

URBIA CATARATAS S.A.

Relatório de revisão do auditor independente

Informações contábeis intermediárias
trimestrais
Em 31 de março de 2025

URBIA CATARATAS S.A.

Informações contábeis intermediárias trimestrais
Em 31 de março de 2025

Conteúdo

Relatório de revisão do auditor independente sobre as informações contábeis intermediárias trimestrais

Balanços patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias

RELATÓRIO DE REVISÃO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Urbia Cataratas S.A.
Foz do Iguaçu- PR

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Urbia Cataratas S.A. ("Companhia"), referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findos naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a Norma Internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting* ("IAS 34"), emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), aplicáveis a 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, consequentemente, 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.

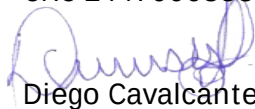
Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) e o IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR).

São Paulo, 07 de maio de 2025.



BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.
CRC 2 PR 006853/F-9



Diego Cavalcante Bastos
Contador CRC 1 SP 292913/O-9 – S – PR

Balanços patrimoniais
Em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	31/03/2025	31/12/2024
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	319.063	282.485
Contas a receber de clientes	4	15.406	17.069
Estoques	5	3.541	3.894
Adiantamento a terceiros	6	60.341	60.201
Imposto de renda e contribuição social diferido		752	466
Despesas antecipadas e outros		208	269
Partes Relacionadas	15	3.839	
Total do ativo circulante		403.150	365.443
Intangível	7	414.741	408.444
Total do ativo não circulante		414.741	408.444
Total do ativo		817.891	773.887

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Balanços patrimoniais
Em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de Reais)

Passivo	Nota	31/03/2025	31/12/2024
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	9	38.383	23.912
Fornecedores	8	4.719	6.131
Obrigações sociais a recolher	11	8.753	7.116
Tributos a recolher	10	10.309	9.860
Adiantamentos de clientes	13	3.743	3.319
Outras Contas a Pagar	14	30.250	27.387
		96.157	77.725
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	9	571.897	560.126
Adiantamentos de clientes	13	39.000	39.450
		610.897	599.576
Total do passivo		707.054	677.301
Capital social	12	61.978	61.978
Reservas	12	48.859	34.608
Total do patrimônio líquido		110.837	96.586
Total do passivo e patrimônio líquido		817.891	773.887

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Demonstração do resultado

Período de três meses findo em 31 de março de 2025 e 31 de março de 2024

(Em milhares de Reais)

	Nota	31/03/2025	31/03/2024
Receita líquida	16	77.398	61.492
Custo das vendas	17	(29.747)	(19.359)
Lucro bruto		47.651	42.133
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas	17	(5.993)	(6.858)
Resultado operacional		41.658	35.275
Despesas financeiras	18	(26.759)	(13.532)
Receitas financeiras	18	6.683	2.041
Despesas financeiras, líquidas		(20.076)	(11.491)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		21.582	23.784
Imposto de renda e contribuição social	19	(7.332)	(8.053)
Resultado líquido do período		14.250	15.731

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Demonstrações do resultado abrangente

Período de três meses findo em 31 de março de 2025 e 31 de março de 2024

(Em milhares de Reais)

	31/03/2025	31/03/2024
Lucro líquido do exercício	14.250	15.731
Total dos resultados abrangentes do exercício	14.250	15.731

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

URBIA CATARATAS S.A.



Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Período de três meses findo em 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

	Capital Social Subscrito	Reserva de Lucro		Lucros Acumulados	Total do patrimônio líquido
		Legal	Investimento		
Saldos em 31 de dezembro de 2023	39.478	896	-	-	40.374
Capital social	22.500	-	-	-	22.500
Lucro líquido do período	-	-	-	39.047	39.047
Constituição de reserva legal	-	1.952	-	(1.952)	-
Dividendos pagos	-	-	-	(2.982)	(2.982)
Juros sobre capital próprio	-	-	-	(2.353)	(2.353)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	61.978	2.848	-	31.760	96.586
Lucro líquido do período	-	-	-	14.250	14.250
Saldos em 31 de março de 2025	61.978	2.848	-	46.010	110.837

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de três meses findo em 31 de março de 2025 e 31 de março de 2024

(Em milhares de Reais)

	31/03/2025	31/03/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	21.582	23.784
Ajustes		
Amortização	2.500	(4.539)
Juros sobre as debêntures	26.621	13.098
Juros sobre Leasing	1	-
Custo Captação de Debentures	(372)	
Provisão para encargos acessórios a pagar	2.863	4.049
Apropriação de Receita	(450)	-
Impostos provisionados e não pagos	(7.617)	2.238
	45.128	38.630
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber de clientes	1.663	(901)
Estoques	353	800
Tributos a recuperar	-	(77)
Adiantamento a terceiros	(140)	(176)
Despesa antecipada	61	68
Fornecedores	(1.412)	(2.056)
Obrigações sociais a recolher	1.637	1.315
Tributos a recolher	449	24
Adiantamento de clientes	424	139
Caixa proveniente das operações	48.163	37.766
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	48.163	37.766
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Adição em ativos intangíveis	(8.797)	(415)
Partes relacionadas	(2.780)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(11.577)	(415)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Distribuição de Dividendos		
Empréstimos e Financiamentos, amortização	(8)	
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(8)	-
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	36.578	37.351
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	282.485	77.016
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	319.063	114.367
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	36.578	37.351

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Exercício de 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

1. Informações gerais

Contexto operacional

A Urbia Cataratas S.A. foi constituída em 1º de julho de 2022, suas operações consistem na operacionalização de serviços turísticos no Parque Nacional do Iguaçu referentes ao contrato de concessão nº 001/2022 do Ministério do Meio Ambiente e Instituto Chico Mendes de Conservação e Biodiversidade (ICMBio), conforme edital de concorrência nº 03/2021 com licitação realizada no dia 22 de março de 2022. O início da operação da mesma ocorreu em 1 de dezembro de 2022, momento no qual o benefício econômico da outorga paga começou a fluir para a Companhia.

A concessão está firmada no contrato de concessão descrito abaixo:

- Contrato de concessão Nº 001/2022 - Concede a prestação dos serviços de apoio a visitação, revitalização, modernização, operação e manutenção dos serviços turísticos no Parque Nacional do Iguaçu, incluindo apoio à conservação, proteção e gestão do parque pelo período de 30 anos a contar do momento do início da operação, sendo sua data de assinatura em 18 de julho de 2022.

A emissão dessas informações contábeis intermediárias foi autorizada pela Diretoria da Companhia em 07 de maio de 2025.

2. Resumo das principais políticas contábeis

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Adicionalmente, a Companhia considerou as orientações emanadas da Orientação Técnica OCPC 07, emitida pelo CPC em novembro de 2014, na preparação das suas informações contábeis intermediárias. Dessa forma, as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela administração na sua gestão.

Estão também preparadas e estão sendo apresentadas para o período de 3 meses findo em 31 de março de 2025, de acordo com o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e de acordo com o IAS 34 – Interim Financial Reporting emitido pelo International Accounting Standards Board (“IASB”).

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Exercício de 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

As políticas contábeis utilizadas na elaboração das informações contábeis intermediárias de 31 de março de 2025 são consistentes com aquelas utilizadas para elaborar as demonstrações contábeis anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, divulgadas na Nota Explicativa 2 daquelas demonstrações.

A Companhia avaliou e adotou as normas abaixo para o atual exercício, entretanto, não houve impacto nas informações contábeis intermediárias.

- a) Alterações na IAS 21/CPC 02 (R2) Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis

Exigem a divulgação de informações que permitam aos usuários das demonstrações contábeis compreenderem o impacto de uma moeda não ser cambiável - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2025.

Estas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2024.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	31/03/2025	31/12/2024
Caixa	787	908
Aplicações financeiras - Certificados de Depósitos Bancário (CDBs)	318.276	281.577
	<u>319.063</u>	<u>282.485</u>

As aplicações financeiras são pós-fixadas e correspondem a operações realizadas com instituições que atuam no mercado financeiro nacional, tendo como características alta liquidez, sem qualquer penalidade, sem prejuízo da receita reconhecida ou risco de variação significativa no seu valor, que são remuneradas entre 90% e 103% do CDI de mercado em 31 de março de 2025 (90% e 103% do CDI em 31 de dezembro de 2024).

4. Contas a receber de clientes

	31/03/2025	31/12/2024
Operadoras de cartão de crédito e débito	11.938	13.950
Operadoras de turismo	3.292	3.119
Outros clientes pessoas jurídicas e sites parceiros de e-commerce	176	-
	<u>15.406</u>	<u>17.069</u>

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Exercício de 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

	31/03/2025	31/12/2024
Aging		
A vencer até 30 dias	13.072	13.705
A vencer até 60 dias	1.389	2.022
A vencer até 90 dias	538	679
A vencer a mais de 90 dias	287	475
Total de a vencer	<u>15.286</u>	<u>16.881</u>
Vencidos até 30 dias	120	188
Total de vencidos	<u>120</u>	<u>188</u>

O prazo médio de recebimento das contas a receber, representado substancialmente por operadoras de cartões de crédito é de 30 dias em 31 de março de 2025.

A Companhia possui normas para o monitoramento de créditos e duplicatas vencidas, sendo o saldo exposto ao risco advindo da possibilidade de não recebimento dos valores decorrentes de operações de venda de ingressos para operadoras de turismo.

Com base nos requerimentos do CPC 48, a Companhia estabeleceu uma matriz de provisões que se baseia na experiência histórica de perdas de crédito dos montantes vencidos, ajustada a fatores prospectivos específicos para os devedores e para o ambiente econômico. Após a avaliação histórica para estimar a perda futura, a administração da Companhia concluiu não ser necessário a constituição de provisão para perdas de créditos esperadas. Por esse motivo, a administração da Companhia entende que as contas a receber estão registradas pelos valores que representam a melhor expectativa de sua liquidação.

A Companhia considera um ativo financeiro em situação de inadimplência quando os pagamentos contratuais estão vencidos há mais de 180 dias e não há nenhuma negociação acordada entre as partes. No entanto, em certos casos, a Companhia também pode considerar que um ativo financeiro está em inadimplência quando informações internas ou externas indicam ser improvável o recebimento integral dos valores contratuais em aberto antes de levar em conta quaisquer melhorias de crédito mantidas pela Companhia. Um ativo financeiro é baixado quando não há expectativa razoável de recuperação dos fluxos de caixa contratuais.

Em 31 de março de 2025, não foi identificada pela administração necessidade de constituição de provisão para perdas de créditos esperadas.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
 Exercício de 31 de março de 2025
 (Em milhares de Reais)

Conforme o INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 2ª (SEGUNDA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, estão cedidos fiduciariamente todos e quaisquer direitos de crédito, receitas, recebíveis, recursos, indenizações, compensações e/ou quaisquer outros direitos ou valores, presentes e/ou futuros, decorrentes, relacionados e/ou emergentes do Contrato de Concessão, bem como todos os direitos de crédito da Companhia sobre valores a serem depositados.

5. Estoques

	31/03/2025	31/12/2024
Souvenires	2.341	2.669
Gastronomia	644	757
Uso e Consumo	556	468
	<u>3.541</u>	<u>3.894</u>

Os saldos de souvenirs e Gastronomia referem-se a produtos destinados à exploração comercial em pontos de visitação. Valores apresentados encontram-se líquidos de provisão de perda.

A Companhia não possui estoques dados em garantia.

6. Adiantamento a terceiros

	31/03/2025	31/12/2024
Adiantamento a terceiros	60.341	60.201
	<u>60.341</u>	<u>60.201</u>

Conforme contrato preliminar celebrado na data de 16 de julho de 2024, com valor total de R\$ 631.074 referente às Obras Cíveis de Remodelação das áreas de visitação do Parna Iguaçu, a Companhia adiantou para o Consórcio Construcap-Tucumã um montante de R\$ 60.000 para o início das obras.



Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Exercício de 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

7. Intangível

Custo	Direito de concessão	Juros Capitalizados	Software	Máquinas e Equipamentos	Móveis e Utensílios	Instalações e Projetos Técnicos	Obra	Computadores	Total
Em 31 de dezembro de 2024	383.564	22.065	2.403	4.007	976	2.154	9.415	796	425.380
Adições (*)	-	-	2	1.231	32	118	7.332	82	8.797
Baixas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Em 31 de março de 2025	383.564	22.065	2.405	5.238	1.008	2.272	16.747	878	434.177
Amortização									
Em 31 de dezembro de 2024	(14.341)	(797)	(828)	(540)	(124)	(130)	-	(176)	(16.936)
Amortizações	(2.035)	(117)	(94)	(122)	(28)	(53)	-	(51)	(2.500)
Em 31 de março de 2025	(16.376)	(914)	(922)	(662)	(152)	(183)	-	(227)	(19.436)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	369.223	21.268	1.575	3.467	852	2.024	9.415	620	408.444
Em 31 de março de 2025	367.188	21.151	1.483	4.576	856	2.089	16.747	651	414.741

(*) Os valores de adição do 1º trimestre de 2025 no valor de R\$ 8.797 referem-se: R\$ 144 de equipamentos para os ônibus, R\$ 1.203 para peças de instalações nas trilhas e acessos ao parque, R\$ 117 em itens para a operação do parque e R\$ 7.333 em custos diretos da obra.

Os valores registrados em concessão referem-se a direitos de exploração de infraestrutura e faz parte da concessão, cujos serviços operados pela Companhia são regulados pela concedente (setor público). Este valor compreende o custo de aquisição da outorga inicial bem como as contratações incluídas no processo de licitação.

A Companhia tem acesso para operar a infraestrutura da concessão para a prestação dos serviços públicos em nome da concedente, nas condições previstas no contrato de concessão.

Nesse contexto, a Companhia recebeu um ativo intangível – um direito de cobrar pelo uso do ativo do setor público que construir ou aperfeiçoar e em seguida operar e manter por um período específico de 30 anos.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Exercício de 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

8. Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores no valor de R\$ 4.719 (R\$ 6.131 em 2024), sendo 81% deste valor referente a fornecedores de serviços e produtos decorrentes da operação usual, 10% referente a fornecedores de materiais/serviços correspondentes à obra e 9% referente a expectativa de comissionamento de guias. O fluxo de pagamento estimado é de 94% deste valor em 60 dias e 6% nos meses consecutivos.

A Companhia possui R\$ 227 em aberto com seus acionistas em 31 de março de 2025, referente à notas de débito.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Exercício de 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

9. Debêntures

Modalidade	2024	Adições / Aquisições (+)	Pagamento de principal (-)	Pagamento de juros (-)	Juros apropriados (+)	2025
Debentures não-conversíveis	616.392	-	-	-	25.956	642.348
(-) Custos de captação	(32.413)	(372)	-	-	665	(32.120)
	<u>583.979</u>	<u>(372)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26.621</u>	<u>610.228</u>
Circulante	23.884					38.355
Não circulante	560.095					<u>571.873</u>
						<u>610.228</u>
Modalidade	2023	Adições / Aquisições (+)	Pagamento de principal (-)	Pagamento de juros (-)	Juros apropriados (+)	2024
Debentures não-conversíveis	374.811	580.000	(350.000)	(50.470)	62.051	616.392
(-) Custos de captação	(1.046)	(33.738)	-	-	2.371	(32.413)
	<u>373.765</u>	<u>546.262</u>	<u>(350.000)</u>	<u>(50.470)</u>	<u>64.422</u>	<u>583.979</u>
Circulante	373.765					23.884
Não circulante	-					<u>560.095</u>
						<u>583.979</u>

Em março de 2025 o saldo referente ao leasing de notebooks e monitores é de R\$ 52, sendo R\$ 28 no circulante e R\$ 24 no não circulante.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Exercício de 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

a) Informações sobre as debêntures

- Em 15 de junho de 2024 a Companhia procedeu com a 2ª emissão de debêntures não-conversíveis, no valor de R\$ 580.000, com recebimento líquido dos recursos ainda em junho de 2024. O Valor Nominal Unitário será atualizado monetariamente pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures, incidirão juros remuneratórios correspondentes a 8,4021% ao ano base 252 dias úteis. O pagamento das debêntures será efetuado semestralmente, sendo a primeira parcela devida em 15 de dezembro de 2025. Com as garantias a seguir: (1) Fiança cedida pela Cataratas do Iguaçu S.A. e Construcap CCPS Engenharia e Comércio S.A., proporcional às participações das acionistas; (2) Alienação fiduciária da totalidade das ações emitidas pela Companhia; (3) Cessão fiduciária dos recebíveis associados ao contrato de concessão;
- A Administração acompanha os requerimentos mensalmente, a fim de verificar indícios de não cumprimento dos termos contratuais. Não foram identificadas quebras nos termos contratuais em 31 de março de 2025. A Companhia apresenta em seu contrato de debêntures a obrigação do atingimento de metas de Dívida líquida/EBITDA com base nas demonstrações financeiras auditadas, sendo devido a verificação partir do exercício social de 2025.

	31/03/2025
Dívida 2025	610.280
Caixa Final	(319.063)
Dívida Líquida	291.217
Ebitda LTM	122.617
Dívida Líquida / Ebitda	2,37

10. Tributos a recolher

	31/03/2025	31/12/2024
ICMS	684	628
IRRF a recolher	561	657
PIS e COFINS a recolher - retidos	82	81
PIS a Recolher	162	170
COFINS a Recolher	745	785
IRPJ a Recolher	5.034	4.368
CSLL a Recolher	2.039	2.112
ISSQN a recolher	1.002	1.059
	10.309	9.860

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Exercício de 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

11. Obrigações sociais a recolher

	31/03/2025	31/12/2024
Salários e bonificações a pagar	3.929	3.176
INSS (Instituto Nacional do Seguro Social) a pagar	1.061	977
FGTS (Fundo de Garantia do Tempo de Serviço) a pagar	180	235
Provisão para férias e 13º	3.574	2.707
Outras obrigações trabalhistas	9	21
	<u>8.753</u>	<u>7.116</u>

12. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de março de 2025 o capital social integralizado é de R\$61.978 e está dividido em 61.978.000 (sessenta e um milhões, novecentos e setenta e oito mil) ações ordinárias, com aumento pré-aprovado até o limite de R\$78.955 sem aumento da quantidade de ações, o valor médio unitário atual é de R\$1,00 (um real) cada.

	31 de março de 2025			
Acionistas	Quantidade e de ações Ordinárias	Preferenciais	Capital Social (R\$)	% de Participação
Cataratas do Iguaçu S.A.	30.989	-	30.989	50,00%
Construcap CCPS Engenharia e Comércio S.A.	30.989	-	30.989	50,00%
Total	<u>61.978</u>	<u>-</u>	<u>61.978</u>	<u>100,00%</u>

b) Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital. Em março de 2025 está constituído o montante de R\$2.848, sendo R\$1.952 de 2024, R\$741 de 2023 e R\$155 de 2022.

c) Distribuição de dividendos

Conforme previsto em estatuto social, após a constituição da reserva legal, o lucro remanescente, ajustado pela constituição de reservas de contingências e respectiva reversão, se for o caso, será distribuído na seguinte ordem: (a) 30% será destinado ao pagamento de dividendo obrigatório; e, (b) até 70% poderá ser retido com base em orçamento de capital e/ou destinados à constituição de reserva de investimento para assegurar a manutenção do nível de capitalização da Companhia.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Exercício de 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

13. Adiantamento de clientes

	31/03/2025	31/12/2024
Outros	1.943	1.519
Adiantamento - C PB Administradora do Estacionamento LTD	40.800	41.250
	<u>42.743</u>	<u>42.769</u>
Circulante	3.743	3.319
Não circulante	39.000	39.450

A Companhia realizou um contrato juntamente da PB Administradora de estacionamento LTDA no dia 29 de novembro de 2022 referente a cessão do uso do estacionamento, cuja, finalidade refere-se à exploração econômica das atividades relacionadas à guarda e operação de estacionamento de veículos, serviços de Valet na área de estacionamento e oferecimento de serviços e manutenção. A Companhia recebeu um montante de R\$ 45.000 de forma adiantada e efetua o reconhecimento *pró-rata* na receita de acordo com o prazo do contrato. O prazo de vigência do contrato é de 300 meses (25 anos), iniciando-se na “Data de Início da operação” em 01 de dezembro de 2022.

14. Outras contas a pagar

No contrato de concessão há a obrigação de parte da receita ser revertido ao apoio às ações de educação, comunicação e interpretação ambiental: projetos de educação socioambiental, podendo envolver públicos da educação formal e não formal, bem como do desenvolvimento e implementação do programa de interpretação ambiental do PNI, para tanto provisionamos para tais ações R\$ 34.281, vide nota explicativa 17. A destinação deste valor apenas é possível após aprovação do ICMBio e a partir de décimo terceiro mês do contrato de concessão.

	% Aplicado	Urbia Cataratas			
		31/03/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
Receita Bruta		84.954	256.899	211.795	18.025
(-) Dev Vendas		(6)	(286)	(52)	-
Base Outorga		84.948	256.613	211.743	18.025
Outorga Federal	6%	5.097	15.397	12.705	1.082
Total de outorga recolhida		<u>2.207</u>	<u>2.068</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Visitação		537	1.893	1.833	160

Em março de 2025, existe um saldo de R\$ 244 referente ao repasse do Fundo Iguaçu.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
 Exercício de 31 de março de 2025
 (Em milhares de Reais)

15. Partes relacionadas

Abaixo temos um quadro da composição das partes relacionadas e seus impactos:

	31/03/2025				31/03/2024		
	Cataratas do Iguaçu S. A.	Construcap - CCPS Engenharia e Comércio S. A.	Urbia Cataratas Jericoacoara SA	CONSORCIO CONSTRUCAP TUCUMANN	Cataratas do Iguaçu S.A.	Construcap - CCPS Engenharia e Comércio S. A.	Urbia Cataratas Jericoacoara SA
Ativo (a)							
Clientes a receber	-	-	3.839	-	-	-	-
Adiantamentos	-	-	-	60.000	-	-	-
Intangível	-	-	-	4.482	-	-	-
Passivo (b)							
Fornecedores a pagar	227	-	-	-	-	-	-
Resultado (c)							
Despesa	1.000	1.000	(2.780)	-	804	773	-

- (a) Ativo – Cliente a receber corresponde ao repasse dos valores referentes a Folha de Pagamento de 2024 / 2025 e pagamentos de taxas realizados pela Urbia Cataratas, devido a estruturação da parte administrativa/ financeira da Urbia Cataratas Jericoacoara SA; Adiantamento e Intangível referente às Obras Cíveis de Remodelação das áreas de visitação do Parna Iguaçu
- (b) Passiva – Corresponde à ND referente aluguel de bem móvel da Cataratas do Iguaçu SA, cobrado de forma parcelada
- (c) Resultado – Valor se refere aos repasses de gastos de pessoal.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Exercício de 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

16. Receita líquida

	31/03/2025	31/03/2024
Receita bruta de vendas		
Bilheteria	50.480	41.238
Revenda de mercadorias	26.704	22.354
Serviços adicionais	6.015	3.031
Serviços terceirizados	2.092	1.120
Patrocínio	1	8
Impostos, contribuições e deduções sobre vendas	(7.894)	(6.259)
Receita líquida	77.398	61.492

17. Custos e despesas por natureza

	31/03/2025	31/03/2024
Gastos com pessoal	(11.891)	(11.596)
Produtos, materiais e utilidades	(9.418)	(8.578)
Amortização	(2.500)	4.539
Macrotema (*)	(5.097)	(4.049)
Serviços contratados	(6.588)	(6.418)
Outros impostos e taxas	(16)	(5)
Viagens e estadias	(108)	(71)
Doações	(47)	(12)
Outros gastos	(75)	(27)
	(35.740)	(26.217)
Custo das vendas	(29.747)	(19.359)
Despesas gerais e administrativas	(5.993)	(6.858)
	(35.740)	(26.217)

(*) Valor relativo a 6% de sua receita operacional bruta, destinado ao poder concedente (ICMBIO) para custear ações de apoio às ações de educação, comunicação e interpretação ambiental: projetos de educação socioambiental, podendo envolver públicos da educação formal e não formal, bem como do desenvolvimento e implementação do programa de interpretação ambiental do PNI, atrelados ao plano de manejo e ao plano de uso público do PNI.

18. Resultado financeiro, líquido

	31/03/2025	31/03/2024
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	6.600	2.022
Atualização Monetária	13	-
Descontos Obtidos	2	-
Outras receitas financeiras	68	19
	6.683	2.041

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Exercício de 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

	31/03/2025	31/03/2024
Despesas financeiras		
Despesas bancárias	(69)	(49)
Imposto sobre operação financeira	(11)	(14)
Juros sobre as debêntures	(26.623)	(13.003)
Atualização monetária de impostos	(4)	(445)
Outras despesas financeiras	(52)	(21)
	<u>(26.759)</u>	<u>(13.532)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(20.076)</u>	<u>(11.491)</u>

19. Imposto de Renda e Contribuição Social

	31/03/2025	31/03/2024
Resultado antes dos tributos	21.582	23.784
Alíquota nominal - %	34%	34%
Impostos nominais	<u>7.338</u>	<u>8.087</u>
Efeitos tributários sobre as adições e exclusões permanentes		
Prejuízo fiscal e base negativa sem constituição de IR e CS diferido ativo	-	-
Juros sobre capital próprio		
Outras adições e exclusões permanentes	(6)	(34)
Total	<u>7.332</u>	<u>8.053</u>
Imposto de renda e contribuição social diferido	285	144
Imposto de renda e contribuição social corrente	(7.617)	(8.197)
Alíquota efetiva	<u>33.97%</u>	<u>33.86%</u>

20. Instrumentos financeiros

Valor justo e classificação dos instrumentos financeiros

Existem três tipos de níveis para classificação do valor justo referente a instrumentos financeiros. A hierarquia fornece prioridade para preços cotados não ajustados em mercado ativo referente a ativo ou passivo financeiro. A classificação dos níveis hierárquicos pode ser apresentada conforme exposto abaixo:

- Nível 1: dados provenientes de mercado ativo de forma que seja possível acessar diariamente;
- Nível 2: dados diferentes dos provenientes de mercado ativo incluídos no Nível 1, extraído de modelo de precificação baseado em dados observáveis de mercado;



Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Exercício de 31 de março de 2025
(Em milhares de Reais)

- Nível 3: dados extraídos de modelo de preço baseado em dados não observáveis de mercado.

O quadro abaixo apresenta os valores contábeis e valores justos dos principais ativos e passivos financeiros da Companhia, em 31 de março de 2025:

		Valor Contábil		Valor Justo	
	Nível	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Ativos					
Mensuradas ao valor justo					
Caixa e equivalentes de caixa	2	319.063	114.367	319.063	282.485
Mensurado ao custo amortizado					
Adiantamento a terceiros	2	60.341	213	60.341	60.115
Contas a receber de clientes	2	15.406	16.360	15.406	17.069
Adiantamento de dividendos	2	-	-	-	-
Despesas antecipadas outros	2	208	231	208	269
		<u>395.018</u>	<u>131.171</u>	<u>395.018</u>	<u>359.938</u>
Passivos					
Mensuradas ao custo amortizado					
Debêntures	2	610.228	386.849	642.348	386.849
Fornecedores	2	4.719	3.237	4.719	3.237
Adiantamento de clientes	2	<u>3.743</u>	<u>3.190</u>	<u>3.743</u>	<u>3.190</u>
		618.690	393.276	650.810	393.276

A Administração da Companhia entende que os instrumentos financeiros, os quais estão reconhecidos nas demonstrações contábeis pelos seus valores contábeis não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado.

21. Contingências

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais, decorrentes do curso normal de suas operações, envolvendo aspectos essencialmente cíveis e trabalhistas. Existem processos judiciais de natureza cíveis e trabalhistas em que as probabilidades de perdas são consideradas “possíveis” pelos seus assessores legais e, portanto, não foram registradas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia em 2025, no montante de R\$ 877, sendo R\$ 100 Cíveis e R\$ 777 Trabalhistas e de natureza “provável” no montante conforme quadro a seguir:

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
 Exercício de 31 de março de 2025
 (Em milhares de Reais)

Processos Prováveis	31/03/2025
Cível	6

22. Seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade, cujas vigências encerram em 01/12/2025.

Os valores de cobertura de suas apólices vigentes em 31 de março de 2025 são como segue:

Bens segurados	Cobertura	Montante da cobertura
Infraestrutura e imobilizados	Incêndio, raio, explosão, implosão, queda de aeronave, entre outros	80.000
Responsabilidade civil	Reclamações de Terceiros	10.000
Seguro Garantia	Construção, Fornecimento ou Prestação de Serviços	65.549

As premissas de riscos adotadas e suas respectivas coberturas, dadas a sua natureza e peculiaridade, não fazem parte do escopo de auditoria das demonstrações financeiras e, dessa forma, não foram revisadas pelos auditores independentes.

23. Gestão de capital

Um dos principais índices para monitorar a estrutura de capital é o índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total das debêntures (incluindo circulante e não circulante, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa.

Dando sequência a estratégia original da companhia e o processo de adequação do perfil e volume de endividamento, conforme demonstrado na nota explicativa 1. O capital total é apurado por meio da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
 Exercício de 31 de março de 2025
 (Em milhares de Reais)

	31/03/2025	31/12/2024
Total das debêntures (Nota 10)	610.280	584.038
Menos: caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	(319.063)	(282.485)
Dívida líquida (a)	291.217	301.553
 Total do patrimônio líquido (b)	 110.837	 96.586
Total do capital (a) + (b)	402.054	398.139
 Índice de endividamento líquido - %	 72,43%	 75,74%