

GRUA Investimentos S.A.

Demonstrações financeiras
Individuais e consolidadas
em 31 de dezembro de 2022 e 2021

Índice

Relatório dos auditores independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas	2 a 7
Balancos patrimoniais individuais e consolidados	8 e 9
Demonstrações dos resultados individuais e consolidados	10
Demonstrações dos resultados abrangentes individuais e consolidados	11
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido individual e consolidado	12
Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidadas – método indireto	13 e 14

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

1. Contexto operacional.....	15
2. Entidades do grupo e coligadas.....	15
3. Base de preparação.....	17
4. Principais políticas contábeis.....	18
5. Caixa e equivalentes de caixa	36
6. Aplicações financeiras.....	36
7. Contas a receber de clientes	37
8. Transações com partes relacionadas	39
9. Investimentos, provisão para perda em investimentos e títulos e valores mobiliários	41
10. Ativo de contrato da concessão	44
11. Intangível	45
12. Fornecedores e empreiteiros	49
13. Empréstimos, financiamentos e debêntures.....	49
14. Outras contas a pagar	57
15. Depósitos judiciais e provisões.....	57
16. Patrimônio líquido	62
17. Receita operacional líquida.....	63
18. Custos e Despesas por natureza.....	64
19. Outras receitas operacionais	64
20. Resultado financeiro	65
21. Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social (CSLL)	65
22. Instrumentos financeiros	69
23. Cobertura de seguros.....	79
24. Resultado líquido por ação	79
25. Compromissos vinculados a contratos de concessão	80
26. Aspectos ambientais	85
27. Eventos subsequentes	85



Edifício Trade Tower
Av. José de Souza Campos, 900
1º andar - Nova Campinas
13092-123 - Campinas - SP - Brasil
Tel: +55 19 3322-0500
Fax: +55 19 3322-0559
ey.com.br

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Administradores e aos Acionistas da
Grua Investimentos S.A.
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Grua Investimentos S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2022, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Redução ao valor recuperável das contas a receber

A mensuração da estimativa de redução ao valor recuperável das contas a receber necessita que a administração das controladas façam o uso de julgamentos significativos relacionados aos dados, critérios e premissas utilizadas. Em função da estimativa envolver um elevado nível de julgamento por parte da administração e a avaliação de várias premissas e fatores internos e externos, incluindo nível de inadimplência, política de renegociação e parcelamentos e levando em consideração as características específicas das concessões, consideramos esse assunto como significativo para a nossa auditoria

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) entendimento com responsáveis da administração acerca dos principais critérios envolvidos na elaboração das premissas da estimativa do valor recuperável das contas a receber; (ii) avaliação das estimativas utilizadas pela administração em relação às perdas esperadas contabilizadas; (iii) análise da integridade das bases de cálculo utilizadas; (iv) testes em bases amostrais com o objetivo de validar o histórico de perda e a classificação dos ativos entre as categorias privado, setor público e renegociações; (v) recálculo matemático dos índices de inadimplência; e (vi) inspeção, em base amostral, das documentações que suportavam negociações realizadas com clientes que justificassem a avaliação da administração com relação a parcelamentos.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a redução ao valor recuperável das contas a receber, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que os critérios e premissas de valor recuperável dos respectivos ativos adotados pela administração, assim como as respectivas divulgações nas notas 4.n. e 7, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Capitalização de gastos nos ativos de contrato de concessão e intangível

Os contratos de concessões representam o direito de exploração da infraestrutura, pautado pela interpretação contábil ICPC 01 (R1) - Contratos de Concessão (correlato ao IFRIC 12), o qual prevê a obrigação de construir e/ou operar a infraestrutura (ativo intangível da concessão) para a prestação dos serviços públicos em nome do poder concedente, nas condições previstas em contrato. Os critérios de reconhecimento desses valores e montantes investidos na infraestrutura estão divulgados nas notas 4.m., 4.s., 10 e 11.

A mensuração do ativo de contrato de concessão e conseqüentemente do intangível é afetada por elementos subjetivos devido às naturezas diversas dos gastos capitalizados como parte da infraestrutura da concessão, bem como devido ao grau de julgamento para a determinação do ativo intangível. Desta forma, identificamos a capitalização de gastos no ativo de contrato de concessão e intangível como área significativa de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) avaliação dos critérios de classificação de gastos como ativo de contrato de concessão e intangível, incluindo aquelas relacionadas ao método de percentual de conclusão das obras; (ii) teste das adições do ativo de contrato de concessão e intangível para validação da existência e avaliação da natureza do gasto e a correta classificação; e (iii) avaliação da natureza dos gastos capitalizados como ativo de contrato de concessões e sua aplicabilidade aos critérios estabelecidos pelo contrato de concessão e normas contábeis vigentes.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que os critérios de capitalização de gastos ao ativo de contrato de concessão adotados pela Companhia, assim como as respectivas divulgações nas notas 4.m., 4.s., 10 e 11, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Instrumentos financeiros derivativos

Com o intuito de proteção aos riscos de volatilidade das taxas de câmbio, taxa de juros e inflação, as controladas diretas e indiretas da Companhia contratam instrumentos financeiros derivativos, sendo que para parte desses, a administração utiliza a contabilidade de hedge (*hedge accounting*). Esses instrumentos financeiros derivativos totalizam R\$ 26.910 mil no ativo consolidado, R\$ 166.466 mil no passivo consolidado e R\$ 334.781 mil no patrimônio líquido (líquido dos efeitos tributários) consolidado em 31 de dezembro de 2022. Para estar apta a aplicar o método de contabilidade de hedge, as controladas da Companhia devem cumprir determinadas exigências previstas nas normas contábeis, incluindo, mas não se limitando à documentação formal da designação para contabilidade de hedge, realização de teste de efetividade e contabilização de eventual ineficácia na demonstração do resultado.

Dadas as exigências técnicas aplicáveis à adoção de contabilidade de hedge, bem como, em caso da ocorrência de designação ou comprovação de ineficácia com potencial risco de distorção relevante nas demonstrações financeiras, consideramos esse assunto significativo para a nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Com o envolvimento dos nossos especialistas em instrumentos financeiros derivativos, os nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) análise das estruturas de hedge accounting; (ii) revisão de contratos; (iii) confirmação externa dos respectivos contratos; (iv) análise da documentação das políticas e memorandos que formalizam a designação para contabilidade de hedge; (v) elaboração de cálculos independentes para a validação do valor justo, utilizando taxas de mercado e demais dados observáveis; e (v) análise dos testes de efetividade prospectiva e retrospectiva para avaliar se as relações de cobertura são eficazes e se foram adequadamente calculados.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o reconhecimento instrumentos financeiros derivativos sujeitos a contabilidade de hedge, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos os critérios usados e documentações mantidas pela Companhia e suas controladas para utilização da contabilidade de hedge, assim como as respectivas divulgações nas notas 4.j. e 22, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas mencionadas no parágrafo acima, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

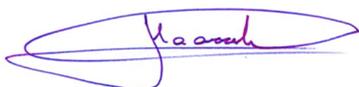
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

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

Campinas, 29 de março de 2023.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-027623/F



José Antonio de Andrade Navarrete
Contador CRC-1SP198698/O-4

GRUA Investimentos S.A.

Balanços patrimoniais individuais e consolidados Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 (Em milhares de Reais)

Ativos	Nota	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Caixa e equivalentes de caixa	5	3.072	7	77.126	105.732
Aplicações financeiras	6	147.505	77.349	1.901.775	2.473.236
Contas a receber de clientes	7	-	-	1.119.376	847.931
Estoques		-	-	33.520	22.845
Impostos a recuperar		4.941	2.256	150.984	108.058
Dividendos a receber	8	4.723	14.566	147.486	61.208
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	1.806	6.661
Outros créditos		-	113	91.216	100.874
Total do ativo circulante		160.241	94.291	3.523.289	3.726.545
Aplicações financeiras	6	-	-	113.178	40.176
Contas a receber de clientes	7	-	-	953.206	732.183
Impostos a recuperar		-	-	157.934	80.250
Contas correntes a receber de partes relacionadas	8	1.228	20.264	1.228	20.264
Ativo fiscal diferido	21	-	-	42.587	62.268
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	25.104	1.187.351
Depósitos judiciais	15	-	-	55.328	48.699
Títulos e valores mobiliários	9e	-	-	5.293.435	4.243.361
Outros créditos		-	-	38.738	15.604
Total do realizável a longo prazo		1.228	20.264	6.680.738	6.430.156
Investimentos	9	2.162.357	2.320.220	827.861	587.800
Imobilizado		-	-	412.255	235.711
Ativo da concessão	10	-	-	602.199	408.512
Intangível	11	-	-	5.298.651	4.819.902
Total do ativo não circulante		2.163.585	2.340.484	13.821.704	12.482.081
Total do ativo		2.323.826	2.434.775	17.344.993	16.208.626

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

GRUA Investimentos S.A.

Balancos patrimoniais individuais e consolidados Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 (Em milhares de Reais)

Passivos	Nota	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Fornecedores e empreiteiros	12	74	211	188.644	211.679
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	88.317	70.873	1.417.760	597.302
Obrigações trabalhistas e sociais		-	-	131.623	107.654
Obrigações fiscais		69	41	37.527	35.221
Imposto de renda e contribuição social	21	-	-	66.747	64.352
Parcelamentos de impostos		-	-	638	604
Dividendos a pagar	8	11.843	11.497	15.327	31.109
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	81.629	-
Outros impostos diferidos		-	-	11.234	11.916
Outras contas a pagar	14	-	-	141.712	63.059
Total do passivo circulante		100.303	82.622	2.092.841	1.122.896
Fornecedores e empreiteiros	12	-	-	54.334	26.127
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	565.758	626.916	9.041.184	8.669.167
Contas correntes a pagar para partes relacionadas	8	136.359	78.130	136.359	78.130
Parcelamentos de impostos		-	-	2.034	2.462
Provisão para contingências	15	-	-	68.883	103.278
Provisão para perdas nos investimentos	9a	332.265	368.506	-	-
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	84.837	-
Passivo fiscal diferido	21	-	-	236.412	270.587
Outros impostos diferidos		-	-	33.153	21.031
Outras contas a pagar		-	-	612.916	552.863
Total do passivo não circulante		1.034.382	1.073.552	10.270.112	9.723.645
Total do passivo		1.134.685	1.156.174	12.362.953	10.846.541
Patrimônio Líquido					
Capital social	16	416.458	416.458	416.458	416.458
Reserva de capital	16	(18.357)	(18.357)	(18.357)	(18.357)
Reservas de lucros	16	861.947	813.198	861.947	813.197
Ajuste de conversão de balanço	16	2.121	5.690	2.121	5.690
Ajuste de avaliação patrimonial	16	(73.028)	61.612	(73.028)	61.612
Patrimônio Líquido		1.189.141	1.278.601	1.189.141	1.278.600
Participação de não controladores		-	-	3.792.899	4.083.485
Total do patrimônio líquido		1.189.141	1.278.601	4.982.040	5.362.085
Total do passivo e patrimônio líquido		2.323.826	2.434.775	17.344.993	16.208.626

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

GRUA Investimentos S.A.

Demonstrações dos resultados individuais e consolidados Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 (Em milhares de Reais, exceto pelo lucro por ação)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Receita operacional líquida	17	-	-	4.634.045	3.711.180
Custos dos serviços prestados	18	-	-	(2.269.087)	(1.857.650)
Lucro bruto		-	-	2.364.958	1.853.530
Despesas administrativas e gerais	18	(4.764)	(43.887)	(686.734)	(935.249)
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	18	-	-	(14.064)	(5.757)
Outras receitas operacionais	19	-	-	102.094	162.545
Outras despesas operacionais		-	-	(3.440)	(14.566)
Resultado de equivalência patrimonial	9	188.324	(147.202)	240.065	63.674
Resultado antes do resultado financeiro e impostos		183.560	(191.089)	2.002.879	1.124.177
Receitas financeiras	20	19.537	3.791	1.470.123	1.155.423
Despesas financeiras	20	(115.149)	(51.597)	(2.781.298)	(1.865.602)
Resultado financeiro		(95.612)	(47.806)	(1.311.175)	(710.179)
Resultado antes dos impostos		87.948	(238.895)	691.704	413.998
Imposto de renda e contribuição social	21	-	501	(373.973)	(310.186)
Resultado líquido do exercício		87.948	(238.394)	317.731	103.812
Acionistas controladores		87.948	(238.394)	87.948	(238.394)
Acionistas não controladores		-	-	229.783	342.206
Resultado líquido do exercício		87.948	(238.394)	317.731	103.812
Lucro por ação					
Lucro por ação - Básico (em R\$)	24	0,21	(0,57)	0,21	(0,57)
Lucro por ação - Diluído (em R\$)		0,21	(0,57)	0,21	(0,57)
Quantidade média de ações		416.396.224	416.396.224	416.396.224	416.396.224

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

GRUA Investimentos S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes individuais e consolidados
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Resultado Líquido do exercício	87.948	(238.395)	317.731	103.812
Outros resultados abrangentes				
Valor justo de derivativos	(202.761)	(66.566)	(507.244)	(145.149)
IR/CS sobre valor justo de derivativos	68.939	22.632	172.463	49.350
Ajuste de conversão de balanço	(3.569)	659	(8.918)	1.622
Resultado abrangente total	(49.443)	(281.670)	(25.968)	9.635
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	(49.443)	(281.670)	(49.443)	(281.670)
Acionistas não controladores	-	-	23.475	291.305
Resultado abrangente total	(49.443)	(281.670)	(25.968)	9.635

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

GRUA Investimentos S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 (Em milhares de Reais)

	Atribuível aos acionistas controladores										
	Nota	Capital social subscrito	Reserva de capital	Reservas de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Ajuste de conversão de balanço	Lucros acumulados	Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
				Legal	Retenção de lucros						
Saldos em 1º de janeiro de 2021		416.458	(6.651)	28.280	221.746	105.546	5.031	-	770.410	942.841	1.713.251
Efeitos reflexos de controladas:											
Valor justo derivativos (<i>Hedge accounting</i>)		-	-	-	-	(43.934)	-	-	(43.934)	(51.916)	(95.850)
Custo de emissão novas ações		-	(11.706)	-	-	-	-	-	(11.706)	(27.036)	(38.742)
Ajuste de conversão de balanço		-	-	-	-	-	659	-	659	963	1.622
Diluição de participação societária		-	-	-	1.516.590	-	-	-	1.516.590	3.091.390	4.607.980
Reserva incentivo fiscal	19g.	-	-	-	101	-	-	-	101	118	219
Dividendos pagos de anos anteriores		-	-	-	(715.126)	-	-	-	(715.126)	-	(715.126)
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	-	(238.394)	(238.394)	342.206	103.812
Destinações:											
Dividendos	19e.	-	-	-	-	-	-	-	-	(215.081)	(215.081)
Absorção de prejuízo	19d.	-	-	-	(238.394)	-	-	238.394	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2021		416.458	(18.357)	28.280	784.917	61.612	5.690	-	1.278.600	4.083.485	5.362.085
Efeitos reflexos de controladas:											
Valor justo derivativos (<i>Hedge accounting</i>)		-	-	-	-	(133.822)	-	-	(133.822)	(200.959)	(334.781)
Ajuste de conversão de balanço		-	-	-	-	-	(3.569)	-	(3.569)	(5.349)	(8.918)
Diluição de participação societária		-	-	-	-	(818)	-	-	(818)	(1.228)	(2.046)
Outros efeitos reflexos		-	-	-	(15.651)	-	-	-	(15.651)	-	(15.651)
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	-	87.948	87.948	229.783	317.731
Destinações:											
Reserva legal		-	-	4.397	-	-	-	(4.397)	-	-	-
Dividendos		-	-	-	-	-	-	(23.547)	(23.547)	(312.833)	(336.380)
Retenção de lucros		-	-	-	60.004	-	-	(60.004)	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022		416.458	(18.357)	32.677	829.270	(73.028)	2.121	-	1.189.141	3.792.899	4.982.040

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

GRUA Investimentos S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidados Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 (Em milhares de Reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Resultado antes dos tributos		87.948	(238.394)	691.704	413.998
Ajustes para:					
Amortização e depreciação	18	-	-	442.622	325.943
(Reversão) Provisão para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	15 e 18	-	-	(1.485)	-
(Reversão) Provisão de perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	7 e 18	-	-	(383)	119.795
Baixa (Recuperação) de títulos do contas a receber	7 e 18	-	-	120.329	(18.851)
Resultado na baixa de imobilizado		-	-	3.601	-
Resultado na baixa de intangível	11	-	-	4.173	9.167
Resultado de equivalência patrimonial	9	(188.324)	147.202	(240.065)	(63.674)
Receita de dividendos	19	-	-	(86.277)	(61.208)
Rendimento sobre aplicações financeiras e debêntures privadas	20	(19.514)	(3.655)	(353.659)	(139.848)
Perda (Ganho) líquido com instrumentos financeiros derivativos	20	-	-	366.013	(328.901)
Ajuste de conversão de balanço		-	-	-	(32.931)
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	13 e 20	111.541	46.851	1.095.858	624.320
Amortização do custo de captação		2.595	2.126	49.987	32.712
Variação cambial líquida	20	-	-	(96.113)	168.132
Valor justo líquido da dívida por meio do resultado	20	-	-	(31.482)	-
Ajuste a valor presente de clientes	7 e 20	-	-	45.380	6.269
Provisão para contingências		-	-	-	(2.759)
Atualização monetária de riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais		-	-	313	1.832
Atualização de outras contas a pagar		-	-	(21.322)	(14.535)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos (sem efeito caixa)		-	-	-	(328.647)
Provisão para bônus diretoria	8	-	-	79.497	-
		(5.754)	(45.870)	2.068.691	710.814
Variações nos ativos e passivos					
(Aumento) / Diminuição dos ativos					
Contas a receber de clientes		-	-	(670.674)	(513.853)
Estoques		-	-	(10.675)	(10.758)
Tributos a recuperar		217	1.357	5.798	56.273
Adiantamento a fornecedores		-	(104)	-	843
Depósitos judiciais		-	-	(4.635)	(3.508)
Outros créditos		113	1.374	(6.262)	(10.504)
Aumento / (Diminuição) dos passivos					
Fornecedores e empreiteiros		(137)	161	(3.228)	11.892
Obrigações trabalhistas e sociais		-	-	23.961	47.630
Obrigações fiscais		28	(480)	2.777	9.826
Parcelamentos de tributos		-	-	(394)	(815)
Pagamentos de demandas judiciais		-	-	(28.598)	(32.318)
Dividendos a pagar		-	10.714	-	30.326
Outros tributos diferidos		-	-	11.438	-
Outras contas a pagar		-	-	(181.871)	184.161
Juros pagos	13	(104.100)	(30.585)	(968.049)	(447.447)
Imposto de renda e contribuição social pagos	21 a.	-	-	(272.056)	50.424
Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais		(109.633)	(63.433)	(33.777)	82.986

GRUA Investimentos S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidados -- continuação Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 (Em milhares de Reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Fluxo de caixa de atividades de investimento					
Aplicações financeiras e debêntures privadas, líquidas		(67.872)	11.639	511.781	211.051
Juros recebidos de aplicações financeiras e debêntures privadas		14.328	1.932	268.447	68.918
Dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos		165.922	97.250	-	-
Aporte de capital em coligadas	9 g	-	(10.000)	(1.050.074)	(4.828.655)
Aquisição de imobilizado		-	-	(10.148)	(173)
Aquisição de ativo de contrato da concessão	9 i	-	-	(913.213)	(747.502)
Aquisição de intangível	11	-	-	(50.522)	(28.855)
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento		112.378	100.821	(1.243.729)	(5.325.216)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento					
Empréstimos, financiamentos e debêntures captadas	13	-	700.000	4.603.868	2.999.246
Custo na captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	13	-	-	(211.819)	123.681
Empréstimos, financiamentos e debêntures pagas	13	(53.750)	(291.773)	(3.222.957)	(1.273.870)
Mútuo pago para partes relacionadas		-	31.026	-	-
Instrumentos financeiros derivativos recebidos		-	-	637.014	87.045
Instrumentos financeiros derivativos pagos		-	-	(183.562)	(4.839)
Dividendos pagos	16 f.	(23.200)	(476.690)	(370.979)	(802.791)
Custo de emissão de novas ações		-	-	-	(43.244)
Reserva de incentivo fiscal		-	-	-	101
Recursos provenientes de aporte de capital		-	-	-	3.897.442
Perda na diluição na participação societária		-	-	(2.047)	-
Conta corrente líquida - partes relacionadas		77.270	-	77.260	283.184
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento		320	(37.437)	1.326.778	5.265.955
(Redução) Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa		3.065	(49)	49.272	23.725
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	5	7	56	105.732	82.007
Ajuste de conversão de balanço		-	-	(77.878)	-
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	5	3.072	7	77.126	105.732

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

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Grua Investimentos S.A. (“Companhia”) é uma holding, constituída na forma de sociedade anônima de capital fechado domiciliada no Brasil com sede localizada na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 1188, 6º andar, conjunto 65, Sala 6, Jardim Paulistano, São Paulo - SP e tem por objeto social a participação e administração de investimentos em outras sociedades como quotista ou acionista.

A Companhia e suas controladas diretas e indiretas (em conjunto denominadas “Grupo”) tem por objeto social a participação e administração de investimentos em outras sociedades como quotista ou acionista, bem como atividades de consultoria, assistência técnica, manutenção e administração de empresas relacionadas aos negócios em que a Companhia participa, direta ou indiretamente, especialmente no que tange à concessão de saneamento.

A Companhia possui suporte financeiro da controladora direta Arcos Saneamento e Participações Ltda., caso necessite de um eventual aporte financeiro para honrar suas obrigações.

2. Entidades do grupo e coligadas

As tabelas abaixo apresentam as participações da Companhia no quadro acionário total de suas controladas e coligadas, bem como suas atividades:

Controladas	Atividades Principais	Contrato de concessão ou edital n°	Data de término da concessão	% de Participação			
				2022		2021	
				Direta	Indireta	Direta	Indireta
Aegea Saneamento e Participações S. A.	Holding	-	-	57,37%	-	57,37%	-
Verona Saneamento e Investimentos S. A.	Holding	-	-	99,99%	-	99,99%	-
Montese Engenharia e Comercio LTDA	Serviços de Engenharia (i)	-	-	-	100%	-	100%
AE Contact Call Center Ltda. (“AE Contact”)	Teleatendimento (i)	-	-	-	99,99%	-	99,99%
Aegea Finance S. à R. L. (“Aegea Finance”)	Holding	-	-	-	100%	-	100%
AESAN Engenharia e Participações Ltda. (“AESAN Engenharia”)	Serviços de Engenharia (i)	-	-	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Ariqueles Saneamento SPE S.A. (“Ariqueles”) (Anteriormente denominada Águas de Ariqueles Saneamento SPE Ltda.)	Concessão Água e Esgoto	194/2016	04/2046	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Bombinhas Saneamento SPE S.A. (“Bombinhas”)	Concessão Água e Esgoto	06/2016	08/2051	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Buritis Saneamento S.A. (“Buritis”)	Concessão Água e Esgoto	001/2013	04/2045	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Camboriú Saneamento SPE S.A. (“Camboriú”)	Concessão Água e Esgoto	016/2015	11/2050	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Guarantã Ltda. (“Guarantã”)	Concessão Água e Esgoto	45/2001	05/2031	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Holambra Saneamento SPE Ltda. (“Holambra”)	Concessão Água e Esgoto	001/2015	01/2046	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Matão S.A. (“Matão”)	Concessão Água e Esgoto	002/2013	02/2044	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Matupá Ltda. (“Matupá”)	Concessão Água e Esgoto	001/2001	11/2031	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Novo Progresso - Tratamento e Distribuição Ltda. (“Novo Progresso”)	Concessão Água	001/2003	08/2033	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Paranatinga S.A. (“Paranatinga”)	Concessão Água e Esgoto	001/2014	04/2045	-	51%	-	51%

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Controladas	Atividades Principais	Contrato de concessão ou edital n°	Data de término da concessão	% de Participação			
				2022		2021	
				Direta	Indireta	Direta	Indireta
Águas de Penha Saneamento SPE S.A. ("Penha")	Concessão Água e Esgoto	194/2015	11/2050	-	99,81%	-	99,81%
Águas de Pimenta Bueno Saneamento SPE Ltda. ("Pimenta Bueno")	Concessão Água e Esgoto	001/2015	09/2045	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Porto Esperidião Saneamento e Distribuição Ltda. ("Porto Esperidião")	Concessão Água e Esgoto	48/2012	12/2042	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Rolim de Moura Saneamento SPE Ltda. ("Rolim de Moura")	Concessão Água e Esgoto	2497/2012	07/2046	-	99,99%	-	99,99%
Águas de São Francisco Concessionária de Saneamento S.A. ("São Francisco")	Concessão Água e Esgoto	02.117/2014	02/2044	-	100%	-	100%
Águas de São Francisco do Sul SPE S.A. ("São Francisco do Sul")	Concessão Água e Esgoto	056/2014	01/2050	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Sinop S.A. ("Sinop")	Concessão Água e Esgoto	002/2014	11/2044	-	99,99%	-	99,99%
Águas de Teresina Saneamento SPE S.A. ("Teresina")	Subconcessão Água e Esgoto	001/2016	06/2047	-	100%	-	100%
Águas de Timon Saneamento S.A. ("Timon")	Concessão Água e Esgoto	004/2014	04/2045	-	99,99%	-	99,99%
Águas do Mirante S.A. ("Mirante")	Concessão Esgoto	48/2012	06/2042	-	99,99%	-	99,99%
Ambiental Cariacica Concessionária de Saneamento SPE S.A. ("Cariacica")	Concessão Esgoto	001/2020	03/2051	-	99,90%	-	99,90%
Ambiental Ceará 1 SPE S.A.	Concessão Esgoto	-	-	-	100%	-	0,00%
Ambiental Ceará 2 SPE S.A.	Concessão Esgoto	-	-	-	100%	-	0,00%
Ambiental Metrosul Concessionária de Saneamento SPE S.A. ("Metrosul")	Concessão Esgoto	001/2019	11/2055	-	99%	-	99%
Ambiental MS Pantanal SPE S.A. ("MS Pantanal")	Concessão Esgoto	001/2020	11/2051	-	100%	-	100%
Ambiental Serra Concessionária de Saneamento S.A. ("Serra")	Concessão Esgoto	034/2014	01/2045	-	99,99%	-	99,99%
Ambiental Vila Velha Concessionária de Saneamento SPE S.A. ("Vila Velha")	Concessão Esgoto	008/2017	06/2047	-	99,99%	-	99,99%
Concessionária Águas de Meriti Ltda. ("Meriti")	Concessão Água e Esgoto	86/98	07/2045	-	51%	-	51%
GSS - Gestão de Sistemas de Saneamento Ltda. ("GSS")	Tecnologia da Informação (i)	-	-	-	85,99%	-	85,99%
Guaíba Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura ("Fundo Guaíba")	Fundo de Investimento	-	-	-	40%	-	40%
JSLA Consultoria e Participações S.A. ("JSLA")	Holding	-	-	-	99,99%	-	99,99%
LVE - Locadora de Veículos e Equipamentos Ltda. ("LVE")	Locação de Veículos (i)	-	-	-	99,99%	-	99,99%
Parsan S.A. ("Parsan")	Holding	-	-	-	75,04%	-	99,98%
R3 Engenharia S.A. ("R3 Engenharia")	Serviços de Engenharia (i)	-	-	-	100%	-	100%
Regional 1 Engenharia e Participações Ltda. ("R1 Engenharia")	Serviços de Engenharia (i)	-	-	-	99,99%	-	99,99%
Regional 2 Engenharia e Participações Ltda. ("R2 Engenharia")	Serviços de Engenharia (i)	-	-	-	0,00%	-	99,99%
Saneamento Consultoria S.A. ("Saneamento Consultoria")	Holding	-	-	-	75,20%	-	99,90%
Santense Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura ("Fundo Santense")	Fundo de Investimento	-	-	-	40%	-	40%
Aegea Desenvolvimento S.A. ("Aegea Desenvolvimento")	Holding	-	-	-	100%	100%	100%
Igarapé Participações S.A. ("Igarapé Participações")	Holding	-	-	-	100%	100%	100%
Nascentes do Xingu Investimentos S.A. ("Nascentes do Xingu Investimentos")	Holding	-	-	-	51%	51%	51%
Nascentes do Xingu Participações e Administração S.A. ("Nascentes do Xingu Participações")	Holding	-	-	-	99,99%	99,99%	99,99%
Águas de Barra do Garças Ltda. ("Barra do Garças")	Concessão Água e Esgoto	090/2003	09/2033	-	0,01%	0,01%	0,01%

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Controladas	Atividades Principais	Contrato de concessão ou edital n°	Data de término da concessão	% de Participação			
				2022		2021	
				Direta	Indireta	Direta	Indireta
Tertúlia Participações e Administração S.A. ("Tertúlia")	Holding	-	-	-	57%	57%	57%
Camastra Participações e Administração S.A. ("Camastra")	Holding	-	-	-	67,92%	67,92%	67,92%

3. Base de preparação

a) Declaração de conformidade

A demonstração financeira foi preparada de acordo com as práticas adotadas no Brasil (BR GAAP) que compreendem as normas e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis.

A emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi autorizada pela Administração em 29 de março de 2023.

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

b) Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em milhares de Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto se indicado de outra forma.

c) Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Grupo e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

As informações sobre julgamentos e incertezas relacionadas a premissas e estimativas em 31 de dezembro de 2022 que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo ano fiscal estão incluídas nos seguintes itens:

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- Reconhecimento e mensuração de perda esperada para crédito de liquidação duvidosa (nota explicativa n° 7);
- Definição de vida útil do ativo imobilizado;
- Definição de vida útil do ativo intangível (nota explicativa n° 11);
- Reconhecimento e mensuração de provisão para demandas judiciais: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das potenciais saídas de recursos (nota explicativa n° 15);
- Reconhecimento de receita (nota explicativa n° 17); e
- Reconhecimento de ativos e passivos fiscais diferidos, em decorrência de disponibilidade de lucro tributável futuro, contra o qual prejuízos fiscais possam ser utilizados (nota explicativa n° 21).

d) Base de mensuração

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, exceto aqueles itens mensurados ao valor justo, conforme demonstrado na nota explicativa n° 22.

4. Principais políticas contábeis

A Companhia aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

a) Base de consolidação

(i) *Controladas*

As demonstrações financeiras das controladas, conforme nota explicativa n° 2, são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que a Companhia obtiver o controle, até a data em que o controle deixa de existir. As políticas contábeis das controladas estão alinhadas com as políticas adotadas pela Companhia.

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, os resultados do exercício das controladas são reconhecidos através do método de equivalência patrimonial. Para cálculo de equivalência patrimonial e consolidação são utilizadas as informações contábeis das controladas na mesma data-base de apresentação das demonstrações financeiras.

(ii) *Coligadas*

As Coligadas são entidades sobre a qual a Companhia exerce influência significativa. Influência significativa é o poder de participar das decisões sobre políticas financeiras e operacionais, mas sem que haja o controle individual ou conjunto dessas políticas.

Na demonstração do resultado individual da controladora são refletidas a participação da Companhia nos resultados operacionais de suas coligadas.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(iii) Participação de acionistas não-controladores

Para cada combinação de negócios, a Companhia elege mensurar qualquer participação de não-controladores na adquirida, utilizando um dos seguintes critérios:

- Pelo valor justo; ou
- Pela participação proporcional dos ativos líquidos identificáveis da adquirida.

Mudanças na participação da Companhia em uma subsidiária que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações com acionistas em sua capacidade de acionistas.

Ajustes à participação de não-controladores são baseados em um montante proporcional dos ativos líquidos da subsidiária. Nenhum ajuste é feito no ágio por rentabilidade futura (*goodwill*) e nenhum ganho ou perda é reconhecido no resultado do exercício.

(iv) Perda de controle e de influência significativa

Se a Companhia perder o controle exercido sobre uma controlada, é efetuada a baixa dos correspondentes ativos, incluindo qualquer ágio, e os passivos da controlada pelo seu valor contábil na data em que o controle for perdido e a baixa do valor contábil de quaisquer participações de não controladores na data em que o controle for perdido, incluindo quaisquer componentes de outros resultados abrangentes atribuídos a elas.

Qualquer diferença resultante como ganho ou perda é contabilizada no resultado. Qualquer investimento retido é reconhecido pelo seu valor justo na data em que o controle é perdido.

Ao perder influência significativa sobre uma coligada, a Companhia mensura e reconhece qualquer investimento retido ao valor justo. Eventual diferença entre o valor contábil da coligada, no momento da perda de influência significativa, e o valor justo do investimento retido e dos resultados da alienação são reconhecidos no resultado.

(v) Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações entre empresas do Grupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações entre estas empresas, são eliminadas na preparação das demonstrações financeiras consolidadas.

b) Moeda estrangeira

(i) Transações em moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais das entidades do Grupo pelas taxas de câmbio nas datas das transações.

Ativos e passivos monetários em moeda estrangeira, na data do balanço, são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio naquela data. Ativos e passivos não monetários que são mensurados pelo valor

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

justo em moeda estrangeira são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi determinado. Itens não monetários que são mensurados com base no custo histórico em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio na data da transação. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da conversão são geralmente reconhecidas no resultado.

(ii) Operações no exterior

Os ativos e passivos de operações no exterior, são convertidos para o Real às taxas de câmbio apuradas na data base do balanço patrimonial. As receitas e despesas de operações no exterior são convertidas para o Real às taxas de câmbio apuradas nas datas das transações.

As diferenças de moedas estrangeiras geradas na conversão para moeda de apresentação são reconhecidas em outros resultados abrangentes e acumuladas em ajustes de avaliação patrimonial no patrimônio líquido.

c) Receita de contrato com cliente

O Grupo reconhece suas receitas, pelo seu valor justo, à medida que satisfaz as obrigações de desempenho. As principais fontes de receita do Grupo estão descritas a seguir:

(i) Serviços de abastecimento de água e tratamento de esgoto

A receita relacionada ao serviço de abastecimento de água e tratamento de esgotamento sanitário compreende a obrigação de desempenho que é composta pelo ciclo integral de operação do sistema sanitário, sendo: captação, adução, tratamento e distribuição de água e coleta, tratamento e destinação do esgoto, sendo reconhecida por ocasião da aferição do volume consumido pelos clientes.

(ii) Outros serviços indiretos de água e esgoto

A receita de outros serviços indiretos de água e esgoto refere-se à prestação de serviços de ligação de esgoto, instalações de hidrômetros e ligação e religação de água, sendo as obrigações de desempenho atendidas na conclusão de cada serviço prestado e, a receita, reconhecida neste momento.

(iii) Receitas de serviços

A receita de serviços prestados pela Companhia às controladas e coligadas, refere-se a serviços de contabilidade, tributário, financeiro, recursos humanos, administração de pessoal, centro de segurança da receita, tecnologia da informação e serviços administrativos e são apuradas tendo como métrica as economias ativas e números de funcionários das concessões, sendo reconhecidas no resultado. A receita de serviços prestados é reconhecida no resultado em função da mensuração periódica do serviço realizado.

(iv) Receitas de construção ativo financeiro

A receita relacionada à construção, compreende obrigações de desempenho referente aos projetos de infraestrutura que algumas controladas executam no âmbito de contratos de parceria público privada ("PPP"). A receita de desenvolvimento da infraestrutura é reconhecida no resultado em função do estágio da

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

obra, à medida que os custos são incorridos e mensurada com base nos seus valores justos. O concessionário estima que o valor justo de sua contraprestação recebida seja equivalente aos custos de construção previstos mais a margem sobre os custos de desenvolvimento da infraestrutura que são reconhecidos à medida que são incorridos. As margens justas mensuradas nas controladas indiretas Serra, Vila Velha, Cariacica e Metrosul pela margem de construção em 31 de dezembro de 2022 e 2021 de: 57,91%, 37,35%, 11,10% e 50,66%, respectivamente.

Subsequentemente o recebível é mensurado ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos menos os recebimentos, sendo esse reconhecido no resultado como Remuneração do Ativo Financeiro.

(v) *Receitas de construção ativo intangível*

A receita relacionada aos serviços de construção ou melhoria sob o contrato de concessão de serviços é reconhecida baseada no estágio da obra realizada. Essa receita é composta pelo custo da construção somado à margem de lucro e aos custos dos empréstimos atribuíveis a esse ativo. As controladas indiretas da Companhia estimaram que eventual margem é próxima a zero.

j) Instrumentos financeiros

Um instrumento financeiro é um contrato que dá origem a um ativo financeiro de uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial de outra entidade.

(i) *Reconhecimento e mensuração inicial*

Ativos financeiros

Ativos financeiros são classificados no reconhecimento inicial como mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e ao valor justo por meio do resultado.

A classificação dos ativos financeiros no reconhecimento inicial depende das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro e do modelo de negócios utilizado para a gestão desses ativos financeiros. Com exceção das contas a receber de clientes que não contenham um componente de financiamento significativo ou para as quais o Grupo tenha aplicado o expediente prático, o Grupo inicialmente mensura um ativo financeiro ao seu valor justo acrescido dos custos de transação, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado.

Para que um ativo financeiro seja classificado e mensurado pelo custo amortizado ou pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes, ele precisa gerar fluxos de caixa que sejam “exclusivamente pagamentos de principal e de juros” (também referido como teste de “SPPJ”) sobre o valor do principal em aberto. Essa avaliação é executada em nível de instrumento. Ativos financeiros com fluxos de caixa que não sejam exclusivamente pagamentos de principal e de juros são classificados e mensurados ao valor justo por meio do resultado ou mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

O modelo de negócios do Grupo para administrar ativos financeiros se refere a como ele gerencia seus ativos financeiros para gerar fluxos de caixa. O modelo de negócios determina se os fluxos de caixa resultarão da cobrança de fluxos de caixa contratuais, da venda dos ativos financeiros ou de ambos. Ativos financeiros classificados e mensurados ao custo amortizado são mantidos em plano de negócio com o objetivo de manter ativos financeiros de modo a obter fluxos de caixa contratuais enquanto ativos financeiros classificados e mensurados ao valor justo em contrapartida a outros resultados abrangentes são mantidos em modelo de negócio com o objetivo de obter fluxos de caixa contratuais e também com o objetivo de venda.

As compras ou vendas de ativos financeiros que exigem a entrega de ativos dentro de um prazo estabelecido por regulamento ou convenção no mercado (negociações regulares) são reconhecidas na data da negociação, ou seja, a data em que o Grupo se compromete a comprar ou vender o ativo.

Passivos financeiros

Os passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado ou passivos financeiros ao custo amortizado ou como derivativos designados como instrumentos de hedge em um hedge efetivo, conforme apropriado.

Todos os passivos financeiros são mensurados inicialmente ao seu valor justo, mais ou menos, no caso de passivo financeiro que não seja ao valor justo por meio do resultado, os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à emissão do passivo financeiro.

(ii) Mensuração subsequente

Ativos financeiros

Para fins de mensuração subsequente, os ativos financeiros são classificados em três categorias:

- **Ativos financeiros ao custo amortizado;**
Os ativos financeiros ao custo amortizado são subsequentemente mensurados usando o método de juros efetivos e estão sujeitos a redução ao valor recuperável. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando o ativo é baixado, modificado ou apresenta redução ao valor recuperável.
- **Ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, sem reclassificação de ganhos e perdas acumulados no momento de seu desreconhecimento (instrumentos patrimoniais)**
No reconhecimento inicial, o Grupo pode optar, em caráter irrevogável, pela classificação de seus instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. A classificação é determinada considerando-se cada instrumento especificamente. Ganhos e perdas sobre esses ativos financeiros nunca são reclassificados para resultado.

Os dividendos oriundos desses instrumentos patrimoniais são reconhecidos como outras receitas na demonstração do resultado quando constituído o direito ao pagamento, exceto quando o Grupo se

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

beneficia desses proventos a título de recuperação de parte do custo do ativo financeiro, caso em que esses ganhos são registrados em outros resultados abrangentes. Instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes não estão sujeitos ao teste de redução ao valor recuperável.

- Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.
São apresentados no balanço patrimonial pelo valor justo, com as variações líquidas do valor justo reconhecidas na demonstração do resultado.

Passivos financeiros

Para fins de mensuração subsequente, os passivos financeiros do Grupo são classificados nas seguintes categorias:

- Passivos financeiros ao custo amortizado
Após o reconhecimento inicial são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetiva. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando os passivos são baixados, bem como pelo processo de amortização da taxa de juros efetiva.

O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer deságio ou ágio na aquisição e taxas ou custos que são parte integrante do método da taxa de juros efetiva. A amortização pelo método da taxa de juros efetiva é incluída como despesa financeira na demonstração do resultado.

- Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado
Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado incluem passivos financeiros para negociação e passivos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado. Ganhos ou perdas em passivos para negociação são reconhecidos na demonstração do resultado.

(iii) *Desreconhecimento*

Ativos financeiros

Um ativo financeiro (ou, quando aplicável, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é desreconhecido quando:

- Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expiraram; ou
- O Grupo transferiu seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiram uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos sem atraso significativo a um terceiro nos termos de um contrato de repasse e (a) o Grupo transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) o Grupo nem transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, mas transferiram o controle do ativo.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Quando o Grupo transfere seus direitos de receber fluxos de caixa de um ativo ou celebram um acordo de repasse, ele avalia se, e em que medida, retiveram os riscos e benefícios da propriedade. Quando não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, nem transferiu o controle do ativo, o Grupo continua a reconhecer o ativo transferido na medida de seu envolvimento continuado.

Nesse caso, o Grupo também reconhece um passivo associado. O ativo transferido e o passivo associado são mensurados em uma base que reflita os direitos e as obrigações retidos pelo Grupo.

Passivos financeiros

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação sob o passivo é extinta, ou seja, quando a obrigação especificada no contrato for liquidada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente é substituído por outro do mesmo mutuante em termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente são substancialmente modificados, tal troca ou modificação é tratada como o desreconhecimento do passivo original e o reconhecimento de um novo passivo. A diferença nos respectivos valores contábeis é reconhecida na demonstração do resultado.

(iv) Compensação

Os ativos financeiros e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial individual e consolidado se houver um direito legal atualmente aplicável de compensação dos valores reconhecidos e se houver a intenção de liquidar em bases líquidas, ou seja, realizar os ativos e liquidar os passivos simultaneamente.

(v) Instrumentos financeiros derivativos e contabilidade de hedge

O Grupo utiliza instrumentos financeiros derivativos, como contratos de câmbio futuros, *swaps* de taxa de juros, para proteger-se contra seus riscos de taxa de câmbio e riscos de taxa de juros, respectivamente. Esses instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo na data em que um contrato de derivativo é celebrado e são, subsequentemente, remensurados ao valor justo. Derivativos são registrados como ativos financeiros quando o valor justo é positivo e como passivos financeiros quando o valor justo é negativo.

No início de um relacionamento de *hedge*, o Grupo formalmente designa e documenta a relação de *hedge* à qual desejam aplicar a contabilidade de *hedge* e o objetivo e a estratégia de gerenciamento de risco para realizar o *hedge*.

A documentação inclui a identificação do instrumento de *hedge*, do item protegido, da natureza do risco que está sendo protegido e de como o Grupo avalia se a relação de proteção atende os requisitos de efetividade de *hedge* (incluindo sua análise das fontes de inefetividade de *hedge* e como determinar o índice de *hedge*). Um relacionamento de *hedge* se qualifica para contabilidade de *hedge* se atender todos os seguintes requisitos de efetividade:

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- Existe relação econômica entre o item protegido e o instrumento de *hedge*;
- O efeito de risco de crédito não influencia as alterações no valor que resultam dessa relação econômica; e
- O índice de *hedge* da relação de proteção é o mesmo que aquele resultante da quantidade do item protegido que a entidade efetivamente protege e a quantidade do instrumento de *hedge* que o Grupo efetivamente utiliza para proteger essa quantidade de item protegido.

(vi) Hedges de fluxo de caixa

O Grupo utiliza contratos de swap como hedge para proteger sua exposição ao risco identificado. A parcela efetiva do ganho ou perda na avaliação do valor justo do instrumento de hedge é reconhecida em outros resultados abrangentes.

Para quaisquer *hedges* de fluxo de caixa, o montante acumulado em outros resultados abrangentes é reclassificado para o resultado como um ajuste de reclassificação no mesmo período ou períodos durante os quais os fluxos de caixa protegidos afetam o resultado.

Se a contabilização do *hedge* de fluxo de caixa for descontinuada, o montante que foi acumulado em outros resultados abrangentes deverá permanecer em outros resultados abrangentes acumulados se ainda houver a expectativa de que os fluxos de caixa futuros protegidos por *hedge* ocorram. Caso contrário, o valor será imediatamente reclassificado para o resultado como ajuste de reclassificação. Após descontinuada a contabilização, uma vez ocorrido o fluxo de caixa objeto do *hedge*, qualquer montante remanescente em outros resultados abrangentes acumulados deverá ser contabilizado, dependendo da natureza da transação subjacente, conforme descrito acima.

(vii) Hedges de valor justo

A Companhia utiliza contratos de *swap* como *hedge* para proteger sua exposição ao risco identificado. A mudança no valor justo de um instrumento de hedge é reconhecida na demonstração do resultado. A mudança no valor justo do item objeto de hedge atribuível ao risco coberto é registrada como parte do valor contábil do item protegido e é também reconhecida na demonstração do resultado.

Se o item objeto de hedge for desreconhecido, o valor justo não amortizado é reconhecido imediatamente no resultado.

(viii) Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem basicamente as receitas de rendimentos de aplicações financeiras e debêntures privadas, juros e multa recebidos ou auferidos, variações cambiais ativas e ganhos com instrumentos financeiros derivativos.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

As despesas financeiras abrangem despesas com encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures, juros sobre mútuo com partes relacionadas, descontos concedidos, despesas e comissões bancárias, ajuste a valor presente de clientes, variações cambiais passivas, valor justo da dívida por meio do resultado e perda com instrumentos financeiros derivativos.

k) Determinação do valor justo

Diversas políticas e divulgações contábeis do Grupo exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

l) Capital social

(i) *Ações ordinárias*

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações, quando houver, serão reconhecidos como redução do patrimônio líquido.

(ii) *Ações preferenciais*

Ações preferenciais não resgatáveis são classificadas no patrimônio líquido, pois o pagamento de dividendos é discricionário, e elas não geram qualquer obrigação de entregar caixa ou outro ativo financeiro da Companhia e não requerem liquidação em um número variável de instrumentos patrimoniais. Dividendos discricionários são reconhecidos como distribuições no patrimônio líquido na data de sua aprovação pelos acionistas da Companhia.

m) Ativos intangíveis

São mensurados ao custo de aquisição, deduzidos da amortização, sendo esta calculada de acordo com a vida útil estimada do ativo.

n) Redução ao valor recuperável (*impairment*)

(i) *Ativos financeiros não derivativos*

Instrumentos financeiros e ativos contratuais

O Grupo reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre ativos financeiros mensurados ao custo amortizado e mensura a provisão para perda em um montante igual à perda de crédito esperada para a vida inteira.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, o Grupo considera informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica do Grupo, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas (*forward-looking*).

O Grupo considera um ativo financeiro como inadimplente quando é pouco provável que o credor pague integralmente suas obrigações de crédito.

Mensuração das perdas de crédito esperadas

As perdas de crédito esperadas são estimativas ponderadas pela probabilidade de perdas de crédito. As perdas de crédito são mensuradas a valor presente com base em todas as insuficiências de caixa (ou seja, a diferença entre os fluxos de caixa devidos ao Grupo de acordo com o contrato e os fluxos de caixa que o Grupo espera receber).

As perdas de crédito esperadas são descontadas pela taxa de juros efetiva do ativo financeiro.

A Administração determinou que a perda esperada para créditos de liquidação duvidosa é mensurada pela expectativa de perda futura através de padrões históricos de inadimplência, conforme matriz de provisões.

Ativos financeiros com problemas de recuperação

Em cada data de balanço, o Grupo avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui "problemas de recuperação" quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram problemas de recuperação inclui os seguintes dados observáveis:

- Dificuldades financeiras significativas do emissor ou do mutuário;
- Quebra de cláusulas contratuais, tais como inadimplência ou atraso para cada período dentro da sua categoria;
- Reestruturação de um valor devido em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- A probabilidade que o devedor entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira; ou
- O desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras.

A provisão para perdas de crédito esperadas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado é deduzida do valor contábil bruto dos ativos.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Baixa

O valor contábil bruto de um ativo financeiro é baixado quando o Grupo não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte, ou seja, quando não há expectativa de recuperação significativa do valor baixado. No entanto, os ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito para o cumprimento dos procedimentos do Grupo para a recuperação dos valores devidos.

Para créditos baixados como perda, recuperados através de ações comerciais, eventuais descontos concedidos são reconhecidos no resultado financeiro.

Contas a receber e ativos contratuais

A análise a seguir fornece mais detalhes sobre o cálculo das perdas de crédito esperadas relacionados ao contas a receber e ativos contratuais. O Grupo considera algumas das premissas utilizadas no cálculo dessas perdas de crédito esperadas como as principais fontes de incerteza da estimativa.

As perdas de crédito esperadas foram calculadas com base na experiência de perda de crédito real nos últimos 36 meses. O Grupo realizou o cálculo das taxas de perda de crédito esperada separadamente para clientes públicos e privados. As posições dentro de cada grupo foram segmentadas com base na característica comum de risco de crédito e status de inadimplência.

As alterações de exposição do Grupo ao risco de crédito durante o exercício estão descritas na nota explicativa nº 22.

(ii) Ativos não financeiros

Em cada data de reporte, o Grupo revisa os valores contábeis de seus ativos não financeiros (exceto estoques, ativos contratuais e impostos diferidos) para apurar se há indicação de perda ao valor recuperável. Caso ocorra alguma indicação, o valor recuperável do ativo é estimado.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa (UGC), ou seja, no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou UGCs.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para vender. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável. Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

o) Provisões

Uma provisão é reconhecida se, em função de um evento passado, a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. Caso uma divulgação possa prejudicar seriamente a posição do Grupo, essa informação não é divulgada.

p) Arrendamentos

O Grupo avalia, na data de início do contrato, se esse contrato é ou contém um arrendamento, ou seja, se o contrato transmite o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

O Grupo aplica uma única abordagem de reconhecimento e mensuração para todos os arrendamentos, exceto para arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor. O Grupo reconhece os passivos de arrendamento para efetuar pagamentos de arrendamento e ativos de direito de uso que representam o direito de uso dos ativos subjacentes.

Ativos de direito de uso

O Grupo reconhece os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento, ou seja, na data em que o ativo subjacente está disponível para uso. Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento. O custo dos ativos de direito de uso inclui o valor dos passivos de arrendamento reconhecidos, custos diretos iniciais incorridos e pagamentos de arrendamentos realizados até a data de início, menos os eventuais incentivos de arrendamento recebidos. Os ativos de direito de uso são depreciados linearmente, pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos.

Passivos de arrendamento

Na data de início do arrendamento, o Grupo reconhece os passivos de arrendamento mensurados pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento a serem realizados durante o prazo do arrendamento. Os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos fixos menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber, pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de um índice ou taxa, e valores esperados a serem pagos sob garantias de valor residual.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Arrendamentos de curto prazo e de ativos de baixo valor

O Grupo aplica a isenção de reconhecimento de arrendamento de curto prazo, ou seja, arrendamentos cujo prazo de arrendamento seja igual ou inferior a 12 meses, a partir da data de início e que não contenham opção de compra. Além disso, o Grupo também aplica a isenção de reconhecimento para os ativos de baixo valor. Os pagamentos desses arrendamentos de curto prazo e de baixo valor são reconhecidos como despesa pelo método linear ao longo do prazo do arrendamento.

q) Benefícios a empregados

(i) *Benefício de curto prazo a empregados*

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço correspondente seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se o Grupo tiver uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço passado prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

(ii) *Benefício pós-emprego - Planos de saúde*

O Grupo oferece a seus colaboradores planos de saúde compatíveis com o mercado, onde Companhia e suas controladas são copatrocinadoras do plano e seus colaboradores contribuem com uma parcela fixa mensal, podendo ser estendido aos seus cônjuges e dependentes. Os custos com contribuições mensais definidas feitas pela Companhia e suas controladas são reconhecidos mensalmente no resultado respeitando o regime de competência.

Os custos, as contribuições e o passivo atuarial relacionados a estes planos são determinados anualmente, com base em avaliação realizada por atuário independente.

r) Tributos

(i) *Imposto de renda e contribuição social*

Lucro presumido

As controladas Bombinhas, Holambra, Penha e São Francisco do Sul calculam o Imposto de Renda e a Contribuição Social com base no faturamento bruto, aplicando sobre esse a alíquota de presunção de 32% e, ao resultado, soma-se 100% da receita financeira para chegar à base tributável. Para fins de apuração dos tributos sobre o lucro devidos, aplica-se o percentual de 15% acrescido do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 (base anual) para o Imposto de Renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Lucro real

As demais controladas e a Companhia calculam o Imposto de Renda e a Contribuição Social corrente e diferida sobre o lucro líquido ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação tributária, aplicando a alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 (base anual) para Imposto de Renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social. Além disso, consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício.

Subvenção governamental

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 algumas controladas da Companhia utilizaram benefícios fiscais, obtidos por meio de laudos constitutivos expedidos pela Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE ou pela Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM, conforme área de atuação, que concedeu o direito à redução de 75% da alíquota de Imposto de Renda, não restituíveis, calculados sobre o Lucro da Exploração das atividades incentivadas.

Face à existência do incentivo fiscal, a alíquota efetiva do Imposto de Renda somado à contribuição social é calculada à 15,25% (25% de IRPJ - 75% de redução do incentivo fiscal + 9% de CSLL), e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício.

Em contrapartida, as controladas deverão atender algumas obrigações, como a não distribuição aos sócios ou acionistas do valor do imposto que deixar de ser pago, devendo, após seu reconhecimento em conta de resultado pelo regime de competência, ser mantido em reserva de incentivos fiscais, a qual somente poderá ser utilizada para absorção de prejuízos ou aumento de capital social.

Imposto corrente

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente é o imposto a pagar esperado sobre o lucro tributável do exercício, as taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

Imposto diferido

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício diferidos são reconhecidos tendo como base os prejuízos fiscais, a base negativa da contribuição social e diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos e aos valores utilizados para fins de tributação.

O imposto diferido não é reconhecido para as seguintes diferenças temporárias: o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja combinação de negócios e que não afete nem a contabilidade tampouco o lucro ou prejuízo tributável, e diferenças relacionadas a investimentos em

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

subsidiárias e entidades controladas quando seja provável que elas não revertam num futuro previsível. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas, até a data de apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

O valor contábil dos ativos fiscais diferidos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo fiscal diferido venha a ser utilizado. Ativos fiscais diferidos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos fiscais diferidos sejam recuperados.

As despesas com Imposto de Renda e Contribuição Social descritas acima, compreendem o Imposto de Renda e Contribuição Social correntes e diferidos que são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios, ou aos itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

Exposições fiscais

Na determinação do Imposto de Renda corrente e diferidos o Grupo leva em consideração o impacto de incertezas relativas às posições fiscais tomadas e se o pagamento adicional de Imposto de Renda tenha que ser realizado. O Grupo acredita que a provisão para Imposto de Renda no passivo está adequada com relação a todos os exercícios fiscais em aberto, baseada em sua avaliação de diversos fatores, incluindo interpretações das leis fiscais e experiência passada. Essa avaliação é baseada em estimativas e premissas que podem envolver uma série de julgamentos sobre eventos futuros. Novas informações podem ser disponibilizadas, o que levariam o Grupo a mudar os seus julgamentos quanto à adequação da provisão existente. Tais alterações impactarão a despesa com Imposto de Renda no ano em que forem realizadas.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Um ativo de Imposto de Renda e Contribuição Social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados, limitando-se a utilização a 30% dos lucros tributáveis futuros anuais.

(ii) Tributos sobre prestações de serviços

O PIS/PASEP e COFINS corrente e diferidos, para a controladora e controladas enquadradas no regime não cumulativo, são calculados com base nas alíquotas de 1,65% para PIS e 7,60% para COFINS, sendo essas alíquotas também utilizadas para a tomada de créditos sobre as aquisições de mercadorias e serviços utilizados nas operações do Grupo. Já para as controladas no regime cumulativo, as alíquotas aplicadas são de 0,65% para PIS e 3% para COFINS.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

O PIS/PASEP e COFINS diferidos no Balanço Patrimonial compreendem a proporção das receitas que não foram recebidas das operações com Órgãos Públicos, se mantendo assim até o momento do efetivo recebimento das receitas que lhe deram origem, quando o recolhimento será realizado.

s) Contratos de concessão de serviços - Direito de exploração de infraestrutura

As concessões do Grupo aplicam a prática contábil de ativar o preço total da delegação do serviço público (outorga) como um ativo intangível, em contrapartida a um passivo (quando aplicável), dos valores futuros a pagar ao Poder Concedente, ou seja, o contrato de concessão é considerado como um contrato não executório.

A infraestrutura recebida e/ou construída pelo concessionário não é registrada como ativo imobilizado, porque os contratos de concessão não transferem ao concessionário o direito de controle do uso da infraestrutura de serviços públicos. Os contratos preveem apenas acesso a esses bens para a prestação de serviços públicos, sendo eles revertidos ao poder concedente após o encerramento do respectivo contrato. O concessionário tem acesso para operar a infraestrutura para a prestação dos serviços públicos em nome do poder concedente, nas condições previstas no contrato.

Nos termos dos contratos de concessão, o concessionário atua como prestador de serviço, construindo ou melhorando a infraestrutura (serviços de construção ou melhoria) usada para prestar um serviço público e podendo operar e manter essa infraestrutura (serviços de operação) durante um determinado prazo.

Se o concessionário presta serviços de construção ou melhoria, a remuneração recebida ou a receber pelo concessionário é registrada pelo seu valor justo. Essa remuneração pode corresponder a direito sobre um ativo intangível ou um ativo financeiro. O concessionário reconhece um ativo intangível à medida que recebe o direito (autorização) de cobrar os usuários dos serviços públicos. O concessionário reconhece um ativo financeiro na medida em que tem o direito contratual incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro do poder concedente pelos serviços de construção.

As controladas indiretas Serra, Vila Velha, Cariacica e Metrosul possuem um direito incondicional de recebimento em espécie do montante dos investimentos realizados, razão pela qual, a medida que executam as construções e melhorias, reconhecem um ativo financeiro. Para as demais controladas, não estão previstos nos contratos de concessão qualquer remuneração ao final do prazo de exploração da infraestrutura, mas sim o direito de cobrar o usuário pelos serviços prestados, portanto, essas controladas, reconhecem um ativo intangível à medida que a construção e/ou melhoria são realizadas.

A amortização do direito de exploração da infraestrutura é reconhecida no resultado do exercício de forma linear pela vida útil ou pelo prazo da concessão, dos dois o menor.

t) Capitalização dos custos dos empréstimos, financiamentos e debêntures

Os custos dos empréstimos, financiamentos e debêntures atribuíveis ao contrato de concessão são capitalizados durante a fase de construção e/ou melhoria.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

u) Resultado por ação básico e diluído

O Resultado por ação básico é calculado dividindo-se o lucro líquido do exercício atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia pela média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação durante o exercício.

O Resultado por ação diluído é calculado dividindo-se o lucro líquido do exercício atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia pela média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação durante o exercício, ajustadas por todas as potenciais ações ordinárias com efeito de diluição.

v) Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2022

O Grupo aplicou pela primeira vez certas normas e alterações que são válidas para exercícios anuais iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2022 (exceto quando indicado de outra forma). A Companhia decidiu não adotar antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas que ainda não estão vigentes.

Alterações no CPC 37 (R1), CPC 48, CPC 29, CPC 27, CPC 25 e CPC 15 (R1).

As alterações aos pronunciamentos acima são em decorrência das alterações anuais relativas ao ciclo de melhorias, tais como:

- Contrato Oneroso – custos de cumprimento de contrato;
- Ativo imobilizado – vendas antes do uso pretendido; e
- Referências à Estrutura conceitual.

A vigência dessas alterações deve ser estabelecida pelos órgãos reguladores que o aprovarem, sendo que, para o pleno atendimento às normas internacionais de contabilidade, a entidade deve aplicar essas alterações nos períodos anuais com início em, ou após, 1º de janeiro de 2022.

Essas alterações não impactaram as demonstrações financeiras do Grupo.

IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards - Subsidiária como adotante pela primeira vez

Estas alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras do Grupo por não ser um adotante pela primeira vez.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

IFRS 9 Financial Instruments - Taxas no teste de '10 por cento' para baixa de passivos financeiros (equivalente ao CPC 48 - Instrumentos Financeiros)

A alteração esclarece as taxas que uma entidade inclui ao avaliar se os termos de um passivo financeiro novo ou modificado são substancialmente diferentes dos termos do passivo financeiro original. Essas taxas incluem apenas aquelas pagas ou recebidas entre o mutuário e o credor, incluindo as taxas pagas ou recebidas pelo mutuário ou pelo credor em nome do outro.

De acordo com as disposições transitórias, o Grupo aplica a emenda aos passivos financeiros que são modificados ou trocados no ou após o início do período de relatório anual em que a entidade aplica a emenda pela primeira vez (a data da aplicação inicial). Essas alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras do Grupo, pois não houve modificações nos instrumentos financeiros do Grupo durante o exercício.

IAS 41 Agriculture – Tributação em mensuração a valor justo (equivalente ao CPC 29 - Ativo Biológico e Produto Agrícola)

Estas alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras do Grupo uma vez que não possuía ativos no âmbito da IAS 41 à data de relato.

w) Normas emitidas, mas ainda não vigentes

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas não ainda em vigor até a data das demonstrações financeiras do Grupo, estão descritas a seguir. O Grupo pretende adotar essas normas e interpretações novas e alteradas, se cabível, quando entrarem em vigor.

- IFRS 17 - Contratos de seguro
- Alterações ao IAS 1: Classificação de passivos como circulante ou não circulante (equivalente a revisão 20 do Comitê dos pronunciamentos contábeis)
- Alterações ao IAS 8: Definição de estimativas contábeis (equivalente a revisão 20 do Comitê dos pronunciamentos contábeis)
- Alterações ao IAS 1 e IFRS *Practice Statement* 2: Divulgação de políticas contábeis. (equivalente a revisão 20 do Comitê dos pronunciamentos contábeis)
- Alterações ao IAS 12: Tributos Diferidos relacionados a Ativos e Passivos originados de uma Simples Transação (equivalente a revisão 20 do Comitê dos pronunciamentos contábeis).

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Caixa	21	3	318	146
Bancos conta movimento	3.051	4	76.808	105.586
	3.072	7	77.126	105.732

6. Aplicações financeiras

Modalidade	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Certificados de Depósitos Bancários – CDB	147.505	77.349	887.133	1.745.846
Fundo de Investimento Safira	-	-	1.064.362	607.608
Fundo de Investimento Caixa Topázio	-	-	39.704	87.747
Fundo de Investimento CDB	-	-	-	68.047
Fundo de Investimento FI BRL REF DI	-	-	2.395	2.357
<i>Deposit SocGen</i>	-	-	21.359	1.807
	147.505	77.349	2.014.953	2.513.412
Circulante	147.505	77.349	1.901.775	2.473.236
Não circulante	-	-	113.178	40.176

A rentabilidade média atrelada ao CDI dos Certificados de Depósitos Bancários – CDB e dos fundos de investimento é em média 102,59% do CDI em 31 de dezembro de 2022 (95,71% do CDI em 31 de dezembro de 2021).

A carteira dos fundos de investimentos onde o Grupo detém cotas, correspondem a aplicações em outros fundos de investimento multimercado de crédito privado, não exclusivos. Todos os fundos são registrados junto à CVM.

A aplicação financeira modalidade *Deposit SocGen* no valor de R\$ 21.359 (equivalente a US\$ 4.094 considerando a PTAX do dia 31 de dezembro de 2022 de R\$ 5,2177) no *Banco Société Generale*, não possui data de vencimento estabelecida, sendo sua liquidez diária.

O montante apresentado no ativo não circulante é mantido para cumprimento de obrigações relacionadas às cláusulas contratuais que determinam, em alguns casos, a manutenção em conta reserva, durante toda a vigência do contrato, de saldo equivalente a, pelo menos, 3 contraprestações mensais, assim como, obrigações de manter saldo suficiente para complementar a margem junto as instituições financeiras detentoras dos contratos de swaps em vigência.

A exposição do Grupo a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos financeiros são divulgadas na nota explicativa nº 22 - Instrumentos financeiros.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Serviços administrativos - partes relacionadas (nota 8)	-	-	267.131	34.004
Serviços de água e esgoto	-	-	1.584.069	1.538.297
Receita a faturar de serviços de água e esgoto	-	-	121.949	104.530
Ativo financeiro de concessão (a)	-	-	588.044	392.278
(-) Perda esperada para crédito de liquidação duvidosa	-	-	(488.611)	(488.994)
	-	-	2.072.582	1.580.114
Circulante	-	-	1.119.376	847.931
Não circulante	-	-	953.206	732.183

(a) Este saldo refere-se à parcela das contas a receber reconhecida pelo regime de competência, adotando o método de apropriação de estágio de conclusão de obra através dos custos incorridos, que será faturado na cadência do acordo comercial estabelecido nos contratos de concessão.

Os vencimentos das contas a receber dos serviços de água e esgoto em 31 de dezembro de 2022 e 2021 estão assim representados:

Classe de consumidor	Consolidado						Total em 2022
	Saldos a vencer	Até 180 dias	De 181 a 365 dias	De 366 a 730 dias	Mais de 731 dias	Total	
Residencial	223.043	232.619	123.851	69.259	6.356	432.085	655.128
Comercial	37.342	37.628	22.583	18.865	831	79.907	117.249
Industrial	2.834	1.700	820	855	26	3.401	6.235
Setor público	24.176	30.156	12.934	9.473	12	52.575	76.751
Subtotal consumidores	287.395	302.103	160.188	98.452	7.225	567.968	855.363
Renegociações (i)	650.470	45.004	20.276	12.221	735	78.236	728.706
	937.865	347.107	180.464	110.673	7.960	646.204	1.584.069

Classe de consumidor	Consolidado						Total em 2021
	Saldos a vencer	Até 180 dias	De 181 a 365 dias	De 366 a 730 dias	Mais de 731 dias	Total	
Residencial	206.158	219.978	105.819	72.111	57.033	454.941	661.099
Comercial	26.159	32.590	20.806	22.899	14.980	91.275	117.434
Industrial	1.897	1.822	1.029	1.038	1.576	5.465	7.362
Setor público	21.329	25.984	11.832	6.954	538	45.308	66.637
Subtotal consumidores	255.543	280.374	139.486	103.002	74.127	596.989	852.532
Renegociações (i)	609.374	38.227	13.344	12.299	12.521	76.391	685.765
	864.917	318.601	152.830	115.301	86.648	673.380	1.538.297

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(i) O saldo na linha de renegociações em 31 de dezembro de 2022 está líquido do ajuste a valor presente no valor de R\$ 117.571 calculados individualmente para cada fatura com base na taxa média de 6,14% a.a. (R\$ 72.192 e 4,23% em 31 de dezembro de 2021). Em 31 de dezembro de 2022, foram registrados no resultado do exercício o montante líquido de R\$ 45.380 de ajuste a valor presente (R\$ 6.268 em 31 de dezembro de 2021).

A perda esperada para créditos de liquidação duvidosa tem as seguintes movimentações em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

Natureza	Consolidado			Saldo em 2022
	Saldo em 2021	Resultado		
		Adições	Reversões	
Privado (ii)	(231.426)	(221.799)	185.604	(267.621)
Público	(14.672)	(10.758)	14.604	(10.826)
Renegociações	(242.896)	(106.143)	138.875	(210.164)
	<u>(488.994)</u>	<u>(338.700)</u>	<u>339.083</u>	<u>(488.611)</u>

Natureza	Consolidado			Saldo em 2021
	Saldo em 2020	Resultado		
		Adições	Reversões	
Privado (ii)	(175.544)	(184.004)	128.122	(231.426)
Público	(9.986)	(11.841)	7.155	(14.672)
Renegociações	(183.669)	(170.771)	111.544	(242.896)
	<u>(369.199)</u>	<u>(366.616)</u>	<u>246.821</u>	<u>(488.994)</u>

As baixas e recuperações de títulos têm as seguintes movimentações em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

Natureza	Consolidado		
	Resultado		Total em 2022
	Baixas	Recuperações (iii)	
Privado (ii)	(248.743)	142.419	(106.324)
Público	(4.314)	5.469	1.155
Renegociações	(79.484)	64.324	(15.160)
	<u>(332.541)</u>	<u>212.212</u>	<u>(120.329)</u>

Natureza	Consolidado		
	Resultado		Total em 2021
	Baixas	Recuperações (iii)	
Privado (ii)	(150.885)	165.535	14.650
Público	(4.684)	4.965	281
Renegociações	(51.875)	55.795	3.920
	<u>(207.444)</u>	<u>226.295</u>	<u>18.851</u>

(ii) O grupo compreende as categorias residencial, comercial e industrial.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(iii) Títulos anteriormente baixados para o resultado foram recuperados por meio de cobranças e acordos que resultaram em novos parcelamentos ou recebimento de caixa.

8. Transações com partes relacionadas

Remuneração de pessoal chave da administração

As remunerações fixas e variáveis das pessoas chave, incluindo diretores e membros do conselho, estão registradas no resultado do exercício pelo regime de competência, e incluem salários e benefícios diretos e indiretos. Em 31 de dezembro de 2022, as respectivas remunerações totalizaram um montante de R\$ 102.075 (R\$ 65.106 em 31 de dezembro de 2021) no consolidado.

Não houve pagamentos na controladora, tanto em 2022 quanto em 2021.

Em Reunião de Conselho da Administração da controlada Aegea Saneamento e Participações S.A. ("Aegea Saneamento"), realizada em 16 de maio de 2022, foi aprovado a constituição de prêmio extraordinário aos diretores e a alta gerência da Aegea Saneamento no montante de R\$ 49.965 e no consolidado no montante de R\$ 79.497.

Controladora

A controladora final da Companhia é a Arcos Saneamento e Participações Ltda., que detêm 98,53229% das ações que representam o seu capital social.

Outras transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, bem como as transações que influenciaram os resultados dos exercícios findos naquelas datas, relativas às operações com partes relacionadas, decorrem de transações com acionistas e companhias a eles relacionadas, companhias do mesmo grupo econômico e coligadas, e tais transações são realizadas de acordo com as condições acordadas entre as partes.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

As operações efetuadas durante os exercícios são demonstradas no quadro a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Ativo circulante				
Contas a receber de partes relacionadas (nota explicativa nº 7)				
Rio 1	-	-	91.110	11.758
Rio 4	-	-	176.021	22.246
	-	-	267.131	34.004
Outros créditos (a)				
Rio 1	-	-	2.409	6.990
Rio 4	-	-	4.261	9.630
	-	-	6.670	16.620
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber				
Aegea Saneamento e Participações S.A.	4.723	14.566	-	-
Rio 1	-	-	22.189	-
Rio 4	-	-	125.297	61.208
	4.723	14.566	147.486	61.208
Ativo não circulante				
Contas correntes a receber de partes relacionadas				
Equipav Rodovias	1.165	-	1.165	-
Equipav Agropecuária e Irrigação	63	-	63	-
Equipav S.A Pavimentação Engenharia e Comércio	-	20.264	-	20.264
	1.228	20.264	1.228	20.264
Total do ativo	5.951	34.830	422.515	132.096
Passivo circulante				
Debêntures (b)				
Itaú Unibanco S.A.	-	-	225.725	-
Dividendos a pagar				
Saneamento 100% Fundo de Investimento em Participações	11.843	11.497	11.737	15.954
Angelo Investment Private Limit (GIC)	-	-	2.608	10.748
Itausa S.A.	-	-	982	4.407
	11.843	11.497	15.327	31.109
Contas correntes a pagar para partes relacionadas				
Equipav Pavimentação	36.681	-	36.681	-
Arcos Saneamento Ltda.	21.548	-	21.548	-
Agropecuaria Potenza Ltda. (a)	3.420	3.420	3.420	3.420
CMT Participações (a)	5.177	5.177	5.177	5.177
LIV Participações (a)	5.177	5.177	5.177	5.177
Equipav Engenharia (a)	64.356	64.356	64.356	64.356
	136.359	78.130	136.359	78.130
Passivo não circulante				
Debêntures (b)				
Itaú Unibanco S.A.	-	-	60.443	838.582
Total do passivo	148.202	89.627	437.854	947.821

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Resultado do exercício				
Receita bruta de serviços (nota explicativa nº 17)				
Rio 1	-	-	101.139	11.963
Rio 4	-	-	174.965	22.546
	-	-	276.104	34.509
Receitas financeiras (c)				
Itaú Unibanco S.A	-	-	35.550	6.959
Despesas financeiras (b)				
Itaú Unibanco S.A.	-	-	(133.820)	(13.951)
Banco Itaú BBA S.A.	-	-	-	(19.886)
	-	-	(133.820)	(33.837)
Total do resultado no exercício	-	-	177.834	7.631

- (a) Os saldos mantidos com partes relacionadas classificados no grupo de outros créditos e fornecedores referem-se substancialmente a apoio na contratação de empréstimos, financiamentos e debêntures junto a instituições financeiras, suporte durante a fase concorrencial nas licitações e ao repasse de gastos administrativos e operacionais.
- (b) A rubrica compreende as seguintes transações: emissão de debêntures e notas promissórias em posse do Itaú Unibanco S.A., despesas e juros incorridos sobre essas operações no resultado do exercício.
- (c) Refere-se aos rendimentos de aplicações financeiras.

9. Investimentos, provisão para perda em investimentos e títulos e valores mobiliários

a) Composição dos saldos

Investimentos em controladas

	Controladora	
	2022	2021
Aegea Saneamento e Participações S.A.	2.162.356	2.320.219
Saneamento II	1	1
Total do investimento	2.162.357	2.320.220
Verona Saneamento e Investimentos S.A.	(332.265)	(368.506)
Total do passivo a descoberto	(332.265)	(368.506)

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Composição dos investimentos em controladas

	Aegea Saneamento e Participações S.A.	
	2022	2021
Capital social	(1.266.439)	(1.266.439)
Quantidade de ações:		
Ações ordinárias (lotes de mil)	709.956.474	709.956.474
Ações preferenciais (lotes de mil)	138.832.473	138.832.473
Participação na investida em %(i)	40,02%	40,02%
Resultado do exercício da controlada	259.944	500.637
Patrimônio líquido da investida em 31 de dezembro	5.489.863	5.993.713
Valor de investimentos em 31 de dezembro	2.197.043	2.398.758
(-) Dividendos de ações preferenciais em poder de terceiros	(2.269)	(44.500)
(-) Eliminação do ganho na venda de participação em controlada indireta, recebido de aporte de controladora	(32.418)	(34.039)
Valor do investimento ajustado em 31 de dezembro	2.162.356	2.320.219

- i) A Companhia possui 57,37% das ações Ordinárias da Aegea Saneamento em 2022 e 2021. No entanto, a equivalência patrimonial é tomada sobre o resultado do exercício ajustado pelas participações de acionistas de ações preferenciais. Do total de ações emitidas pela Aegea Saneamento, a Companhia detém 40,02% e, portanto, os efeitos reflexos da Aegea Saneamento são registrados na Companhia na proporção de 40,02%.

	Verona Saneamento e Investimentos S.A.	
	2022	2021
Capital social	(10.000)	(10.000)
Quantidade de ações:		
Ações ordinárias (lotes de mil)	10.000	10.000
Participação na investida em %	100%	100%
Resultado do exercício acionistas controladores	36.241	(328.011)
Patrimônio líquido da investida em 31 de dezembro	(332.265)	(368.506)
Valor de investimentos em 31 de dezembro	(332.265)	(368.506)
Valor do investimento ajustado em 31 de dezembro	(332.265)	(368.506)

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

c) Movimentação dos investimentos em controladas

	<u>Aegea Saneamento e Participações S.A.</u>
Valor do investimento em 1º de janeiro de 2021	765.776
Equivalência patrimonial	180.809
Aquisição de ações preferenciais	10.000
Dividendos e juros sobre o capital próprio	(111.832)
Diluição de participação societária em controlada (i) – (a)	1.530.316
Reflexo de efeitos no patrimônio líquido da controlada Aegea Saneamento e Participações S.A.	(54.850)
Valor do investimento em 31 de dezembro de 2021	<u>2.320.219</u>
Equivalência patrimonial	152.078
Dividendos e juros sobre o capital próprio	(156.079)
Diluição de participação societária em controlada (ii) – (a) e (c)	(15.651)
Reflexo de efeitos no patrimônio líquido da controlada Aegea Saneamento e Participações S.A.	(138.211)
Valor do investimento em 31 de dezembro de 2022	<u>2.162.356</u>

	<u>Verona Saneamento e Investimentos S.A.</u>
Valor do investimento em 1º de janeiro de 2021	(40.495)
Equivalência patrimonial	(328.011)
Valor do investimento em 31 de dezembro de 2021	<u>(368.506)</u>
Equivalência patrimonial	36.241
Valor do investimento em 31 de dezembro de 2022	<u>(332.265)</u>

d) Participação no ajuste de avaliação patrimonial

A controlada Aegea Saneamento e Participações S.A reconheceu participação no ajuste de avaliação patrimonial, decorrente da sua política de hedge de fluxo de caixa, assim como, de suas controladas indiretas Águas Guariroba S.A., Águas de São Francisco Concessionária de Saneamento S.A., Águas de Matão S.A., Igarapé Participações S.A. e sua controlada indireta Águas de Barra do Garças Ltda., conforme descrito na nota explicativa nº 26.

e) Investimentos em coligadas

	<u>Valor do investimento em 31 de dezembro de 2021</u>	<u>Resultado de Equivalência Patrimonial</u>	<u>Investimento em 31 de dezembro de 2022</u>
Rio 1	263.699	27.112	290.811
Rio 4	324.061	212.953	537.014
	<u>587.760</u>	<u>240.065</u>	<u>827.825</u>

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Valor do investimento em 31 de dezembro de 2020	Aumento de capital social (i)	Resultado de Equivalência Patrimonial	Investimento em 31 de dezembro de 2021
Rio 1	-	264.866	(1.167)	263.699
Rio 4	-	259.220	64.841	324.061
	-	524.086	63.674	587.760

(i) Assembleia Geral de Constituição da Rio 1 e Rio 4 em 26 de maio de 2021 e Assembleia Geral Extraordinária em 19 de julho de 2021.

f) Títulos e valores mobiliários

Em 31 de dezembro de 2022 os saldos dos títulos e valores mobiliários correspondem a ações preferenciais detidas pela controlada Aegea Saneamento e Participações S.A e estão assim representados:

	2022		2021	
	Ações Preferenciais Classe B	Montante Aportado	Ações Preferenciais Classe B	Montante Aportado
Rio 1	213.273.655	2.560.276	177.558.014	2.203.081
Rio 4	318.561.072	2.733.160	265.695.463	2.040.280
	531.834.727	5.293.436	443.253.477	4.243.361

10. Ativo de contrato da concessão

	Consolidado	
	2022	2021
Ativo de contrato da concessão	602.199	408.512

	Consolidado			
	Saldo em 2021	Adições (i)	Transferências	Saldo em 2022
Ativo de contrato da concessão	408.512	959.914	(766.227)	602.199

	Consolidado				
	Saldo em 2020	Adições (i)	Baixas	Transferências	Saldo em 2021
Ativo de contrato da concessão	561.223	772.039	(4)	(924.746)	408.512

(i) Os juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures são capitalizados nos ativos qualificáveis, sendo que no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram capitalizados R\$ 46.811 a uma taxa média de 5,11% a.a. (R\$ 23.805 e 8,76% em 31 de dezembro de 2021).

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Intangível

Os valores registrados a título de intangível referem-se, substancialmente, ao direito de exploração da infraestrutura da concessão e apresenta as seguintes composições:

a) Composição dos saldos

Ativo	Vida útil (em anos)	Taxa média anual	2022			2021
			Custo	(-) Amortização	Líquido	Líquido
Direito de exploração da infraestrutura						
Outorga/Contrato de concessão	19 a 60	3,1%	1.115.183	(284.425)	830.758	867.750
Instalações técnicas de saneamento	02 a 48	4,3%	3.836.699	(1.206.133)	2.630.566	2.228.755
Edificações de estações de tratamento	02 a 47	4,2%	2.092.466	(701.801)	1.390.665	1.371.290
Máquinas e equipamentos	03 a 48	6,7%	472.789	(190.894)	281.895	215.952
Outros componentes	03 a 48	5,7%	10.934	(4.294)	6.640	5.800
			<u>7.528.071</u>	<u>(2.387.547)</u>	<u>5.140.524</u>	<u>4.689.547</u>
Software						
Licença de uso de <i>Software</i>	03 a 15	10%	242.903	(84.776)	158.127	130.356
			<u>242.903</u>	<u>(84.776)</u>	<u>158.127</u>	<u>130.356</u>
			<u>7.770.974</u>	<u>(2.472.323)</u>	<u>5.298.651</u>	<u>4.819.903</u>

Ativo	Vida útil (em anos)	Taxa média anual	2021			2020
			Custo	(-) Amortização	Líquido	Líquido
Direito de exploração da infraestrutura						
Outorga/Contrato de concessão	de 19 a 60	3,1%	1.112.077	(244.327)	867.750	896.715
Instalações técnicas de saneamento	de 02 a 48	4,3%	3.257.152	(1.028.397)	2.228.755	1.795.693
Edificações de estações de tratamento	de 02 a 47	4,1%	2.007.318	(636.028)	1.371.290	1.151.487
Máquinas e equipamentos	de 03 a 48	6,6%	379.657	(163.705)	215.952	183.177
Outros componentes	de 03 a 48	5,6%	9.644	(3.844)	5.800	6.162
			<u>6.765.848</u>	<u>(2.076.301)</u>	<u>4.689.547</u>	<u>4.033.234</u>
Software						
Licença de uso de <i>Software</i>	de 03 a 10	9%	196.827	(66.471)	130.356	129.726
			<u>196.827</u>	<u>(66.471)</u>	<u>130.356</u>	<u>129.726</u>
			<u>6.962.675</u>	<u>(2.142.772)</u>	<u>4.819.903</u>	<u>4.162.960</u>

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Movimentação dos custos

Ativo	2021			2022	
	Custo	Adições	Baixa	Transferências	Custo
Direito de exploração da infraestrutura					
Outorga/Contrato de concessão	1.112.077	5.013	(1.907)	-	1.115.183
Instalações técnicas de saneamento	3.257.152	484.998	(861)	95.410	3.836.699
Edificações de estações de tratamento	2.007.318	184.967	(1.287)	(98.532)	2.092.466
Máquinas e equipamentos	379.657	93.661	(56)	(473)	472.789
Outros componentes	9.644	2.601	-	(1.311)	10.934
	<u>6.765.848</u>	<u>771.240</u>	<u>(4.111)</u>	<u>(4.906)</u>	<u>7.528.071</u>
Software					
Licença de uso de <i>Software</i>	196.827	45.509	(367)	934	242.903
	<u>196.827</u>	<u>45.509</u>	<u>(367)</u>	<u>934</u>	<u>242.903</u>
	<u>6.962.675</u>	<u>816.749</u>	<u>(4.478)</u>	<u>(3.972)</u>	<u>7.770.974</u>
Ativo	2020			2021	
	Custo	Adições	Baixa	Transferências	Custo
Direito de exploração da infraestrutura					
Outorga/Contrato de concessão	1.100.776	11.301	-	-	1.112.077
Instalações técnicas de saneamento	2.684.278	571.011	(705)	2.568	3.257.152
Edificações de estações de tratamento	1.715.958	314.902	(8.462)	(15.080)	2.007.318
Máquinas e equipamentos	324.743	37.910	(38)	17.042	379.657
Outros componentes	9.572	71	(9)	10	9.644
	<u>5.835.327</u>	<u>935.195</u>	<u>(9.214)</u>	<u>4.540</u>	<u>6.765.848</u>
Software					
Licença de uso de <i>Software</i>	182.963	18.406	(2)	(4.540)	196.827
	<u>182.963</u>	<u>18.406</u>	<u>(2)</u>	<u>(4.540)</u>	<u>196.827</u>
	<u>6.018.290</u>	<u>953.601</u>	<u>(9.216)</u>	<u>-</u>	<u>6.962.675</u>

c) Movimentação das amortizações

Ativo	2021			2022	
	Amortização acumulada	Adições	Baixa	Transferências	Amortização acumulada
Direito de exploração da infraestrutura					
Outorga/Contrato de concessão	(244.327)	(40.098)	-	-	(284.425)
Instalações técnicas de saneamento	(1.028.397)	(166.427)	112	(11.421)	(1.206.133)
Edificações de estações de tratamento	(636.028)	(80.814)	193	14.848	(701.801)
Máquinas e equipamentos	(163.705)	(27.365)	-	176	(190.894)
Outros componentes	(3.844)	(450)	-	-	(4.294)
	<u>(2.076.301)</u>	<u>(315.154)</u>	<u>305</u>	<u>3.603</u>	<u>(2.387.547)</u>
Software					
Licença de uso de <i>Software</i>	(66.471)	(18.674)	-	369	(84.776)
	<u>(66.471)</u>	<u>(18.674)</u>	<u>-</u>	<u>369</u>	<u>(84.776)</u>
	<u>(2.142.772)</u>	<u>(333.828)</u>	<u>305</u>	<u>3.972</u>	<u>(2.472.323)</u>

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativo	2020	2021			Amortização acumulada
	Amortização acumulada	Adições	Baixa	Transferências	
Direito de exploração da infraestrutura					
Outorga/Contrato de concessão	(204.061)	(38.920)	-	(1.346)	(244.327)
Instalações técnicas de saneamento	(888.585)	(139.285)	27	(554)	(1.028.397)
Edificações de estações de tratamento	(564.471)	(72.108)	17	534	(636.028)
Máquinas e equipamentos	(141.566)	(21.485)	4	(658)	(163.705)
Outros componentes	(3.410)	(430)	1	(5)	(3.844)
	<u>(1.802.093)</u>	<u>(272.228)</u>	<u>49</u>	<u>(2.029)</u>	<u>(2.076.301)</u>
Software					
Licença de uso de <i>Software</i>	(53.237)	(13.915)	-	681	(66.471)
	<u>(53.237)</u>	<u>(13.915)</u>	<u>-</u>	<u>681</u>	<u>(66.471)</u>
	<u>(1.855.330)</u>	<u>(286.143)</u>	<u>49</u>	<u>(1.348)</u>	<u>(2.142.772)</u>

Administração da controlada Aegea Saneamento e Participações S.A não identificou qualquer evidência que justificasse a necessidade de testar os bens com vida útil definida em 31 de dezembro de 2022.

Em abril de 2012, foram celebrados entre a controlada indireta Guariroba e a Prefeitura Municipal de Campo Grande, o 3º e o 4º termos aditivos ao Contrato de Concessão nº 104, que determina a extensão do prazo de concessão para exploração e prestação de serviços até 23 de agosto de 2060 (“prazo da concessão”), como consequência de reequilíbrios econômicos e financeiros, decorrentes da execução de serviços adicionais ao escopo inicial e em função à incorporação da universalização da coleta e tratamento de esgoto não prevista no contrato original.

Na sequência, a partir de 2014, a controlada indireta Guariroba recebeu, da Prefeitura Municipal de Campo Grande, a determinação para que a Concessionária direcionasse os investimentos em cobertura de esgotamento sanitário para acompanhamento do cronograma de obras de pavimentação e implantação de redes de drenagem de águas pluviais, previstas no programa “Pavimentação e qualificação de vias urbanas” da Secretaria Nacional de Transporte e Mobilidade Urbana do Ministério das Cidades, que são de responsabilidade da Prefeitura Municipal de Campo Grande, o que impactou o cronograma de universalização dos serviços de coleta de esgoto. Em razão disso, por meio de ato do Município de Campo Grande, as metas de expansão do serviço público de esgoto previstas no 4º Termo aditivo ao Contrato de Concessão foram suspensas, para que as obras fossem direcionadas aos locais contemplados pelo Programa de Aceleração ao Crescimento (PAC).

A controlada indireta Guariroba, recebeu, em 16 de outubro de 2017, da Agência de Regulação dos Serviços Públicos Delegados de Campo Grande (AGEREG), Ofício, determinando a suspensão dos efeitos do 3º e do 4º termo aditivo, em cumprimento à decisão liminar nº 122/2017, proferida pelo Tribunal de Contas do Estado do Mato Grosso do Sul, no âmbito do processo administrativo TC/115374/2012.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A controlada indireta Guariroba, em defesa dos seus interesses e para a manutenção dos efeitos do 3º e do 4º termos aditivos, interpôs recurso de agravo de instrumento no Tribunal de Contas do Estado do Mato Grosso do Sul, em desfavor à Decisão Liminar nº 122/2017, que determinou a suspensão cautelar do 3º e do 4º termo aditivo. No julgamento do mencionado recurso, ocorrido no dia 11 de abril de 2018, o Tribunal de Contas do Estado do Mato Grosso do Sul, por maioria de votos, decidiu dar provimento parcial ao recurso de agravo de instrumento, determinando a retirada do 4º termo aditivo da decisão liminar nº 122/2017, mantendo, porém, a suspensão do 3º termo aditivo. Em resposta, a controlada indireta Guariroba opôs embargos de declaração alegando omissão no acórdão exarado, sendo que esta medida foi rejeitada em 06 de junho de 2018. Atualmente, o processo administrativo está em fase de alegações finais para que seja julgado o mérito. A sua probabilidade de perda é remota.

A controlada indireta Guariroba e a Prefeitura Municipal de Campo Grande, com a interveniência da Agência de Regulação, firmaram em 19 de dezembro de 2018 o 7º termo aditivo ao Contrato de Concessão nº 104/2000, que reforçou a previsão de que a Concessionária deverá direcionar os investimentos em expansão do sistema de esgotamento sanitário para os locais onde o Poder Concedente for executar obras de pavimentação asfáltica no âmbito do Programa de Aceleração do Crescimento - PAC e, em razão disso, as partes estabeleceram, que deverá ser realizado o reordenamento do cronograma e metas de universalização do sistema de esgotamento sanitário e demais medidas necessárias para o equilíbrio econômico do contrato, de acordo com as condições estabelecidas na Lei nº 11.445/2007 e pela Portaria Interministerial nº 571/2013, que instituiu o Plano Nacional de Saneamento Básico - Plansab. A Concessionária apresentou a proposta de reordenamento do cronograma de metas e em dezembro de 2022 a Concessionária e a Agência Municipal de Regulação dos Serviços Públicos Delegados de Campo Grande – AGEREG, celebraram o Memorando de Entendimentos, documento que precede a formalização de termo aditivo contratual, o qual tem por objeto viabilizar a repactuação das metas contratuais de universalização do serviço de esgotamento sanitário.

O processo licitatório nº 001/2016 da controlada indireta Teresina da Subconcessão do município de Teresina possui processos judiciais em andamento os quais versam sobre o resultado da fase da proposta técnica da licitação, bem como a competência para julgamento dessas ações, e foram classificados por nossos assessores jurídicos como sendo de risco de perda possível. Estes processos tiveram origem em questionamento formulado no âmbito do Tribunal de Contas do Estado do Piauí – TCE/PI, o qual foi recentemente julgado por esta corte no sentido de estabilizar a vigência da subconcessão.

Na hipótese de ser decretada a anulação da subconcessão vinculada aos processos judiciais em andamento, o poder concedente, nos termos da Lei nº 8.987, de 13 de fevereiro de 1995, deverá indenizar as parcelas dos investimentos vinculados a bens reversíveis, ainda não amortizados ou depreciados que tenham sido realizados com o objetivo de garantir a continuidade e atualidade dos serviços subconcedidos, bem como indenizar todos os danos emergentes e os lucros cessantes, eis que a subconcessionária assinou o contrato de subconcessão partindo do pressuposto da sua legitimidade e validade. Ainda, a recente decisão do TCE/PI, decidiu pela estabilização do contrato de subconcessão, reforçando especificamente os possíveis impactos financeiros para o Estado do Piauí decorrentes das indenizações cabíveis como consequência inexorável de uma eventual anulação da subconcessão.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021

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

12. Fornecedores e empreiteiros

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Fornecedores de materiais, serviços e empreiteiros a pagar	74	211	242.978	237.807
	74	211	242.978	237.807
Circulante	74	211	188.644	211.679
Não circulante	-	-	54.334	26.127

13. Empréstimos, financiamentos e debêntures

Modalidade	Encargos	Vencimento final dos contratos	Valor contratado	Valor captado	Controladora		Consolidado	
					2022	2021	2022	2021
Debêntures	CDI + 0,65% a 2,9% a.a.	Julho/23 a setembro/29	4.443.100	4.443.100	651.567	685.262	4.967.725	4.207.330
Debêntures	IPCA + 4,40% a 7,08% a.a.	Agosto/24 a junho/37	807.600	807.600	-	-	1.561.202	958.275
Debêntures	Pré 16,76% a.a.	Maio/29	2.780.000	2.780.000	-	-	222.814	-
Loan Proparco	Libor 6 meses + 3,25% a.a.	Dezembro/26	136.232	136.232	-	-	86.441	115.604
Projeto BNDES	Pré 3% a 6% a.a., SELIC + 1,94% a 3,13% a.a., TJLP + 1,94% a 3,43% a.a.	Julho/23 a julho/40	955.920	717.681	-	-	472.530	472.599
Projeto CEF	TR + 8,5% a 8,7% a.a.	Fevereiro/39 a fevereiro/43	482.597	239.403	-	-	277.433	282.009
Sênior Notes (Bonds)	USD + 5,75% a.a.	Outubro/24	1.266.920	1.266.920	-	-	-	-
Sênior Notes (Bonds)	USD + 6,75% a.a.	Maio/29	2.502.550	2.502.550	-	-	2.525.330	2.247.669
Finisa	Pré 3,50% a.a.	Dezembro/23	4.912	4.912	-	-	650	1.306
Capital de Giro	SELIC + 2,53% a.a.	Agosto/23	30.000	30.000	-	-	8.504	18.029
Notas Promissórias Comerciais	CDI + 1,70% a.a.	Março/23	200.000	200.000	-	-	225.567	525.626
Projeto BNB	IPCA + 1,17% a.a.	Setembro/38	73.718	56.624	-	-	56.332	33.969
Cédula de Crédito Bancário	CDI + 3,90% a.a.	Outubro/23	50.000	50.000	-	-	51.908	391.526
Empréstimos	CDI + 2,50% a.a.	Março/2023	30.000	30.000	2.508	12.527	2.508	12.527
					654.075	697.789	10.458.944	9.266.469
Circulante					88.317	70.873	1.417.760	597.302
Não circulante					565.758	626.916	9.041.184	8.669.167

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

Cronograma de amortização da dívida

As parcelas classificadas no passivo não circulante no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 têm o seguinte cronograma de vencimento:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	<u>2022</u>	<u>2022</u>
Cronograma de amortização da dívida - empréstimos e financiamentos		
2024	-	84.548
2025	-	84.364
2026	-	78.324
2027	-	50.368
2028	-	51.136
2029 em diante	-	3.090.697
	<u>-</u>	<u>3.439.437</u>
Cronograma de amortização da dívida – debêntures		
2024	69.999	809.667
2025	70.000	992.494
2026	85.749	879.346
2027	96.249	1.051.688
2028	97.999	745.138
2029 em diante	157.504	1.387.824
	<u>577.500</u>	<u>9.305.594</u>
Custo de captação (não circulante)	<u>(11.742)</u>	<u>(264.410)</u>
Total custo de captação	<u>(11.742)</u>	<u>(264.410)</u>
Total de empréstimos, financiamentos e debêntures de longo prazo	<u>565.758</u>	<u>9.041.184</u>

Movimentação das dívidas	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Saldo inicial	697.789	271.169	9.266.469	7.883.753
Captações	-	700.000	4.603.868	2.999.246
(-) Pagamentos do principal	(53.750)	(291.773)	(3.222.957)	(1.273.870)
(-) Pagamentos de juros	(104.100)	(30.584)	(968.049)	(447.447)
Provisão de juros (nota 20)	111.541	46.851	1.095.858	624.320
Juros capitalizados no ativo de contrato da concessão	-	-	46.810	23.805
Ajuste de tradução de balanço (i)	-	-	(269.917)	158.056
(-) Custo de captação do exercício	-	-	(211.819)	(34.375)
Amortização do custo de captação do exercício	2.595	2.126	49.987	32.712
Variação cambial	-	-	100.176	8.722
Aporte em controlada (ii) – sem efeito caixa	-	-	-	(708.453)
Valor Justo da dívida por meio do resultado (nota 20)	-	-	(31.482)	-
Saldo final	<u>654.075</u>	<u>697.789</u>	<u>10.458.944</u>	<u>9.266.469</u>

(i) O saldo de ajuste de tradução de balanço refere-se a conversão de moeda da controlada indireta Aegea Finance para a moeda funcional da Companhia até 30 de abril de 2022.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(ii) A controlada Aegea Saneamento e Participações S.A transferiu a titularidade da dívida referente à 6ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, para a controlada indireta Tertúlia. Em momento subsequente, a Projeto Lake S.A. (detentora da dívida), mediante a capitalização dessa 6ª emissão de debêntures, integralizou como capital social na controlada indireta Tertúlia. A controlada Aegea Saneamento e Participações S.A transferiu a titularidade da dívida referente à 8ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, para a controlada indireta Camastra. Em momento subsequente, a IFIN Participações S.A. (detentora da dívida), mediante a capitalização dessa 8ª emissão de debêntures, integralizou como capital social na controlada indireta Camastra.

O saldo do custo de captação Consolidado em 31 de dezembro de 2022 totaliza o montante de R\$ 282.132 (R\$ 119.029 em 31 de dezembro de 2021).

a) Debêntures

A Companhia e suas controladas emitiram debêntures simples, não conversíveis em ações da espécie quirografária, conforme demonstrado a seguir:

	Encargos	Emissão	Data de emissão	Valor da emissão	Datas de pagamento	
					Principal	Juros
GRUA	CDI + 4,5%	5ª emissão	junho/2021	700.000	2 parcelas anuais – até abril e outubro de 2030	Semestral da emissão
Nascentes do Xingú (i)	IPCA + 6,2%	3ª emissão	Julho/2017	155.000	2 parcelas - agosto de 2023 e de 2024	Semestral da emissão
Aegea Saneamento (ii)	CDI + 1,4%	3ª emissão - 1ª série	Julho/2018	533.500	3 parcelas - julho de 2020, de 2021 e de 2022	Semestral da emissão
Aegea Saneamento (ii)	IPCA + 7,1%	3ª emissão - 2ª série	Julho/2018	66.500	2 parcelas - julho de 2024 e de 2025	Anual da emissão
Prolagos (ii)	CDI + 0,7%	4ª emissão	Junho/2019	100.000	2 parcelas - junho de 2023 e de 2024	Semestral da emissão
Guariroba (ii)	CDI + 0,8%	4ª emissão - 1ª série	Julho/2019	303.900	2 parcelas - julho 2025 e 2026	Semestral da emissão
Guariroba (ii)	IPCA + 4,4%	4ª emissão - 2ª série	Julho/2019	276.100	3 parcelas - julho 2027, 2028 e 2029	Anual da emissão
Aegea Saneamento (ii)	CDI + 1,8%	4ª emissão	Janeiro/2020	305.000	2 parcelas - fevereiro 2024 e 2025	Semestral da emissão
Manaus (i)	IPCA + 6,3%	3ª emissão	Mai/2020	310.000	Junho/2025	Semestral da emissão
Guariroba (ii)	CDI + 2,7%	5ª emissão	Outubro/2020	350.000	2 parcelas - outubro de 2023 e de 2024	Semestral da emissão
Prolagos (ii)	CDI + 2,8%	5ª emissão	Outubro/2020	150.000	Outubro/2023	Anual da emissão
Teresina (iii)	CDI + 2,6%	3ª emissão	Março/2021	200.000	3 parcelas – março de 2024, 2025 e 2026	Semestral da emissão

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Encargos	Emissão	Data de emissão	Valor da emissão	Datas de pagamento	
					Principal	Juros
Aegea (ii)	CDI + 2,15%	7ª emissão	Abril/2021	400.000	3 parcelas – abril de 2025, 2026 e 2027	Semestral da emissão
MS Pantanal (iii)	CDI + 2,9%	1ª emissão	Junho/2021	150.000	Junho de 2024	Anual da emissão
Aegea (ii)	CDI + 1,9%	9ª emissão	Outubro/2021	800.000	3 parcelas – outubro de 2026, 2027 e 2028	Semestral da emissão
Aegea (ii) e (v)	PRE + 16,8%	10ª emissão	Abril/2022	2.780.000	Maio de 2029	Semestral da emissão
Teresina (iii) e (iv)	IPCA + 6,5%	4ª emissão - 1ª série	Maio/2022	409.317	3 parcelas – maio de 2030, 2031 e 2032	Semestral da emissão
Teresina (iii) e (iv)	IPCA + 6,5%	4ª emissão - 2ª série	Maio/2022	190.683	5 parcelas – maio de 2033, 2034, 2035, 2036 e 2037	Semestral da emissão
Aegea (vi)	CDI + 2,45%	11ª emissão	Setembro/2022	800.000	3 parcelas – setembro de 2027, 2028 e 2029	Semestral da emissão
Manaus (ii)	CDI + 2,0%	4ª emissão	Outubro/2022	350.000	2 parcelas - outubro de 2023 e de 2024	Semestral da emissão
Aegea (ii)	CDI + 2,0%	12ª emissão - 1ª série	Dezembro/2022	200.000	Novembro de 2023	Trimestral da emissão
Aegea (ii)	CDI + 1,5%	12ª emissão - 2ª série	Dezembro/2022	240.000	Dezembro de 2025	Semestral da emissão

- (i) As garantias mais importantes relacionadas a tal operação são: (i) garantia fidejussória assumida pela Aegea Saneamento.
- (ii) As operações de debêntures não possuem garantias.
- (iii) A controlada Aegea Saneamento e Participações S.A concedeu fiança nas operações.
- (iv) A Controlada indireta Teresina com a finalidade de reduzir o custo total da operação, contratou junto ao Banco Santander, BTG Pactual e BR Partners instrumento derivativo de Swap de taxa de juros, sendo seu custo ponderado final de 111,03% do CDI. Esse instrumento derivativo tem o mesmo volume, período e fluxo de caixa da dívida, de forma a proteger o instrumento das variações do IPCA durante todo o período do financiamento.
- (v) A controlada Aegea Saneamento e Participações S.A com a finalidade de eliminar a exposição a taxa Pré, contratou junto ao banco Goldman Sachs, Morgan Stanley, Itaú, BTG Pactual e Bradesco instrumento derivativo de Swap de taxa de juros, de tal forma a converter a exposição à taxa pré em exposição à variação do CDI, sendo seu custo ponderado final de 136,37% do CDI. Esse instrumento derivativo tem o mesmo volume, período e fluxo de caixa da dívida, de forma a proteger o instrumento durante todo o período do financiamento.
- (vi) A Garantia Flutuante será considerada automaticamente liberada e as Debêntures serão convoladas na espécie quirografária, após 12 (doze) meses contados da Data de Emissão e desde que a Companhia esteja adimplente com todas as suas obrigações pecuniárias previstas na Escritura.

Em setembro de 2022, foi totalmente liquidada pela controlada Aegea Saneamento e Participações S.A a 5ª Emissão de debêntures no valor nominal de R\$ 300.000.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Loan Proparco

Em dezembro de 2014 as controladas indiretas da Companhia contrataram uma linha de crédito com a *Societe de Promotion Et De Participation Pour La Cooperation Economique S.A.* (PROPARCO), já totalmente desembolsados e em fase de pagamento, conforme demonstrado a seguir:

	Valor contratado (U\$)	Taxa na contratação (R\$)	Data de desembolso	Valor desembolsado	Datas de pagamento	
					Principal	Juros
Guariroba (ii) e (iii)	8.000	R\$ 3,48	junho/16	27.814	Semestral a	
Matão (i) e (iii)	14.000	R\$ 3,27	julho/16	45.836	partir de	Semestral da
São Francisco (i) e (iii)	10.000	R\$ 3,48	junho/16	34.768	dez/17 até	emissão
Barra do Garças (i) e (iii)	8.000	R\$ 3,48	junho/16	27.814	dez/26	

(i) As garantias relacionadas a tal operação são: (i) garantia fidejussória assumida pela Aegea Saneamento; (ii) penhor de conta corrente onde transitam os recebíveis; (iii) penhor de 100% das ações detidas pela Aegea Saneamento; e (iv) 9 notas promissórias que, em sua totalidade, correspondem à 110% do valor de principal em aberto do empréstimo.

(ii) As garantias relacionadas a tal operação são: garantia fidejussória assumida pela Aegea Saneamento e 9 notas promissórias que, em sua totalidade, correspondem à 110% do valor de principal em aberto do empréstimo.

(iii) Com a finalidade de eliminar a exposição cambial, as controladas contrataram junto ao Banco Santander instrumento derivativo de Cross Currency Swap, sendo seu custo final de CDI + 2,70% a.a. Esse instrumento derivativo tem o mesmo período e fluxo de caixa da dívida, de forma a proteger o instrumento das variações cambiais durante todo o período do financiamento.

c) Projetos BNDES

Algumas controladas indiretas da Companhia contrataram financiamentos com o BNDES destinados à implantação, ampliação, otimização, modernização e expansão dos sistemas de abastecimento de água e/ou esgotamento sanitário nos municípios onde atuam:

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Data de contratação</u>	<u>Valor nominal total</u>	<u>Valor Desembolsado</u>	<u>Vencimentos</u>	<u>Garantias</u>
Manaus	Novembro/2014	177.599	177.599	Entre dezembro de 2024 e junho de 2029	(i) garantia fidejussória assumida pela Companhia; (ii) cessão fiduciária dos direitos creditórios e direitos emergentes da Manaus Ambiental; (iii) conta reserva; e (iv) penhor das ações da Manaus Ambiental detidas pelas acionistas.
Prolagos	Junho/2013 à Novembro/2015	404.065	333.294	Entre julho de 2023 e novembro de 2035	(i) garantia fidejussória assumida pela Companhia; (ii) cessão fiduciária dos direitos creditórios e os direitos emergentes da Prolagos limitados ao valor mensal de R\$ 6.272; (iii) conta reserva; e (iv) penhor de 24% das ações da Prolagos detidas pelas acionistas.
Serra	Novembro/2018	230.132	108.477	Entre julho de 2021 e dezembro de 2037	(i) garantia fidejussória assumida pela Companhia e Aegea Desenvolvimento; (ii) cessão fiduciária dos direitos creditórios e dos direitos emergentes de Serra limitados ao valor mensal de R\$ 4.000 após carência; (iii) conta reserva; e (iv) penhor de 100% das ações de Serra detidas pelas acionistas.
São Francisco do sul	Fevereiro/2019	67.064	28.994	Entre março de 2022 e fevereiro de 2039	(i) garantia fidejussória assumida pela Companhia; (ii) cessão fiduciária dos direitos creditórios e os direitos emergentes de São Francisco do Sul limitados ao valor mensal de R\$ 1.100 após carência; e (iii) conta reserva.
Manaus	Junho/2020	77.060	69.317	Entre agosto de 2022 e julho de 2040	(i) garantia fidejussória assumida pela Companhia; (ii) cessão fiduciária dos direitos creditórios e direitos emergentes da Manaus Ambiental; (iii) conta reserva; e (iv) penhor das ações da Manaus Ambiental detidas pelas acionistas.

Os financiamentos são amortizados em parcelas mensais até o vencimento final dos contratos.

Em janeiro de 2022, foi totalmente liquidada pela controlada indireta Prolagos as captações realizadas em janeiro de 2012 com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social ("BNDES"), no valor nominal total de R\$ 57.621, conforme cronograma de amortização definido em contrato.

Em novembro de 2022, foi totalmente liquidada pela controlada indireta Garantã a captação realizada com o BNDES, no valor total de R\$ 1.296.

d) Projetos CEF ("Caixa Econômica Federal")

Algumas controladas indiretas da Companhia celebraram contratos de financiamento de longo prazo junto à CEF, para fazer frente aos seus programas de investimentos, conforme descrito a seguir:

	<u>Data de contratação</u>	<u>Valor nominal total</u>	<u>Valor Desembolsado</u>	<u>Vencimentos</u>
Mirante (i)	Fevereiro/2015	195.568	195.568	Entre abril de 2019 e fevereiro de 2039
Sinop (ii)	Dezembro/2015	269.540	40.529	Entre fevereiro de 2020 e dezembro de 2039
Confresa (iii)	Fevereiro/2021	17.489	3.306	Entre fevereiro de 2033 e fevereiro de 2043

(i) As garantias relacionadas a tal operação são: (i) alienação fiduciária das ações da controlada indireta Mirante detidas pela controlada Aegea Saneamento e Participações S.A; (ii) vinculação da receita e cessão fiduciária dos direitos emergentes da concessão; (iii) notas promissórias no valor do contrato; (iv) conta reserva; e (v) garantia fidejussória assumida pela controlada Aegea Saneamento e Participações S.A.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(ii) As garantias relacionadas a tal operação são: (i) alienação fiduciária das ações da controlada indireta Sinop detidas pela controlada Aegea Saneamento e Participações S.A.; (ii) cessão fiduciária dos direitos creditórios de Sinop, podendo o referido percentual ser reduzido gradativamente de acordo com pedido futuro; (iii) nota promissória no valor do contrato; (iv) conta reserva; e (v) garantia fidejussória assumida pela controlada Aegea Saneamento e Participações S.A.

(iii) As garantias relacionadas a tal operação são: (i) alienação fiduciária das ações da controlada indireta Confresa detidas pela Nascentes do Xingu; (ii) vinculação da receita e penhor dos direitos creditórios da concessão; (iii) nota promissória no valor do contrato; (iv) conta reserva a ser constituída logo após a carência; e (v) garantia fidejussória assumida pela controlada Aegea Saneamento e Participações S.A.

Os financiamentos são amortizados em parcelas mensais até o vencimento final dos contratos.

e) Bonds

Em maio de 2022, foi totalmente liquidado pela Aegea Finance a 1ª emissão de Bonds no valor nominal total de USD 400.000, equivalente a R\$ 2.017.917 considerando a PTAX nos dias de liquidação de 20 e 25 de maio de 2022 de R\$ 4,8777 e R\$ 4,8359 respectivamente.

Em maio de 2022, a controlada indireta Aegea Finance concluiu a 2ª Emissão de Bonds no valor total de US\$ 500.000, equivalente, na data de liquidação, a R\$ 2.502.550 com vencimento em maio de 2029 e taxa de juros de 6,75% a.a., pagos semestralmente. Essa operação conta com o Aval da controlada Aegea Saneamento e Participações S.A.

Com a finalidade de eliminar a exposição cambial, a controlada indireta Aegea Finance contratou junto aos Bancos Goldman Sachs, Morgan Stanley e Itaú instrumentos derivativos de Cross Currency Swap, de tal forma a converter a variação cambial + 6,75% a.a. para uma taxa de juros pré-fixada em reais, sendo seu custo ponderado final de 16,76%. Os instrumentos derivativos têm o mesmo montante, período e fluxo de caixa da dívida, de forma a proteger o instrumento das variações cambiais integralmente durante todo o período do financiamento.

f) Capital de Giro

Em julho de 2018, a controlada indireta Manaus assinou contrato com o BNDES, destinado a Capital de Giro, no valor nominal total de R\$ 30.000. O financiamento tem vencimento entre setembro de 2020 e agosto de 2023, o qual compartilha as garantias com os demais contratos da controlada indireta Manaus junto ao BNDES.

g) Notas Promissórias Comerciais

A controlada indireta Teresina emitiu notas promissórias comerciais da espécie quirografária, conforme demonstrado a seguir:

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Emissão</u>	<u>Data de emissão</u>	<u>Valor nominal total</u>	<u>Pagamento Principal e Juros</u>
Teresina (i)	2ª emissão – 3 séries	Março/2020	200.000	Entre março de 2021 e março de 2023

(i) A garantia relacionada a tal nota promissória comercial é garantia fidejussória assumida pela controlada Aegea Saneamento e Participações S.A.

Em outubro de 2022, foi totalmente liquidada pela controlada indireta Manaus a 2ª emissão de Notas promissórias comerciais no valor nominal total de R\$ 300.000.

h) Projeto BNB (“Banco do Nordeste do Brasil S.A.”)

	<u>Data de contratação</u>	<u>Valor nominal total</u>	<u>Valor Desembolsado</u>	<u>Vencimentos</u>
Timon (i)	Agosto/2018	73.718	56.624	Entre outubro de 2022 e setembro de 2038

(i) A garantia relacionada a tal financiamento é garantia fidejussória assumida pela controlada Aegea Saneamento e Participações S.A, fundo de liquidez e Fiança.

i) Cédula de Crédito Bancário

A controlada indireta contratou a linha de crédito (Cédula de Crédito Bancário), já totalmente desembolsados, conforme demonstrado a seguir:

	<u>Banco</u>	<u>Data de contratação</u>	<u>Valor nominal total</u>	<u>Datas de pagamento</u>	
				<u>Principal</u>	<u>Pagamento Juros</u>
Timon (i)	Santander	Setembro/2020	50.000	2 parcelas - abril de 2023 e outubro de 2023	Semestral a partir de abril de 2021

(i) Essa operação conta com o aval da controlada Aegea Saneamento e Participações S.A.

Em abril de 2022, foi totalmente liquidada pela Controlada Aegea Saneamento e Participações S.A. a cédula de crédito bancária realizada com o BTG Pactual no valor nominal total de R\$ 150.000, conforme cronograma definido em contrato.

Em agosto de 2022, foi totalmente liquidada pela controlada indireta Teresina a cédula de crédito bancária realizada com o Santander no valor nominal total de R\$ 200.000.

Em agosto de 2022, foi totalmente liquidada pela controlada indireta Guariroba a cédula de crédito bancária realizada com o Santander no valor nominal total de R\$ 100.000.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

O Grupo mantém em seus empréstimos, financiamentos e debêntures, garantias, restrições e covenants, qualitativos e quantitativos, usuais de mercado. Todas as cláusulas restritivas referentes aos empréstimos, financiamentos e debêntures estão integralmente cumpridas pelo Grupo em 31 de dezembro de 2022.

14. Outras contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Direito de outorga a pagar (i)	-	-	13.041	26.501
Provisão de fundo social a pagar	-	-	421	361
Parcela a pagar referente a aquisição Mauá	-	-	-	885
Adiantamento de clientes	-	-	18.624	16.504
Provisão para bônus	-	-	11.670	838
Arrendamentos	-	-	358.576	178.598
Compromissos Assumidos (ii)	-	-	339.574	305.859
Aquisição de aeronave	-	-	9	2.023
Outras contas a pagar	-	-	12.713	84.353
	-	-	754.628	615.922
Circulante	-	-	141.712	63.059
Não circulante	-	-	612.916	552.863

- (i) O montante a pagar pela controlada indireta Guariroba em 31 de dezembro de 2022 é assim apresentado: (a) R\$ 815 (R\$13.586 em 31 de dezembro de 2021) devido ao município de Campo Grande – MS, foi compensado o montante de R\$ 12.820 com débitos municipais existentes e (b) R\$ 12.226 (R\$12.915 em 31 de dezembro de 2021) devido ao Estado do Mato Grosso do Sul que será pago em parcelas mensais até outubro de 2030 sendo corrigidas anualmente pelo mesmo índice de correção da tarifa.

O valor do pagamento mensal devido ao município de Campo Grande - MS está suspenso conforme acordo entre as partes até a definição em relação ao pedido feito pela controlada indireta Guariroba para manter o equilíbrio econômico-financeiro do contrato devido a antecipação de obras do PAC (Programa de Aceleração do Crescimento) solicitado pelo Poder Concedente Municipal em 2013.

- (ii) Refere-se a compromissos assumidos pela controlada indireta Montese Engenharia e Comércio Ltda. (anteriormente Aegea Engenharia e Comércio Ltda.), a serem pagos em 15 parcelas iguais e anuais, atualizadas de acordo com o índice IPCA até a data de cada pagamento. O montante está líquido do ajuste a valor presente no valor de R\$ 48.717.

15. Depósitos judiciais e provisões

O Grupo é parte e, está se defendendo nas respectivas esferas, em autos de infração, processos administrativos e/ou judiciais, notificações e reclamações decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões de aspectos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Administração, com base nas avaliações dos assessores jurídicos internos e externos do Grupo, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas decorrentes dos riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais que está exposta, assim como, vem mantendo seus compromissos de depositar recursos judicialmente, quando requerido nos andamentos processuais.

Natureza	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões	
	2022	2021	2022	2021
Cíveis	11.064	12.844	9.020	10.593
Trabalhistas	4.284	4.025	7.350	7.921
Tributárias	39.903	31.830	51.637	83.455
Ambientais	77	-	876	1.309
	<u>55.328</u>	<u>48.699</u>	<u>68.883</u>	<u>103.278</u>

Movimentação das provisões

Natureza	Consolidado							
	Saldo em 2021	Resultado			Ativo de indenização (i)	PIS/COFINS sobre receitas financeiras	Atualização monetária	Saldo em 2022
		Adições	Reversões	Pagamentos				
Cíveis	10.593	25.120	(7.524)	(22.320)	3.151	-	-	9.020
Trabalhistas	7.921	6.587	(1.662)	(6.278)	782	-	-	7.350
Tributárias	83.455	-	(23.573)	-	-	(8.558)	313	51.637
Ambientais	1.309	119	(552)	-	-	-	-	876
Total	<u>103.278</u>	<u>31.826</u>	<u>(33.311)</u>	<u>(28.598)</u>	<u>3.933</u>	<u>(8.558)</u>	<u>313</u>	<u>68.883</u>

Natureza	Consolidado						
	Saldo em 2020	Adições	Reversões	Pagamentos	Ativo de indenização (i)	Atualização monetária	Saldo em 2021
Cíveis	17.675	20.446	(8.730)	(20.216)	2.074	(497)	10.593
Trabalhistas	8.983	4.062	(2.070)	(3.455)	401	-	7.921
Tributárias	78.271	3.097	-	-	(242)	2.329	83.455
Ambientais	1.861	-	(552)	-	-	-	1.309
Total	<u>106.790</u>	<u>27.605</u>	<u>(11.352)</u>	<u>(23.671)</u>	<u>2.233</u>	<u>1.832</u>	<u>103.278</u>

- (i) Provisões a serem reembolsadas, em caso de efetiva perda, conforme estabelecido em instrumento de compra e venda de combinação de negócios.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Processos considerados passivos contingentes

A controlada Aegea Saneamento e Participações S.A é parte integrante em ações judiciais e processos administrativos referentes a questões cíveis, trabalhistas, tributárias e ambientais, as quais são consideradas como passivos contingentes nas demonstrações financeiras, por não se esperar que saídas de recursos sejam requeridas ou que o montante das obrigações não possa ser mensurado com suficiente confiabilidade. Tais ações e/ou processos foram avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível de perda e somavam o montante de R\$ 55.690 em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 49.464 em 31 de dezembro de 2021), portanto, nenhuma provisão foi constituída para cobrir eventuais perdas com essas ações e/ou processos tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização, conforme segue abaixo:

a) Processos cíveis

A controlada indireta Prolagos possui processos que correspondem principalmente às causas envolvendo pleitos de clientes com pedidos de refaturamento de contas, indenização por acidentes e danos morais, oriundos da relação de prestação de serviços, no montante de R\$ 5.909 (R\$ 5.963 em 31 de dezembro de 2021). Os principais processos referem-se à:

- Ação cível nº 0005415-27.2019.8.19.0055 questiona a cobrança pela multiplicação de mínimos realizada pela Concessionária entre os anos de 2010 a 2019. A sentença judicial julgou os pedidos procedentes determinando: (i) a regularização da forma de cobrança para ser observado o consumo medido pelo hidrômetro, (ii) o ressarcimento em dobro dos valores cobrados no período desde 5 anos da distribuição da ação, com valor a ser apurado em liquidação de sentença, (iii) o pagamento de custas e honorários advocatícios. Ambas as partes apresentaram recurso de apelação, ainda pendente de julgamento. O valor estimado da demanda judicial em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 1.540 (R\$ 1.540 em 31 de dezembro de 2021).
- Ação cível nº 1918/2019 processo administrativo referente aos autos de infração lavrados pela Secretaria de Meio Ambiente de Iguaba Grande pelas seguintes infrações: (i) falta de funcionamento do motor do rotor de tanque aeração, (ii) baixo funcionamento da centrífuga, (iii) tratamento UV que se encontra fora de operação e (iv) falta de funcionamento do motor do rotor de tanque aeração. A Concessionária apresentou defesa administrativa em 26/04/2019, os quais estão pendentes de julgamento. O valor estimado da demanda judicial em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 1.150 (R\$ 1.150 em 31 de dezembro de 2021).
- A controlada indireta Rio negro possui processo que corresponde a causas oriundas da relação de prestação de serviços, no montante de R\$ 8.475 (R\$ 8.475 em 31 de dezembro de 2021). O processo refere-se à:

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- Ação Indenizatória, requerendo a condenação da controlada Aegea Saneamento e Participações S.A e do Consórcio Público PROAMA, com base no Contrato n. 036/2013-DPJ e no Contrato Programa n. 001/2013, e que, em sentença antecipada parcial do mérito. O valor estimado da demanda judicial em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 8.475 (R\$ 8.475 em 31 de dezembro de 2021).
- As demais controladas diretas e indiretas da Companhia possuem processos possíveis no valor de R\$ 6.970 (R\$ 6.416 em 31 de dezembro de 2021), não existindo processo de valor individual significativo.

b) Processos trabalhistas

A controlada indireta Guariroba possui processos que correspondem principalmente a pleitos de indenizações por danos materiais e morais e reclamações de horas extras e aviso prévio, em 31 de dezembro de 2022 totalizam o montante de R\$ 833 (R\$ 2.682 em 31 de dezembro de 2021).

A controlada indireta Prolagos, possui processos associados à cobrança de horas extras e aviso prévio de ex-funcionários. Em 31 de dezembro de 2022, totalizam R\$ 1.444 (R\$ 1.330 em 31 de dezembro de 2021).

A controlada indireta Manaus, possui processos associados à cobrança de diferenças salariais e aviso prévio de ex-funcionários. Em 31 de dezembro de 2022, totalizam R\$ 9.451 (R\$ 5.686 em 31 de dezembro de 2021).

As demais controladas diretas e indiretas da Companhia possuem processos possíveis no valor de R\$ 5.151 (R\$ 2.689 em 31 de dezembro de 2021), não existindo processo de valor individual significativo.

c) Processos tributários

A controlada indireta Guariroba possui processos possíveis que totalizam um montante de R\$ 7.627 (R\$ 7.225 em 31 de dezembro de 2021). O principal processo refere-se à:

- A Secretaria da Receita Federal do Brasil em Campo Grande lavrou contra a controlada Aegea Saneamento e Participações S.A dois autos de infração para: (i) exigência de IOF, multa de ofício e juros de mora, em razão da suposta realização de empréstimos de recursos financeiros para outras pessoas jurídicas de seu grupo empresarial, relativamente ao período compreendido entre janeiro de 2010 e dezembro de 2010; e (ii) exigência de IRPJ e CSLL, multa de ofício e juros de mora, em razão da glosa de despesas operacionais, e exigência de multa isolada relativos ao ano-calendário 2010. Em 30 de dezembro de 2013 a controlada Aegea Saneamento e Participações S.A apresentou impugnações no âmbito administrativo, as quais aguardam julgamento em primeira instância pela Delegacia da Receita Federal de Julgamento. As expectativas de perda das defesas apresentadas estão classificadas como possível, em razão de precedentes favoráveis do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) relacionados às matérias que foram objeto das defesas, bem como da possibilidade de discussão das matérias na esfera judicial. Esses processos totalizam um montante de R\$ 7.627 (R\$ 7.225 em 31 de dezembro de 2021).
- As demais controladas diretas e indiretas da Companhia possuem processos possíveis no valor de R\$ 3.568 (R\$ 3.568 em 31 de dezembro de 2021), não existindo processo de valor individual significativo.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

d) Processos ambientais

A controlada indireta Prolagos S.A. - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto, possui processos possíveis que totalizam um montante de R\$ 4.951 em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 4.198 em 31 de dezembro de 2021). O principal processo refere-se à:

- Ação movida pelos pescadores da região de São Pedro da Aldeia e Cabo Frio/RJ no qual a controlada Aegea Saneamento e Participações S.A e outras concessionárias de saneamento são acusadas de poluir um lago da região com o desaguamento dos esgotos. A controlada Aegea Saneamento e Participações S.A instruiu os processos com decisão do órgão regulador concluindo pela não responsabilidade da controlada Aegea Saneamento e Participações S.A no evento, posição ratificada pelo Consórcio Ambiental integrado pelos prefeitos e pelo órgão ambiental estadual. O valor estimado da demanda judicial em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 2.701 (R\$ 1.948 em 31 de dezembro de 2021).
- Processo administrativo referente ao auto de infração lavrado pela Secretaria de Meio Ambiente de Cabo Frio (SEMASA) por suposto não atendimento aos parâmetros legais de tratamento de esgotamento identificado em coletas de efluentes bruto e tratado, realizadas na ETE do Jardim Esperança nos dias 05/05/2021 e 13/07/2021, e na ETE Praia do Siqueira nos dias 13/07/2021 e 21/07/2021. O valor estimado da demanda judicial em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 1.500 (R\$ 1.500 em 31 de dezembro de 2021).
- As demais controladas diretas e indiretas da controlada Aegea Saneamento e Participações S.A possuem processos possíveis no valor de R\$ 1.311 (R\$ 1.235 em 31 de dezembro de 2021), não existindo processo de valor individual significativo.

Depósitos judiciais

A Companhia e suas controladas possuem depósitos judiciais que totalizam um montante de R\$ 53.486 (R\$ 46.863 em 31 de dezembro de 2021). Os principais depósitos estão demonstrados abaixo:

- A controlada indireta Prolagos realizou depósitos judiciais no montante de R\$ 26.809, atualizados até 31 de dezembro de 2022 (R\$ 20.658 em 31 de dezembro de 2021) em ações judiciais questionando a alíquota de 25% de ICMS sobre serviços essenciais (energia elétrica e telecomunicações), e pleiteando a sua redução a 18%. O processo foi decidido favoravelmente à controlada indireta, com decisão transitada em julgado em setembro/22, e foi requerido o levantamento dos depósitos judiciais realizados. Aguarda-se manifestação da Fazenda Pública, para levantamento dos valores. realizou depósitos judiciais (valor atualizado, em 31/12/2022, R\$ 26.809), para garantia de Processos movidos pela controlada indireta.
- As demais controladas diretas e indiretas da Companhia possuem depósitos judiciais no valor de R\$ 26.677 (R\$ 26.205 em 31 de dezembro de 2021), não existindo depósitos judiciais de valor individual significativo.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Patrimônio Líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 o capital social integralizado é de R\$ 416.458 e está representado por 422.598.764 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, assim representadas:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Arcos Saneamento e Participações Ltda.	98,532%	98,532%
Saneamento 100% Fundo de Investimento em Participações	1,468%	1,468%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

b) Reserva de capital

Nesta reserva está registrado parte do valor das ações emitidas pela Companhia. As utilizações possíveis dessa reserva estão constituídas no artigo 200 da Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76).

c) Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76), até o limite de 20% do capital social.

d) Reserva de retenção de lucros

A Administração da Companhia, nos termos do art. 196 da Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76), propôs retenção da parcela do lucro excedente a constituição da reserva legal e distribuição de dividendos, conforme orçamento de capital, que estará à disposição para destinação e aprovação na próxima AGO/E - Assembleia Geral Ordinária/Extraordinária.

e) Dividendos

Os acionistas terão direito a receber, em cada exercício social, um dividendo mínimo obrigatório equivalente a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido do exercício, após a constituição da reserva legal.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	87.948	(238.395)
(-) Constituição da reserva legal	(4.397)	-
Lucro (prejuízo) líquido ajustado	<u>83.551</u>	<u>(238.395)</u>
Dividendo mínimo obrigatório - 25% sobre o lucro líquido ajustado	<u>20.888</u>	-
Dividendos destinados e declarados no exercício		
Dividendos distribuídos do resultado de exercícios anteriores	-	728.860
Dividendos propostos	23.547	-
	<u>23.547</u>	<u>728.860</u>

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

g) Ajuste de avaliação patrimonial

Refere-se à variação do valor justo de instrumentos financeiros derivativos reconhecidos em outros resultados abrangentes.

h) Reserva de incentivo fiscal

O incentivo fiscal estabelecido pelo programa PID (Programa de Incentivo ao Desenvolvimento), conforme Decreto Lei Complementar 128 de 2011, tem por objetivo beneficiar a controlada Aegea Saneamento e Participações S.A que efetuou gastos com reformas, construção e adaptação de imóvel, bem como o valor de locação do imóvel. O benefício da controlada Aegea Saneamento e Participações S.A foi celebrado através do Decreto 6.398/2014.

17. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Receita de prestação de serviços				
Serviços de abastecimento de água	-	-	2.315.787	2.021.663
Outros serviços indiretos de água	-	-	263.543	208.663
Serviços de esgoto	-	-	832.285	660.432
Outros serviços indiretos de esgoto	-	-	46.268	32.209
Receita de serviços partes relacionadas (nota nº 8)	-	-	276.104	34.509
Remuneração do ativo financeiro	-	-	58.686	27.953
Receitas de construção ativo financeiro	-	-	254.382	250.230
Receitas de construção ativo intangível	-	-	959.914	772.037
Total receita bruta	-	-	<u>5.006.969</u>	<u>4.007.696</u>
Deduções da receita bruta				
(-) Cancelamentos e abatimentos	-	-	(47.159)	(42.722)
(-) Impostos sobre serviços	-	-	(325.765)	(253.794)
Total da receita operacional líquida	-	-	<u>4.634.045</u>	<u>3.711.180</u>

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Custos e Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Pessoal	-	-	(473.023)	(332.144)
Conservação e manutenção	-	-	(45.083)	(35.994)
Serviços de terceiros	(2.386)	(25.023)	(233.830)	(299.163)
Materiais, equipamentos e veículos	-	-	(32.686)	(37.104)
Amortização e depreciação	-	-	(442.622)	(325.943)
Custo de concessão	-	-	(39.419)	(34.711)
Custo de construção ativo financeiro	-	-	(145.190)	(113.743)
Custo de construção ativo intangível	-	-	(959.914)	(772.037)
Reversão (Provisão) de perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	-	-	383	(119.795)
(Baixa) Recuperação de títulos do contas a receber	-	-	(120.329)	18.851
Reversão (Provisões) para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	-	-	1.485	(16.253)
Impostos, taxas e contribuições	(100)	(18.269)	(8.806)	(25.834)
Energia elétrica	-	-	(294.215)	(274.097)
Produtos químicos	-	-	(57.841)	(47.471)
Outros	(2.278)	(596)	(118.795)	(383.219)
	<u>(4.764)</u>	<u>(43.888)</u>	<u>(2.969.885)</u>	<u>(2.798.657)</u>
Custos dos serviços prestados	-	-	(2.269.087)	(1.857.650)
Despesas administrativas e gerais	(4.764)	(43.888)	(686.734)	(935.249)
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	-	-	(14.064)	(5.758)

19. Outras receitas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Receita de dividendos de coligadas	-	-	86.277	61.208
Receita na baixa de imobilizado	-	-	-	24.638
Ajuste de preço na aquisição de controlada indireta	-	-	-	64.576
Outras receitas operacionais	-	-	15.817	12.123
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>102.094</u>	<u>162.545</u>

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Receitas				
Rendimento sobre aplicações financeiras e debêntures privadas (i)	19.514	3.655	354.198	139.848
Juros e multa recebidos ou auferidos	23	136	74.110	70.872
Variações Cambiais Ativas	-	-	371.737	326.377
Ganho com instrumentos financeiros derivativos (nota 22)	-	-	351.337	613.153
Valor justo da dívida por meio do resultado	-	-	254.239	-
Outras receitas financeiras	-	-	64.502	5.173
Receitas financeiras	19.537	3.791	1.470.123	1.155.423
Despesas				
Encargos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures (nota 13)	(114.132)	(51.381)	(1.098.449)	(628.850)
Ajuste justo da dívida por meio de resultado	-	-	(222.757)	-
Juros sobre atraso em pagamentos	(2)	-	(4)	(1)
Despesa com IOF	(35)	(33)	(45)	(35)
Descontos concedidos	-	-	(238.139)	(201.792)
Despesas e comissões bancárias	(72)	(1)	(49.811)	(35.779)
Variações cambiais passivas	-	-	(275.624)	(558.182)
Impostos sobre receitas financeiras (PIS e Cofins)	(908)	(182)	(957)	(12.701)
Perda com instrumentos financeiros derivativos	-	-	(717.350)	(380.051)
Reversão (provisão) de ajuste a valor presente de clientes	-	-	(45.380)	(6.268)
Outras despesas financeiras	-	-	(132.782)	(41.943)
Despesas financeiras	(115.149)	(51.597)	(2.781.298)	(1.865.602)
Resultado financeiro	(95.612)	(47.806)	(1.311.175)	(710.179)

(i) As receitas de rendimentos de aplicações financeiras no consolidado abrangem juros incorridos sobre as rubricas de caixa e equivalentes de caixa no montante de R\$ 539 (R\$ 237 em 31 de dezembro de 2021).

21. Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social (CSLL)

a) Imposto de renda e contribuição social correntes

A conciliação do IRPJ e da CSLL, calculados pelas alíquotas previstas na legislação tributária, com os seus valores correspondentes na demonstração de resultado, nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 está apresentada como segue:

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Lucro contábil antes do imposto de renda e contribuição social	87.948	(238.895)	691.704	413.997
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(29.902)	81.224	(235.179)	(140.759)
Resultado com investimentos	64.030	(147.202)	81.622	-
Receita de dividendos	-	-	29.334	-
Despesas/Reversões indedutíveis	-	-	(2.405)	5.464
Bônus diretoria	-	-	(20.358)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias não reconhecido (i)	(34.128)	(130.772)	(35.424)	(52.278)
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social não reconhecido (i)	-	-	(221.089)	(2.210)
Redução da alíquota - Lucro de exploração (ii)	-	-	27.838	28.236
PAT	-	-	4.006	38.966
Amortização de ágio na aquisição de investimentos	-	-	(6.289)	(5.916)
Resultado positivo no exterior	-	-	(1.737)	(5.660)
Diferença de alíquota controlada indireta no exterior	-	-	(12.384)	(17.292)
Doações Rouanet e Caráter desportivo	-	-	6.150	-
Inovação tecnológica	-	-	6.594	3.465
Imposto de controladas indiretas apurado pelo lucro presumido	-	-	3.730	(8.789)
IRPJ/CSLL sobre SELIC repetição de indébito tributário	-	-	-	14.495
Outras diferenças permanentes	-	-	1.618	1.069
Imposto de renda e contribuição social:				
Corrente	-	-	(355.591)	(332.376)
Diferido	-	-	(52.438)	(20.603)
Lucro da exploração	-	-	34.056	42.793
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	-	-	(373.973)	(310.186)
Alíquota efetiva	0%	0%	53%	75%

Movimentação do imposto de renda e contribuição social pagos

	Consolidado	
	2022	2021
Total do imposto de renda e contribuição social corrente apurados líquido do lucro da exploração	(321.219)	(289.494)
Saldo pagos referente a anos anteriores	(61.350)	(13.928)
Antecipação do IRPJ e CSLL	(8.242)	(4.395)
Itens que não afetaram o caixa (ver composição a seguir)	118.755	105.160
Total do IRPJ e CSLL pagos conforme demonstração do fluxo de caixa	(272.056)	(202.657)
Transações que afetaram o imposto, mas não envolveram caixa:		
Compensações referente a saldo negativo IRPJ e CSLL e retenções na fonte	52.012	40.110
IRPJ e CSLL apurado sobre gastos com emissão de ações	-	15.654
IRPJ/CSLL sobre SELIC repetição de indébito tributário	-	(14.945)
Imposto de renda e contribuição social a pagar	66.743	64.340
Total	118.755	105.160

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021

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

- (i) Ativo fiscal diferido não reconhecido à medida em que não é provável que estarão disponíveis lucros tributáveis futuros contra os quais os prejuízos fiscais não utilizados possam ser compensados.
- (ii) A Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM ou a Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE, conforme área de atuação, visando a modernização de empreendimento de infraestrutura em sua área de atuação expediu o laudo constitutivo do direito à redução de 75% do Imposto de renda e adicional, não restituíveis, calculados sobre o lucro da exploração das controladas indiretas Diamantino, Poconé, São José, Cláudia, Nortelândia, Pedra Preta, Sorriso, Vera, Paranatinga, Timon, Teresina, Sinop, Guarantã e Novo Progresso até o ano calendário de 2027. As controladas indiretas Carlinda, Santa Carmem, União do Sul e Matupá até o ano calendário de 2029. A controlada indireta Primavera até o ano do calendário de 2031. As controladas indiretas Manaus, Pimenta Bueno, Jauru, Jangada, Ariquemes, Barra do Garças, Porto e Rolim de Moura até o ano calendário de 2030.

b) Composição e movimentação dos impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de contas do resultado e seus respectivos registros contábeis em regime de competência.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte origem:

	Consolidado			2022
	2021	Resultado	Patrimônio Líquido	
Provisão esperada para créditos de liquidação duvidosa	91.330	(194)	-	91.136
Provisão para participação nos lucros	8.283	(22)	-	8.261
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	3.803	(1.567)	-	2.236
Valor justo dos ativos adquiridos em combinação de negócios	2.533	(178)	-	2.355
Ajuste a valor presente	14.851	8.477	-	23.328
Outorga diferido anos anteriores	4.645	(121)	-	4.524
Variação cambial ativa	337.677	(328.192)	-	9.485
Instrumento financeiro derivativo	-	-	550	550
Arrendamentos	910	1.687	-	2.597
Perda com clientes	3.113	(449)	-	2.664
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	52.596	(19.362)	-	33.234
Baixa por perda parcelamentos	348	211	-	559
Mais Valia - controlada indireta Serra	(69)	(827)	-	(896)
Passíveis de compensação	(457.752)	320.306	-	(137.446)
Ativo fiscal diferido	62.268	(20.231)	550	42.587

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado			
	2021	Resultado	Patrimônio Líquido	2022
Valor justo dos ativos adquiridos em combinação de negócios	(20.046)	1.974	-	(18.072)
Juros capitalizados	(53.416)	(5.976)	-	(59.392)
Custo de captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(28.640)	(14.877)	-	(43.517)
Amortização de intangível (i)	(97.168)	2.900	-	(94.268)
Instrumentos financeiros derivativos	(400.823)	369.421	66.382	34.980
Diferimento do lucro dos órgãos públicos	(47.172)	(27.235)	-	(74.407)
Baixa de títulos do contas a receber	(81.073)	1.823	-	(79.250)
ISS Trânsito Julgado	-	(1.270)	-	(1.270)
Valor justo passivos financeiros	-	(38.662)	-	(38.662)
Passíveis de compensação	457.752	(320.306)	-	137.446
Passivo fiscal diferido	(270.586)	(32.208)	66.382	(236.412)
Passivo fiscal diferido líquido	(208.318)	(52.439)	66.932	(193.825)

	Consolidado			
	2020	Resultado	Patrimônio Líquido	2021
Provisão esperada para créditos de liquidação duvidosa	72.028	19.302	-	91.330
Provisão para participação nos lucros	6.899	1.384	-	8.283
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	4.682	(879)	-	3.803
Valor justo dos ativos adquiridos em combinação de negócios	2.713	(180)	-	2.533
Ajuste a valor presente	15.492	(641)	-	14.851
Outorga diferido anos anteriores	4.775	(130)	-	4.645
Variação cambial ativa	285.120	52.557	-	337.677
Arrendamentos	847	63	-	910
Perda com clientes	2.927	186	-	3.113
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	66.014	(13.418)	-	52.596
Baixa por perda parcelamentos	-	348	-	348
Agio Fiscal controlada indireta Serra	-	(69)	-	(69)
Passíveis de compensação	(398.770)	(58.982)	-	(457.752)
Ativo fiscal diferido	62.727	(459)	-	62.268

Valor justo dos ativos adquiridos em combinação de negócios	(22.019)	1.973	-	(20.046)
Juros capitalizados	(51.470)	(1.946)	-	(53.416)
Custo de captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(27.261)	(1.379)	-	(28.640)
Amortização de intangível (i)	(100.067)	2.899	-	(97.168)
Instrumentos financeiros derivativos	(404.496)	(45.693)	49.366	(400.823)
Diferimento do lucro dos órgãos públicos	(23.659)	(23.513)	-	(47.172)
Baixa de títulos do contas a receber	(69.105)	(11.968)	-	(81.073)
Passíveis de compensação	398.770	58.982	-	457.752
Passivo fiscal diferido	(299.307)	(20.645)	49.366	(270.586)
Passivo fiscal diferido líquido	(236.580)	(21.104)	49.366	(208.318)

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Com o objetivo de avaliação do registro dos impostos diferidos ativos sobre os prejuízos fiscais, durante o exercício, as controladas elaboraram os estudos de lucratividade futura. O valor contábil do ativo fiscal é revisado periodicamente e as projeções são revisadas anualmente, caso haja fatores relevantes que venham a modificar as projeções, estas são revisadas durante o exercício pelas controladas.

- (i) Conforme o artigo 69 da Lei 12.973/14, a diferença em 31 de dezembro de 2014 entre o total da depreciação contábil e fiscal, será adicionado na apuração do lucro real e da base de cálculo da CSLL, em quotas fixas mensais e durante o prazo restante de vigência do contrato, valor realizado em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 8.527 (R\$ 8.527 em 31 de dezembro de 2021).

Ativos fiscais diferidos não reconhecidos

Ativos fiscais diferidos não foram reconhecidos com relação aos seguintes itens:

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Provisão esperada para créditos de liquidação duvidosa	-	-	1.068	1.484
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e ambientais	-	-	42	381
Provisão para participação nos lucros	-	-	12.274	10.001
Ajuste a valor presente	-	-	82	91
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	100.369	181.024	472.289	252.533
Tributos pagos no exterior	-	-	13.016	11.262
Outras diferenças temporárias	-	-	(200)	234
	<u>100.369</u>	<u>181.024</u>	<u>498.571</u>	<u>275.986</u>

As diferenças temporárias dedutíveis e os prejuízos fiscais acumulados não prescrevem de acordo com a legislação tributária vigente. Ativos fiscais diferidos não foram reconhecidos com relação a estes itens, pois não é provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para utilizar tais benefícios.

22. Instrumentos financeiros

Visão Geral

O Grupo está exposto aos seguintes riscos:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado.

Essa nota apresenta informações sobre a exposição do Grupo sobre cada um dos riscos acima, os objetivos da Companhia, políticas e processos de mensuração e gerenciamento de riscos e gerenciamento do capital do Grupo.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Estrutura de gerenciamento de risco

A Administração da Companhia tem a responsabilidade pelo estabelecimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco, e os gestores de cada área se reportam regularmente a Administração sobre as suas atividades.

As políticas de gerenciamento de risco do Grupo foram estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais o Grupo está exposto, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas de risco e sistemas são revistas regularmente para refletirem mudanças nas condições de mercado e nas atividades do Grupo. O Grupo, por meio de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento busca desenvolver um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

Risco de crédito

A Administração visando minimizar os riscos de créditos atrelados as instituições financeiras, procura diversificar suas operações em instituições de primeira linha.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima ao risco de crédito como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Banco conta movimento	3.072	7	77.126	105.732
Aplicações financeiras	147.505	77.349	2.014.953	2.513.412
Contas a receber de clientes	-	-	2.072.582	780.114
Contas a receber de partes relacionadas	1.228	20.264	1.228	20.264
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	26.910	1.187.351
Títulos e valores mobiliários	-	-	5.293.435	4.243.361
	<u>151.805</u>	<u>97.620</u>	<u>9.486.234</u>	<u>8.850.234</u>

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que o Grupo irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas a seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem do Grupo na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações nos vencimentos, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação do Grupo.

Adicionalmente, são analisados periodicamente mecanismos e ferramentas que permitam captar recursos de forma a reverter posições que poderiam prejudicar a liquidez do Grupo.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

O quadro a seguir demonstra os riscos de liquidez por faixa de vencimento e refletem o fluxo financeiro do Grupo em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

Controladora							
2022	Valor contábil	Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 meses em diante
Passivos							
Empréstimos e debêntures	654.075	1.050.631	174.494	157.471	133.428	139.171	446.067
Dividendos a pagar	11.843	11.843	11.843	-	-	-	-
	<u>665.918</u>	<u>1.062.474</u>	<u>186.337</u>	<u>157.471</u>	<u>133.428</u>	<u>139.171</u>	<u>446.067</u>

Controladora							
2021	Valor contábil	Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 meses em diante
Passivos							
Empréstimos e debêntures	697.789	1.137.380	160.110	145.218	135.265	126.278	570.510
Dividendos a pagar	11.497	11.497	11.497	-	-	-	-
	<u>709.286</u>	<u>1.148.877</u>	<u>171.607</u>	<u>145.218</u>	<u>135.265</u>	<u>126.278</u>	<u>570.510</u>

Consolidado							
2022	Valor contábil	Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 meses em diante
Passivos							
Fornecedores e empreiteiros	242.978	242.978	188.644	54.334	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	10.458.944	23.657.372	3.024.499	2.362.884	2.655.678	2.411.850	13.202.461
Dividendos a pagar e juros sobre capital próprio	15.327	15.327	15.327	-	-	-	-
Outras contas a pagar	754.628	826.744	167.090	439.229	71.375	54.895	94.155
	<u>11.471.877</u>	<u>24.742.421</u>	<u>3.395.560</u>	<u>2.856.447</u>	<u>2.727.053</u>	<u>2.466.745</u>	<u>13.296.616</u>

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

2021	Consolidado						
	Valor contábil	Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 meses em diante
Passivos							
Fornecedores e empreiteiros	237.806	237.806	211.678	26.128	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	9.266.469	13.480.000	1.257.506	2.895.835	3.746.519	1.460.453	4.119.687
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	31.109	31.109	31.109	-	-	-	-
Outras contas a pagar	615.922	671.516	371.628	120.251	28.550	22.874	128.213
	<u>10.151.306</u>	<u>14.420.431</u>	<u>1.871.921</u>	<u>3.042.214</u>	<u>3.775.069</u>	<u>1.483.327</u>	<u>4.247.900</u>

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade do Grupo, possam ocorrer significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes.

Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercado - tais como as taxas de câmbio e taxas de juros - irão afetar os ganhos do Grupo ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis e, ao mesmo tempo, otimizar o retorno.

Risco de taxa de juros

O Grupo está exposto a riscos e oscilações de taxas de juros em suas aplicações financeiras, debêntures privadas, instrumentos financeiros derivativos, empréstimos, financiamentos e debêntures, mútuo a pagar para partes relacionadas e outras contas a pagar.

Na data das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros era:

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Instrumentos de taxa variável				
<i>Ativos financeiros</i>				
Aplicações financeiras	147.505	77.349	2.014.953	2.513.412
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	26.910	1.187.351
	<u>147.505</u>	<u>77.349</u>	<u>2.041.863</u>	<u>3.700.063</u>
Instrumentos de taxa variável				
<i>Passivos financeiros</i>				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	654.075	697.789	10.458.944	9.266.469
Outras contas a pagar	-	-	754.628	615.922
	<u>654.075</u>	<u>697.789</u>	<u>11.213.572</u>	<u>9.882.391</u>

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Administração do Grupo realizou análise de sensibilidade dos principais riscos aos quais seus instrumentos financeiros estão expostos. Para a análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros, a Administração adotou para o cenário provável para os próximos 12 meses as mesmas taxas utilizadas na data das demonstrações financeiras. Os cenários II e III foram estimados com uma valorização adicional de 25% e 50% respectivamente para os próximos 12 meses, já os cenários IV e V estimam uma desvalorização adicional de 25% e 50%, respectivamente para os próximos 12 meses, das taxas no cenário provável.

A tabela a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado e no patrimônio líquido na hipótese dos respectivos cenários apresentados:

Controladora

Exposição Patrimonial	Exposição	Risco	Taxa de juros efetiva a.a. em 2022	Cenários				
				I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	147.505	Variação do CDI	13,65%	20.134	25.168	30.201	15.101	10.067
2- Passivos financeiros								
Debêntures	(651.567)	Variação do CDI	13,65%	(88.939)	(111.174)	(133.409)	(66.704)	(44.470)
1 + 2 - Exposição líquida	<u>(504.062)</u>			<u>(68.805)</u>	<u>(86.006)</u>	<u>(103.208)</u>	<u>(51.603)</u>	<u>(34.403)</u>

Consolidado

Exposição Patrimonial	Exposição	Risco	Taxa de juros efetiva a.a. em 2022	Cenários				
				I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	2.014.953	Variação do CDI	13,65%	275.041	343.801	412.562	206.281	137.521
2- Passivos financeiros								
Debêntures e empréstimos	(4.967.725)	Variação do CDI	13,65%	(678.094)	(847.618)	(1.017.141)	(508.571)	(339.047)
Debêntures e empréstimos	(1.561.202)	Variação do IPCA	5,78%	(90.237)	(112.796)	(135.356)	(67.678)	(45.119)
Empréstimos e financiamentos	(2.508)	Variação da Selic	13,65%	(342)	(428)	(513)	(257)	(171)
Financiamentos	(427.319)	Variação da TJLP	7,20%	(30.767)	(38.459)	(46.151)	(23.075)	(15.384)
Outorga a pagar	(13.200)	Variação do INPC	5,93%	(783)	(979)	(1.175)	(587)	(392)
1 + 2 - Exposição líquida	<u>(4.957.001)</u>			<u>(525.182)</u>	<u>(656.479)</u>	<u>(787.774)</u>	<u>(393.887)</u>	<u>(262.592)</u>

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Estrutura de gerenciamento de risco

Risco de taxas de câmbio e taxas de juros

Os riscos de taxas de câmbio decorrem da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras. Os riscos de taxas de juros decorrem da possibilidade de oscilações das taxas de juros. Ambas as taxas utilizadas pelo Grupo para contratação de instrumentos financeiros.

Para mitigar tais riscos, estes instrumentos financeiros do Grupo estão cobertos com a contratação de operações de *hedge* através de instrumentos financeiros derivativos do tipo "swap".

O resumo dos dados quantitativos sobre a exposição para esses riscos do Grupo, conforme fornecido aos acionistas baseia-se na sua política de gerenciamento de risco conforme abaixo:

			Consolidado					
Risco cambial	Exposição	Unidade	Taxa de câmbio em 2022	Cenários				
				I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Instrumentos derivativos								
Empréstimos e financiamentos	(520.726)	USD	5,2177	(188.919)	(236.149)	(283.379)	(141.690)	(94.460)
Swap - Ponta ativa	523.114	USD	5,2177	189.786	237.232	284.679	142.339	94.893
Exposição líquida	2.388			867	1.083	1.300	649	433

			Consolidado					
Risco de taxa de Juros	Exposição		Taxa de câmbio em 2022	Cenários				
				I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
1- Instrumentos derivativos								
Empréstimos e financiamentos	(892.482)		(892.482)	(1.115.603)	(1.338.723)	(669.362)	(446.241)	
Swap - Ponta ativa	892.308		892.308	1.115.385	1.338.462	669.231	446.154	
Exposição líquida	(174)		(174)	(218)	(261)	(131)	(87)	

Gerenciamento do capital

A gestão de capital do Grupo é feita para equilibrar as fontes de recursos próprias e terceiras, balanceando o retorno para os acionistas e o risco para acionistas e credores.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros

No quadro a seguir, apresentamos os valores contábeis e justos, bem como a classificação e a hierarquia dos instrumentos financeiros:

				Controladora			
				Valor contábil		Valor Justo	
	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	2022	2021	2022	2021	
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa (i)	Custo amortizado	Nível 2	3.072	7	3.072	7	
Aplicações financeiras (i)	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	147.505	77.349	147.505	77.349	
Contas correntes a receber de partes relacionadas (i)	Custo amortizado	Nível 2	1.228	20.264	1.228	20.264	
Total			151.805	97.613	151.805	97.613	
Passivo							
Fornecedores e empreiteiros (i)	Custo amortizado	Nível 2	73	211	73	211	
Empréstimos, financiamentos e debêntures (ii)	Custo amortizado	Nível 2	654.075	697.789	654.075	697.789	
Mútuo a pagar para partes relacionadas (i)	Custo amortizado	Nível 2	136.359	136.359	136.359	136.359	
Dividendos a pagar (i)	Custo amortizado	Nível 2	11.843	11.497	11.843	11.497	
Total			802.350	845.856	802.350	845.8456	
				Consolidado			
				Valor contábil		Valor Justo	
	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	2022	2021	2022	2021
Ativo							
Caixa e equivalentes de caixa (i)	5	Custo amortizado	Nível 2	77.126	105.732	77.126	105.732
Aplicações financeiras (i)	6	Custo amortizado	Nível 2	113.178	40.176	113.178	40.176
Aplicações financeiras (i)	6	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	1.901.775	2.473.236	1.901.775	2.473.236
Contas a receber de clientes (i)	7	Custo amortizado	Nível 2	2.072.582	1.580.115	2.072.582	1.580.115
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber (i)	8	Custo amortizado	Nível 2	150.984	61.208	150.984	61.208
Instrumentos financeiros derivativos (i)		Valor justo - Instrumentos de hedge	Nível 2	26.910	1.194.012	26.910	1.194.012
Titulos e valores mobiliários (i)	9	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Nível 3	5.293.435	4.243.361	5.293.435	4.243.361
Total				9.635.990	9.636.630	9.635.990	9.636.630
Passivo							
Fornecedores e empreiteiros (i)	12	Custo amortizado	Nível 2	242.978	237.807	242.978	237.807
Empréstimos, financiamentos e debêntures (ii)	13	Custo amortizado	Nível 2	10.236.130	9.266.469	10.236.130	9.266.469
Debêntures (ii)	13	Valor justo - Instrumentos de hedge	Nível 2	222.814	-	328.855	-
Dividendos a pagar (i)	8	Custo amortizado	Nível 2	15.327	31.109	15.327	31.109
Instrumentos financeiros derivativos (i)		Valor justo - Instrumentos de hedge	Nível 2	166.466	-	166.466	-
Outras contas a pagar (i)	14	2Custo amortizado	Nível 2	754.628	615.922	754.628	615.922
Total				11.638.343	10.151.307	11.744.384	10.151.307

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (i) Para algumas das operações a Administração da Companhia considera que o valor justo se equipara ao valor contábil, uma vez que para estas operações o valor contábil reflete o valor de liquidação naquela data, em virtude do vencimento dessas operações.
- (ii) Os valores justos foram calculados projetando-se os fluxos de caixa até o vencimento das operações com base em taxas futuras obtidas através de fontes públicas (ex: BM & F Bovespa e Bloomberg) acrescidas dos spreads contratuais e trazido a valor presente pela taxa livre de risco (pré DI).

Instrumentos financeiros derivativos

As controladas da Companhia fizeram contratações de contratos de swap, com o objetivo de trocar a exposição da variação cambial dos contratos obtidos em moeda estrangeira e a exposição das taxas de juros, por um percentual do CDI - Certificado de Depósito Interbancário.

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 o Grupo mantém os instrumentos financeiros derivativos de *swap* para a cobertura do risco de câmbio e taxas, conforme demonstrado:

Consolidado							Ativo	
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	2022	2021	
Swap - Mútuo	USD 400.000	USD + 6,7647% a.a.	CDI 141,95% até 142,80% a.a.	CETIP	10/out/24	-	1.130.090	
Swap - Mútuo	R\$ 316.730	142,80% do CDI a.a.	CDI + 2,86% a.a.	CETIP	10/out/24	-	12.478	
Swap - Loan Proparco	USD 25.263	USD + 4,89% a.a.	CDI + 2,70% a.a.	CETIP	15/dez/26	26.910	51.444	
						<u>26.910</u>	<u>1.194.012</u>	
Circulante						1.806	6.661	
Não circulante						25.104	1.187.351	
							Passivo	
Derivativo	Nocional	Ativo	Passivo	Mercado	Vencimento	2022	2021	
Swap - Debêntures	R\$ 600.000	6,62% do IPCA	111,03% do CDI	CETIP	15/mai/37	29.395	-	
Swap - Bond Senior Notes	USD 500.000	USD + 6,75% a.a.	16,76% a.a.	CETIP	16/mai/29	31.225	-	
Debêntures	R\$2.780.000	16,76% a.a.	CDI + 136,37% a.a.	CETIP	16/maio/29	105.846	-	
						<u>166.466</u>	<u>-</u>	
Circulante						81.629	-	
Não circulante						84.837	-	

O Grupo efetuou o registro dos ganhos e perdas oriundos dos instrumentos financeiros derivativos designados como hedge de fluxo de caixa e hedge de valor justo em 31 de dezembro de 2022 e 2021, os impactos no resultado do exercício foram:

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Derivativo	Mercado	Risco	Controladora		Consolidado	
			2022	2021	2022	2021
Swap	CETIP	CDI	-	-	(366.013)	233.102
Efeito líquido no resultado (nota explicativa nº 20)			-	-	(366.013)	233.102

Hedge Accounting

O Grupo possui como política avaliar a necessidade de adoção de *Hedge Accounting* para as operações utilizadas em sua gestão de riscos financeiros. Sendo assim, o Grupo designou as operações apresentadas abaixo para *hedge accounting* de fluxo de caixa e *hedge accounting* de valor justo, as quais apresentam índice de *hedge* equivalente a 1,0.

Os ganhos e perdas decorrentes da variação do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos designados para *hedge* de fluxo de caixa, enquanto não realizados estão registrados no patrimônio líquido, e o valor de accrual no resultado.

A mudança no valor justo dos instrumentos financeiros derivativos designados para *hedge* de valor justo é reconhecida na demonstração do resultado.

	Consolidado		
	Patrimônio líquido 2021	Variação	Patrimônio líquido 2022
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa:			
Riscos de moeda	195.287	(401.122)	(205.835)
IR/CS diferidos	(66.398)	66.733	335
Ganhos líquidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	128.889	(334.389)	(205.500)
	Resultado 2021		Resultado 2022
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa e de valor justo:			
Ganhos (Perdas) líquidos reconhecidos no resultado do exercício (nota explicativa nº 20)	233.102		(366.013)

Em 31 de dezembro de 2022 o Grupo registrou efeitos negativos de R\$ 231.850 de eventos temporais de marcação a mercado de seus derivativos, sendo reconhecido R\$ 226.579 proveniente das operações classificadas como *hedge* de fluxo de caixa e R\$ 5.271 proveniente das operações de *hedge* de valor justo.

O método utilizado, para testar a efetividade do *Hedge*, confronta os termos críticos dos derivativos contratados e dos itens protegidos, evidenciando que movimentos nas taxas de juros e variação cambial afetam o valor justo ou fluxos de caixa dos instrumentos de *hedge* e dos itens protegidos de forma proporcional e inversa. O método está alinhado com a estratégia de gerenciamento de risco da Companhia. A efetividade será medida utilizando a comparação dos termos críticos do objeto e instrumento de *hedge*.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

As fontes de inefetividade de *hedge* podem ser oriundas de:

- Índices diferentes (e, conseqüentemente, curvas diferentes) associados ao risco protegido dos itens cobertos e instrumentos de *hedge*;
- O risco de crédito das contrapartes tem um impacto diferente nos movimentos do valor justo dos instrumentos de *hedge* e itens protegidos;
- Alterações na quantia prevista de fluxos de caixa de itens protegidos e instrumentos de *hedge*.

Valor justo

Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos

O Grupo divulga um quadro demonstrativo de análise de sensibilidade, para cada tipo de risco de mercado, considerado relevante pela Administração, originado por instrumentos financeiros derivativos, ao qual o Grupo está exposto na data do balanço.

A Administração considera o dólar do cenário base de R\$ 5,2177/US\$. O cenário I é o dólar a R\$ 4,1742/US\$, o cenário II é o dólar a R\$ 2,9815/US\$ e o cenário III é o dólar a R\$ 2,6089.

Além disso, em outra avaliação, considera-se como risco a alta do CDI. O Grupo considera como cenário base a curva de taxas referenciais DI x Pré divulgadas pela B3 no dia 31 de dezembro de 2022. O Grupo estimou o Cenário I com um impacto de 25% ao longo de toda a curva, o Cenário II com um impacto de 75% e o Cenário III com um impacto de 100%.

A Administração considera ainda o risco da alta do Cupom Cambial. O Grupo considera como cenário base a curva de taxas referenciais Cupom Limpo divulgadas pela B3 no dia 31 de dezembro de 2022. O Grupo estimou o Cenário I com um impacto de 25% ao longo de toda a curva, o Cenário II com um impacto de 75% e o Cenário III com um impacto de 100%.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Dessa forma, temos o seguinte quadro demonstrativo de análise de sensibilidade:

Consolidado					
Instrumento	Exposição	Risco	Cenário		
			I	II	III
Swap	(135.240)	Alta Curva CDI	(584.787)	(1.278.743)	(1.548.407)
		Alta Curva IPCA	(90.641)	(190.557)	(231.407)
		Variação IPCA	(155.745)	(300.146)	(345.271)
Swap	(4.316)	Variação USD	(608.269)	(1.298.501)	(1.514.198)
		Queda Curva CDI	(397.372)	(1.446.943)	(2.151.656)
		Alta Curva Cupom Cambial	(161.855)	(428.236)	(541.990)
	(139.556)				

23. Cobertura de seguros

O Grupo 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.

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a cobertura de seguros era composta por:

	Consolidado	
	2022	2021
Danos materiais	112.538	124.000
Responsabilidade civil	120.500	100.000
Executante concessionário	1.470.319	1.048.022
Equipamentos e veículos	544.714	1.341.582
D&O - <i>Directors and Officers Liability Insurance</i>	80.000	80.000
Riscos de engenharia	125.789	465.517
Cyber	40.000	-

24. Resultado líquido por ação

Resultado básico e diluído por ação	Consolidado	
	2022	2021
Resultado líquido da Companhia	87.948	(238.394)
Média ponderada das ações em circulação (em milhares)	416.396.224	416.396.224
Resultado diluído por ação - R\$	0,21	(0,57)

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Compromissos vinculados a contratos de concessão

Além dos compromissos mencionados na nota 14 – Outras contas a pagar, a tabela abaixo apresenta os principais compromissos de investimento e obrigações de suas controladas indiretas conforme contratos de concessão e seus aditivos:

Controladas	Investimento contratual (a)	Metas específicas	Obrigações contratuais
Guariroba	607.146	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% até o final do contrato; ii) manter os níveis de redução de perdas em 28% até o final da concessão. (iii) quanto ao sistema de esgotamento sanitário município, a Companhia redireciona os investimentos em cobertura de esgotamento sanitário para acompanhamento do cronograma de obras de pavimentação e implantação de redes de drenagem de águas pluviais, previstas no programa "Pavimentação e qualificação de vias urbanas" da Secretaria Nacional de Transporte e Mobilidade Urbana do Ministério das Cidades, que são de responsabilidade da Prefeitura Municipal de Campo Grande, conforme determinado pelo Poder Concedente, enquanto o reordenamento de metas é definido.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 1% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Prolagos	848.379	Até 2022, 80% de coleta e tratamento de esgoto e 94% de produção e distribuição de água, nas áreas urbanas dos municípios da área de concessão; (ii) a partir de 2023 até o final da concessão em 2041, 90% de coleta e tratamento de esgoto e 98% de produção e distribuição de água, nas áreas urbanas dos municípios da área de concessão; (iii) manter os níveis de redução de perdas em 30% até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 0,5% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Mirante	332.627	Os principais investimentos estão relacionados a conclusões e construções de Estações de Tratamento de Esgoto e Elevatórias de Esgoto e foram definidos de acordo com o cronograma de marcos contratuais, os quais já foram finalizados.	N/A
Matão	75.016	Todos os marcos contratuais para atingimento de 100% de abastecimento de água e 100% da coleta e tratamento de esgoto já foram atendidos. Reduzir os índices de perdas em 2024 para 30%, 25% de 2029 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 1% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Holambra	78.876	Os índices de abastecimento de água, e da coleta e tratamento de esgoto já foram atendidos e deverão ser mantidos até o final da concessão. Reduzir o índice de perda em 25% em 2022 e mantê-lo até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 0,25% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Nascentes do Xingú Participações	184.618	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) atingir níveis de atendimento dos serviços prestados de esgotamento sanitário de 50% a 100% da população entre 2019 e 2052, de acordo com cada município; (iii) reduzir os índices de perdas entre 2020 a 2026 para 20% e manter até o final da concessão.	N/A

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Controlada	Investimento contratual (a)	Metas específicas	Obrigações contratuais
Porto Esperidião	9.274	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) atingir as metas de cobertura do sistema de esgotamento sanitário a partir de 2022 em 100%; (iii) reduzir os índices de perdas em 2022 para 26%, 25% de 2023 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
São Francisco	188.642	Ao final de 2022 atender em 73% e ao final de 2029 deverá atingir 100% de cobertura de água; (ii) ao final de 2022 atender em 24% e ao final de 2037 universalizar o atendimento de esgotamento sanitário; (iii) reduzir os índices de perdas em 2022 para: 46% em 2022 e 30% de 2030 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Timon	206.583	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) atingir 33% da cobertura dos serviços de coleta e tratamento de esgoto a partir de 2022, 2023 atingir 48%, 2024 atingir 72%, 2025 atingir 90% em 2026 deverá atingir a meta de 100% e manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir as perdas em 2022 para 38%, 2023 para 36%, 2024 para 34%, 2025 para 32% e 30% de 2026 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Sinop	453.128	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) manter os níveis de redução de perdas de 40% em 2025, 2030 em 35%, 2035 em 30% e a partir de 2040 em 25%; (iii) atingir as metas de cobertura do sistema de esgotamento sanitário, 2022 em 80%, 2023 em 90% e, a partir de 2024 em 98%.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 4% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Guarantã	11.948	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) manter níveis de redução de perdas em 20%; (iii) atingir e manter a meta de cobertura do sistema de esgotamento sanitário em 99% a partir de dezembro de 2021.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3,5% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Novo Progresso	6.630	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) em 2023 atender 80% da população urbana com esgotamento sanitário.	N/A
Matupá	9.231	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) manter níveis de redução de perdas em 20%.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Controladas	Investimento contratual (a)	Metas específicas	Obrigações contratuais
Nascentes do Xingú Investimentos	122.817	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) atingir níveis de atendimento dos serviços prestados de esgotamento sanitário de 50% a 100% da população entre 2019 e 2044, de acordo com cada município; (iii) reduzir os índices de perdas entre 2023 a 2026 para 25% e manter até o final da concessão de acordo com cada município.	N/A
Buritit	78.250	Com relação a cobertura de água potável: até 2022 atender 60%, em 2023 atender 80%, em 2024 atender 100% (ii) com relação a cobertura dos serviços de coleta e tratamento de esgoto: até 2023 atender 0%, em 2024 atender 20%, em 2025 atender 40%, em 2026 atender 60%, em 2027 atender 80%, em 2028 atender 100%; (iii) reduzir os índices de perdas para 20,8% até 2025 para 20%, até 21% de 2030 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Paranatinga	37.619	Manter os níveis de atendimento dos serviços prestados de abastecimento de água em 100% da população; (ii) cobertura dos serviços de coleta e tratamento de esgoto a partir de 2022 em diante aumentar a cobertura em 5% ao ano, até 2032 atingir a meta de 67%, a partir de 2033 atingir 70% e manter esse índice até o fim da concessão; (iii) até o final da concessão manter os índices de perdas em 65,68%.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 1,5% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Pimenta Bueno	55.425	Cobertura com o sistema de abastecimento de água: 98% de 2024; 100% a partir de 2025; (ii) cobertura dos serviços de esgotamento sanitário: 43% em 2022, 46% em 2023, 49% em 2024; 52% em 2025, 55% em 2026; 58% em 2027; 61% em 2028, 64% em 2029, 67% em 2030, 70% em 2031, 73 % em 2032, 75% em 2033, 78% em 2034; 80% em 2035, 83% em 2036, 85% em 2037, 88% em 2038, 90% em 2039, 93% em 2040, 95% em 2041 e a partir de 2042 100% (iii) reduzir os índices de perdas para 28% de 2022 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
São Francisco do Sul	229.883	Cobertura de 95% de rede de distribuição de água até 2027 e atingir o índice de 100% até o final da concessão, (ii) cobertura de 82% dos serviços de coleta e tratamento de esgotos até 2027 e 85% até 2030, devendo manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir os índices de perdas para 25% de 2024 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de R\$0,12 centavos por habitantes da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Camboriú	159.007	Cobertura de 100% de água potável até o final da concessão; (ii) cobertura de 100% de esgotamento sanitário até o final da concessão; (iii) reduzir os índices de perdas em 2023 para 35%, 30% de 2028 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 0,9% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Controladas	Investimento contratual (a)	Metas específicas	Obrigações contratuais
Penha	181.115	Cobertura de 98% até 2024 e até 2026 atingir a meta de 100% e manter esse índice até o final da concessão, (ii) cobertura de 61% de esgotamento sanitário até 2025, 90% até 2030 e até 2035 atingir a meta de 100% e manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir até 2022 os índices de perdas para 30%, 25% de 2027 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de R\$ 0,12 centavos por habitantes da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Bombinhas.	135.039	Manter a cobertura de 100% de água potável do início até o final da concessão, (ii) cobertura de 97% de esgotamento sanitário até final de 2024, devendo manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir até 2022 os índices de perdas para 30%, 25% de 2027 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 0,9% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Ariquemes	194.537	Cobertura de 96% de água potável até 2023, até 2025 atingir a meta de 100% e manter esse índice até o final da concessão; (ii) cobertura de 10% de esgotamento sanitário até 2022, 20% em 2023, 30% em 2024, 40% em 2025, 50% em 2026, 60% em 2027, 70% até 2028, 80% em 2029, 90% até 2033, 92% em 2034, 96% em 2036, 98% em 2037, em 2038 atingir a meta de 100% e manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir os índices de perdas em 2022 para 43%, 2023 para 40%, 2024 para 37%, 2025 para 34%, 2026 para 31%, 2027 para 28%, 25% de 2028 até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Rolim de Moura	96.484	Cobertura de 98% de água potável até 2022, 99% até 2038, até 2043 atingir a meta de 100% e manter esse índice até o final da concessão; (ii) cobertura de 70% de esgotamento sanitário em 2022, 80% até 2024, 90% até 2028, 98% até 2032, 99% até 2038, até 2043 atingir a meta de 100% e manter esse índice até o final da concessão; (iii) reduzir os índices de perdas em 2022 para 28% até o final da concessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 3% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Vila Velha	383.382	As metas de atendimento do esgotamento sanitário deverão atingir os seguintes índices: (i) 66% em 2022, 71% em 2023, 75% em 2024, 88% em 2026, 95% em 2027 e deverá ser mantido até o final da concessão.	N/A
Serra	322.992	As metas de atendimento do esgotamento sanitário deverão atingir os seguintes índices: (i) 91% em 2022, 95% em 2023 e deverá ser mantido até o final da concessão.	N/A

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Controladas	Investimento contratual (a)	Metas específicas	Obrigações contratuais
Teresina	1.731.583	As metas de atendimento global, deverão atingir os seguintes índices: (i) ampliação da cobertura de água potável para 100% até 2019 e sua manutenção até o final da subconcessão; (ii) ampliação da cobertura de esgotamento sanitário para 59% em 2024, 80% até 2028 e atingir 90% em 2033 devendo manter esse índice até o final da subconcessão; (iii) reduzir os índices de perdas para 35% até 2024, 25% até 2028 mantendo o índice até o final da subconcessão.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 1,1% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Manaus	3.307.651	As metas de atendimento global, deverão atingir os seguintes índices: (i) cobertura do serviço de água deverá atingir 98 % até 2045; (ii) cobertura do serviço de esgoto deverá atingir 90% até 2033.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 1% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
Cariacica	829.550	As metas de atendimento do esgotamento sanitário deverão atingir os seguintes índices: (i) 52% em 2022, 57% em 2023, 62% em 2024, 66% em 2025, 71% em 2026, 76% em 2027, 81% em 2028, 86% em 2029, 90% em 2030, 95% em 2031 e deverá ser mantido até o final da concessão	N/A
Metrosul	6.928.254	Atingir níveis de atendimento dos serviços prestados de esgotamento sanitário de 36,06% a 87,30% da população entre 2021 e 2055, de acordo com cada município.	N/A
Crato	324.387	As metas de atendimento do esgotamento sanitário deverão atingir os seguintes índices: (i) cobertura do serviço de esgoto deverá atingir 90% até 2033.	Compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação, em valores que podem variar de 1,5% da arrecadação ou do faturamento mensal de acordo com o município.
MS Pantanal	1.026.350	Atingir níveis de atendimento de coleta e tratamento de esgoto, nas áreas urbanas dos municípios da área de concessão: (i) 58% até 2022; (ii) a partir de 2023 até o final da concessão em 2050, 98% de coleta e tratamento de esgoto.	N/A

- (a) Valores históricos e referenciais para o cumprimento dos marcos contratuais do plano executivo de investimentos conforme os contratos de concessão e seus aditivos.
- (b) Refere-se as controladas indiretas Barra do Garças, Campo Verde, Carlinda, Cláudia, Jangada, Jauru, Marcelândia, Nortelândia, Pedra Preta, Peixoto, Primavera, Poconé, Santa Carmem, São José, Sorriso, União do Sul e Vera.
- (c) Refere-se as controladas indiretas Diamantino. e Confresa.

GRUA Investimentos S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Aspectos ambientais

O Grupo considera que suas instalações e atividades estão sujeitas as regulamentações ambientais. O Grupo diminui os riscos associados com assuntos ambientais, por procedimentos operacionais e investimentos em equipamento de controle de poluição e sistemas. A Administração do Grupo acredita que nenhuma provisão adicional para perdas relacionadas a assuntos ambientais é requerida atualmente, baseada nas atuais leis e regulamentos em vigor.

27. Eventos subsequentes

Em 02 de fevereiro de 2023, foi publicada sentença parcialmente procedente na ação de obrigação de fazer ajuizada por NX Saneamento Ltda. (“NX Saneamento”) em face da Controlada Aegea Saneamento e Participações S.A. e da Engepav Engenharia e Comércio Ltda. para que estas (a) transfiram à NX Saneamento 3.612.770 ações ordinárias que detém em Sinop, mediante o depósito atualizado em juízo pela NX Saneamento de R\$ 10.217, bem como (b) paguem os valores relativos aos lucros e dividendos que foram distribuídos desde 09/12/2016 por Sinop. A Companhia informa que cabe recurso de apelação com pedido de efeitos suspensivos da referida sentença.

* * *

Diretoria

Rholf Alvarenga Badine

Leandro Antônio Grisi

Contador

Fábio Benvindo
Contador CRC 1SP255684/O-3

2022 - Grua Investimentos - Demonstrações Financeiras.pdf

Documento número #83f1840b-7b1b-41d9-893c-0db460c9d335

Hash do documento original (SHA256): 833a1cb3f20ff010e03250523579c627da61b095894cff75b68d76c021c2c12e

Hash do PADES (SHA256): 1b9c9933f20f6784ef75cacc0ec532423ad43e6ef22b539a1772f4656ec7b918

Assinaturas



Leandro Antonio Grisi

CPF: 167.985.998-69

Assinou como representante legal em 30 mar 2023 às 10:17:19

Emitido por AC VALID RFB v5- com Certificado Digital ICP-Brasil válido até 08 fev 2025



Rholf Alvarenga Badine

CPF: 345.475.088-10

Assinou como representante legal em 30 mar 2023 às 10:16:28

Emitido por AC VALID RFB v5- com Certificado Digital ICP-Brasil válido até 08 mar 2026



Fabio Roberto Benvindo

CPF: 274.615.008-56

Assinou como contador(a) em 30 mar 2023 às 10:49:07

Emitido por AC SAFEWEB RFB v5- com Certificado Digital ICP-Brasil válido até 21 jun 2027

Log

- 30 mar 2023, 10:09:29 Operador com email felipe.gandolfo@greq.com.br na Conta e78bb532-e724-4379-aa83-2bdf4ac6a18d criou este documento número 83f1840b-7b1b-41d9-893c-0db460c9d335. Data limite para assinatura do documento: 29 de abril de 2023 (10:07). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 30 mar 2023, 10:10:03 Operador com email felipe.gandolfo@greq.com.br na Conta e78bb532-e724-4379-aa83-2bdf4ac6a18d adicionou à Lista de Assinatura: flavia.campos@greq.com.br para assinar como representante legal, via E-mail, com os pontos de autenticação: Certificado Digital; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Leandro Antonio Grisi e CPF 167.985.998-69.
- 30 mar 2023, 10:10:03 Operador com email felipe.gandolfo@greq.com.br na Conta e78bb532-e724-4379-aa83-2bdf4ac6a18d adicionou à Lista de Assinatura: FLAVIA.CAMPOS@GREQ.COM.BR para assinar como representante legal, via E-mail, com os pontos de autenticação: Certificado Digital; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Rholf Alvarenga Badine e CPF 345.475.088-10.

-
- 30 mar 2023, 10:10:03 Operador com email felipe.gandolfo@greq.com.br na Conta e78bb532-e724-4379-aa83-2bdf4ac6a18d adicionou à Lista de Assinatura: fabio.benvindo@vacc.com.br para assinar como contador(a), via E-mail, com os pontos de autenticação: Certificado Digital; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Fabio Roberto Benvindo e CPF 274.615.008-56.
- 30 mar 2023, 10:16:28 Rholf Alvarenga Badine assinou como representante legal. Pontos de autenticação: certificado digital, tipo A3 e-cpf. CPF informado: 345.475.088-10. IP: 177.205.179.183. Componente de assinatura versão 1.474.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 30 mar 2023, 10:17:19 Leandro Antonio Grisi assinou como representante legal. Pontos de autenticação: certificado digital, tipo A3 e-cpf. CPF informado: 167.985.998-69. IP: 177.205.179.183. Componente de assinatura versão 1.474.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 30 mar 2023, 10:49:07 Fabio Roberto Benvindo assinou como contador(a). Pontos de autenticação: certificado digital, tipo A3 e-cpf. CPF informado: 274.615.008-56. IP: 177.26.254.246. Componente de assinatura versão 1.474.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 30 mar 2023, 10:49:07 Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 83f1840b-7b1b-41d9-893c-0db460c9d335.
-

**Documento assinado com validade jurídica.**

Para conferir a validade, acesse <https://validador.clicksign.com> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 83f1840b-7b1b-41d9-893c-0db460c9d335, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.