<b>56.418</b>

<sup>(1)</sup> Investimentos em participações societárias avaliadas a valor justo (nota explicativa 10).

	Controladora					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Dólar futuro	(306)	-	-	-	-	-
Ibovespa futuro	(768)	-	-	-	-	-
<b>Total dos passivos</b>	<b>(1.074)</b>	-	-	-	-	-

	Consolidado					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
CDBs	-	537.495	-	-	170.538	-
Letras Financeiras	-	62.742	-	-	-	-
Ações	258.184	-	-	134.866	-	-
Fundos de renda fixa	127.148	-	-	99.204	-	-
Compromissadas	190.542	-	-	14.739	-	-
FIA e FIC de FIA	189.565	-	-	158.800	-	-
FICs de FIM	48.501	-	-	44.602	-	-
FIPs	180.207	-	-	178.543	-	-
FII	57.290	-	-	47.312	-	-
Opção de ações	-	24.235	-	-	24.235	-
Dólar futuro	-	-	-	657	-	-
Swap	-	-	-	1.885	-	-
Investimentos <sup>(1)</sup>	1.392.808	-	56.418	738.589	-	56.418
Propriedade para investimento <sup>(2)</sup>	-	49.567	-	-	78.801	-
<b>Total dos ativos</b>	<b>2.444.245</b>	<b>674.039</b>	<b>56.418</b>	<b>1.419.197</b>	<b>273.574</b>	<b>56.418</b>

<sup>(1)</sup> Investimentos em participações societárias avaliadas a valor justo (nota explicativa 10).<sup>(2)</sup> Ativo mensurado pelo método comparativo por meio de preço observável a mercado.

	Consolidado					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Dólar futuro	(306)	-	-	-	-	-
Ibovespa futuro	(768)	-	-	-	-	-
<b>Total dos passivos</b>	<b>(1.074)</b>	-	-	-	-	-

## 22.3 Gerenciamento de riscos

### 22.3.1 Risco em investimentos mantidos em controladas, coligadas e controladas em conjunto

A Companhia detém investimentos em controladas, controladas em conjunto e coligadas do setor imobiliário, sendo o principal na controlada Timbutuva Empreendimentos Ltda. (“Timbutuva”), sociedade onde a Companhia detém 100% do capital social. Em 2015 foi celebrada uma parceria com a Alphaville Urbanismo S.A. para o desenvolvimento de empreendimento imobiliário na Fazenda Timbutuva, localizada no Município de Campo Largo - PR, de propriedade da Timbutuva, lançado em novembro de 2022. Desta forma, a Companhia está exposta à riscos associados à atividade imobiliária, e que podem ser fortemente influenciados pelo aumento da carga tributária, desaceleração da economia, aumento da taxa de juros, inflação, flutuação da moeda, desemprego, redução do poder de compra da população e instabilidade política.

### 22.3.2 Risco de liquidez

O risco de liquidez é o risco de a Companhia não cumprir com as suas obrigações financeiras.

A Administração monitora continuamente sua liquidez para, sempre que possível, assegurar que a Companhia tenha caixa, equivalentes de caixa, aplicações financeiras e outros créditos em montantes suficientes para cumprir com suas obrigações de curto prazo.

Os quadros abaixo demonstram a análise dos vencimentos para os passivos financeiros em aberto, em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora							
	30/09/2023				31/12/2022			
	Até 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total	Até 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Fornecedores	(1.570)	-	-	(1.570)	(276)	-	-	(276)
Dividendos e JCP a pagar	(102.378)	-	-	(102.378)	(260)	-	-	(260)
Operações financeiras	(1.074)	-	-	(1.074)	-	-	-	-
Empréstimos	(233.648)	-	-	(233.648)	(226.562)	(61.840)	-	(288.402)
Debêntures	(191.895)	(902.088)	(57.791)	(1.151.774)	(196.934)	(753.057)	-	(949.991)
<b>Total</b>	<b>(530.565)</b>	<b>(902.088)</b>	<b>(57.791)</b>	<b>(1.490.444)</b>	<b>(424.032)</b>	<b>(814.897)</b>	-	<b>(1.238.929)</b>

	Consolidado							
	30/09/2023				31/12/2022			
	Até 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total	Até 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Fornecedores	(5.044)	-	-	(5.044)	(338)	-	-	(338)
Dividendos e JCP a pagar	(102.378)	-	-	(102.378)	(260)	-	-	(260)
Operações financeiras	(1.074)	-	-	(1.074)	-	-	-	-
Outras contas a pagar e provisões	-	-	-	-	(4.310)	-	-	(4.310)
Empréstimos	(233.648)	-	-	(233.648)	(226.562)	(61.840)	-	(288.402)
Debêntures	(191.895)	(902.088)	(57.791)	(1.151.774)	(196.934)	(753.057)	-	(949.991)
<b>Total</b>	<b>(534.039)</b>	<b>(902.088)</b>	<b>(57.791)</b>	<b>(1.493.918)</b>	<b>(428.404)</b>	<b>(814.897)</b>	-	<b>(1.243.301)</b>

### 22.3.3 Risco de crédito

O risco de crédito é o risco decorrente da possibilidade da Companhia sofrer perdas em função da inadimplência de suas contrapartes, especialmente de instituições financeiras depositárias de recursos ou aplicações financeiras. Para mitigar esse risco, a Companhia possui uma política de aplicações financeiras, que estabelece limites de aplicação por instituição financeira e considera os *ratings* das mesmas pelas agências de risco como referência para definição de tais limites.

### 22.3.4 Risco cambial

O risco cambial decorre da possibilidade de haver oscilações nas taxas de câmbio negociadas no mercado. Considerando que a Companhia tem exposição positiva ao dólar americano, o risco ao qual a Companhia está exposta é o de desvalorização do Dólar frente ao Real.

A Administração acompanha permanentemente as variáveis de mercado relacionadas ao risco cambial a que está exposta e demonstra potenciais impactos no seu resultado financeiro através de análise de sensibilidade.

### 22.3.5 Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juros decorre da possibilidade de a Companhia sofrer perdas em função de oscilações nas taxas de juros negociadas no mercado.

A Companhia e suas controladas possuem aplicações financeiras em renda fixa indexadas às taxas SELIC e CDI, e em caso de redução dessas taxas, é provável que a Companhia apresente uma redução nos ganhos dessas aplicações financeiras. Por outro lado, a Companhia possui passivos (Cédulas de Crédito Bancário e debêntures) indexados ao CDI, fazendo com que os aumentos dessa taxa resultem em aumentos das despesas financeiras relacionadas a esses passivos.

Considerando que os impactos financeiros da variação das taxas de juros sobre ativos e passivos financeiros tem efeitos opostos, os resultados dessas variações poderão ser parcialmente compensados.

A Administração acompanha permanentemente as variáveis de mercado relacionadas ao risco de taxa de juros a que está exposta e demonstra potenciais impactos no seu resultado financeiro através de análise de sensibilidade (**nota explicativa 22.4(i)**).

### 22.3.6 Risco de volatilidade no preço de ações e cotas de fundos de investimentos

Os principais investimentos avaliados a valor justo detidos pela Companhia são compostos pelas

participações em Klabin S.A.<sup>1</sup>, Ultrapar Participações S.A.<sup>2</sup> e BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas<sup>3</sup> (sendo os dois últimos detidos por fundos exclusivos da Companhia).

Adicionalmente, a Companhia está exposta, através de seus fundos exclusivos, a ações negociadas na B3, em bolsas estrangeiras e em cotas de fundos de investimentos, e portanto, está exposta à variação do preço desses ativos.

Com o intuito de proteger parte do seu patrimônio de cenários político e macroeconômicos adversos que possam causar volatilidade no preço das ações e cotas de fundos de investimentos de sua propriedade, a carteira é diversificada e conta com a gestão profissional de terceiros. Além disso, a Companhia ou os gestores de seus fundos exclusivos podem vir a utilizar derivativos como instrumentos de proteção, como compra ou venda de opções de ações e índices futuros e contratos de *swap*.

A Administração da Companhia monitora constantemente as variáveis de mercado relacionadas ao risco de volatilidade no preço das ações e das cotas de fundos de investimentos a que está exposta e demonstra potenciais impactos no seu resultado financeiro através de análise de sensibilidade (**nota explicativa 22.4(ii)**).

## 22.4 Análise de sensibilidade

### (i) Análise de sensibilidade do câmbio

Os quadros abaixo apresentam a análise de sensibilidade em 30 de setembro de 2023, considerando desvalorizações da taxa de câmbio R\$/US\$ de 25% e 50%:

	Cenário base	Cenário I -25%	Cenário II -50%
Taxa de câmbio R\$/US\$ em 30 de setembro de 2023	5,01	3,76	2,50
Ações	144.863	108.647	72.431
Dólar futuro (valor nocional)	75.785	56.839	37.893
Total	220.648	165.486	110.324
<b>Efeito no resultado financeiro</b>	-	<b>(55.162)</b>	<b>(110.324)</b>

### (ii) Análise de sensibilidade à variação da taxa de juros

Os quadros abaixo apresentam a análise de sensibilidade em 30 de setembro de 2023, considerando a redução das taxas do cenário base em 25% e 50% e seus impactos para as aplicações financeiras, e um aumento das taxas do cenário base em 25% e 50% e seus impactos para os empréstimos e debêntures emitidas pela Companhia.

<sup>1</sup> Detalhamento dos riscos bem como das políticas de gerenciamento de riscos de Klabin S.A. estão apresentados nas suas próprias informações trimestrais e estão disponíveis para consulta no seu respectivo site, bem como no site da CVM (<https://www.gov.br/cvm/pt-br>).

<sup>2</sup> Detalhamento dos riscos bem como das políticas de gerenciamento de riscos de Ultrapar Participações S.A. estão apresentados nas suas próprias informações trimestrais e estão disponíveis para consulta no seu respectivo site, bem como no site da CVM (<https://www.gov.br/cvm/pt-br>).

<sup>3</sup> Detalhamento dos riscos bem como das políticas de gerenciamento de riscos de BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas estão apresentados nas suas próprias informações trimestrais e estão disponíveis para consulta no seu respectivo site, bem como no site da CVM (<https://www.gov.br/cvm/pt-br>).

**Notas explicativas às informações trimestrais intermediárias em 30 de setembro de 2023**

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

	<b>Cenário base</b>	<b>Cenário I -25%</b>	<b>Cenário II -50%</b>
Taxa CDI/SELIC em 30 de setembro de 2023	12,65%	9,49%	6,33%
CDBs	553.318	549.361	545.404
Fundos de renda fixa	130.891	129.955	129.019
Letras financeiras	64.588	64.126	63.664
Compromissadas	196.151	194.748	193.346
Total	944.948	938.190	931.433
<b>Efeito no resultado financeiro <sup>(1)</sup></b>	-	<b>(6.758)</b>	<b>(13.515)</b>

<sup>(1)</sup> Considera o impacto, sobre as aplicações financeiras em renda fixa, de quedas de 25% e 50%, respectivamente, sobre a taxa de juros de mercado, pelo período de 12 meses à frente.

	<b>Cenário base</b>	<b>Cenário I +25%</b>	<b>Cenário II +50%</b>
Taxa CDI/SELIC em 30 de setembro de 2023	12,65%	15,81%	18,98%
Empréstimos	(233.648)	(234.930)	(236.194)
Debêntures	(1.151.774)	(1.211.708)	(1.270.890)
Total	(1.385.422)	(1.446.638)	(1.507.084)
<b>Efeito no resultado financeiro</b>	-	<b>(61.216)</b>	<b>(121.662)</b>

<sup>(1)</sup> Considera o impacto, sobre o fluxo de caixa dos empréstimos e debêntures até seus vencimentos, de aumentos de 25% e 50%, respectivamente, sobre a curva de juros de mercado.

Considerando que os impactos financeiros da variação da taxa de juros sobre ativos e passivos financeiros tem efeitos opostos, os resultados dessas variações poderão ser parcialmente compensados.

### (iii) Análise de sensibilidade dos preços de ações e cotas de fundos de investimentos

O quadro abaixo apresenta a análise de sensibilidade no valor das ações e nas cotas de fundos de investimentos, com base nas cotações de mercado em 30 de setembro de 2023, considerando a desvalorização da carteira em 25% e 50%:

	<b>Cenário base</b>	<b>Cenário I -25%</b>	<b>Cenário II -50%</b>
FIA e FIC de FIA	189.565	142.174	94.783
Ações	146.396	109.797	73.198
FICs de FIM	48.501	36.376	24.251
FIPs	180.207	135.155	90.104
FII	57.290	42.968	28.645
Investimentos <sup>(1)</sup>	1.449.226	1.086.920	724.613
Total	2.071.185	1.553.390	1.035.594
<b>Efeito no resultado financeiro</b>	-	<b>(517.795)</b>	<b>(1.035.591)</b>

<sup>(1)</sup> Investimentos em participações societárias avaliadas a valor justo (nota explicativa 10).

## 23 Cobertura de seguros

Todas as apólices de seguro estavam vigentes no período reportado e são renovadas sempre que necessário.

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE SETEMBRO DE 2023**

Na qualidade de diretores da MONTEIRO ARANHA S.A., sociedade por ações com sede na cidade do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro, na Avenida Afrânio de Melo Franco, 290 / Sala 101 - parte, Leblon, Rio de Janeiro, RJ, CEP 22430-060, inscrita no CNPJ sob o nº 33.102.476/0001-92, aprovamos as informações trimestrais, referentes ao período findo em 30 de setembro de 2023 e autorizamos as mesmas para fins de divulgação.

Rio de Janeiro, 14 de novembro de 2023.

Celi Elisabete Julia Monteiro de Carvalho  
Diretora Presidente

Flavia Coutinho Martins  
Diretora de Relação com Investidores

Tania Maria Camilo  
Diretora

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Declaramos, na qualidade de diretores da MONTEIRO ARANHA S.A., sociedade por ações com sede na cidade do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro, na Avenida Afrânio de Melo Franco, 290 / Sala 101 - parte, Leblon, Rio de Janeiro, RJ, CEP 22430-060, inscrita no CNPJ sob o nº 33.102.476/0001-92, que revimos, discutimos e concordamos com o conjunto das informações trimestrais, assim como com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes referente as informações trimestrais do período encerrado em 30 de setembro de 2023, datado de 14 de novembro de 2023.

Rio de Janeiro, 14 de novembro de 2023.

Celi Elisabete Julia Monteiro de Carvalho  
Diretora Presidente

Flavia Coutinho Martins  
Diretora de Relação com Investidores

Tania Maria Camilo  
Diretora

## **Relatório sobre a revisão de informações trimestrais**

Aos Administradores e Acionistas  
Monteiro Aranha S.A.

### **Introdução**

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Monteiro Aranha S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### **Conclusão sobre as informações intermediárias**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Monteiro Aranha S.A.

## Outros assuntos

### Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 14 de novembro de 2023



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

DocuSigned by:  
CAREN HENRIETE MACOHIN  
Assinado por: CAREN HENRIETE MACOHIN:01454117966  
CPF: 01454117966  
Data/Hora da Assinatura: 14 de novembro de 2023 | 11:22 BRT

  
Caren Henriete Macohin  
Contadora CRC 1PR038429/O-3 "T" SC

**Certificate Of Completion**

Envelope Id: AD27ECF6DC1B44BF8E7A78CF0B1F2E00

Status: Completed

Subject: Complete com a DocuSign: Relatório 3ITR2023 MASA (DRE e DRA 3 e 9 meses).pdf

LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)

Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables

Source Envelope:

Document Pages: 3

Signatures: 1

Envelope Originator:

Certificate Pages: 2

Initials: 0

Gabriel LGantos

AutoNav: Enabled

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

Enveloped Stamping: Enabled

São Paulo, SP 05001-100

Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

gabriel.lgantos@pwc.com

IP Address: 18.231.224.80

**Record Tracking**

Status: Original

14 November 2023 | 10:27

Holder: Gabriel LGantos

gabriel.lgantos@pwc.com

Location: DocuSign

Status: Original

14 November 2023 | 11:23

Holder: CEDOC Brasil

BR\_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com

Location: DocuSign

**Signer Events**

caren macohin

caren.macohin@pwc.com

PwC

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

**Signature Provider Details:**

Signature Type: ICP Smart Card

Signature Issuer: AC SERASA RFB v5

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

**Signature**

DocuSigned by:  
  
 910EEF671FE0435...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 18.231.224.30

**Timestamp**

Sent: 14 November 2023 | 10:28

Viewed: 14 November 2023 | 11:21

Signed: 14 November 2023 | 11:22

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

Gabriel LGantos

gabriel.lgantos@pwc.com

Security Level: Email, Account Authentication (None)

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

**COPIED**

Sent: 14 November 2023 | 11:23

Viewed: 14 November 2023 | 11:23

Signed: 14 November 2023 | 11:23

**Witness Events****Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp****Envelope Summary Events****Status****Timestamps**

<b>Envelope Summary Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	14 November 2023   10:28
Certified Delivered	Security Checked	14 November 2023   11:21
Signing Complete	Security Checked	14 November 2023   11:22
Completed	Security Checked	14 November 2023   11:22

<b>Payment Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
-----------------------	---------------	-------------------