

# Xmasseto Participações S.A.

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2021



# Índice

	<b>Página</b>
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações financeiras	7
Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020	13

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

---

**Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.**

Av. Eng. Luís Carlos Berrini, 105 -  
12º andar Itaim Bibi, São Paulo (SP)  
Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Administradores da  
**Xmasseto Participações S.A.**  
São Paulo – SP

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Xmasseto Participações S.A. ("Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Xmasseto Participações S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação a Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, 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.

## Incerteza quanto à continuidade operacional

Em 31 de dezembro de 2021 a Companhia apresenta passivo à descoberto / patrimônio líquido negativo no montante de R\$ 65.239 mil e prejuízo no exercício findo nessa data de R\$ 10.425 mil. Essa situação indica insuficiência financeira e incerteza relevante, que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia, ou necessidade eminente de que os acionistas realizem aportes de capital no sentido de salvaguardar sua continuidade operacional. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

## Ênfases

### Valor arbitral de contingências

Chamamos atenção à Nota Explicativa nº 10, referente à provisão para contingências. A Companhia tornou-se parte de um processo arbitral, cujo termo de arbitragem datado em 03 de dezembro de 2020. Em conjunto com seus assessores jurídicos, entenderam ainda não de possível estimar de forma confiável os valores em risco e as possíveis perdas resultantes do desfecho desfavorável deste processo. Nossa opinião não está sendo ressalvada em função deste assunto.

### Reapresentação das demonstrações financeiras

Chamamos atenção à Nota Explicativa nº 2.3, referente a reapresentação dos valores correspondentes ao exercício anterior findo em 31 de dezembro de 2020. Essas demonstrações financeiras estão sendo reapresentadas objetivando retificar erros identificados em exercício anterior e, portanto, refletir os ajustes de contabilização realizados para melhor compreensibilidade das demonstrações financeiras da Companhia quanto atualização do valor do investimento no ETB Fundo de Investimento em Participações, visando refletir o efetivo valor da companhia investida na data base de 31 de dezembro de 2020 e a respectiva contrapartida reconhecida contabilmente na rubrica de ajustes de avaliação patrimonial. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

## Outros assuntos

### Investigação criminal envolvendo ex-sócios e executivos de Companhias investidas

Em 04 de fevereiro de 2018, os ex-sócios Arthur Pinheiro Machado, Martin Cohen e atual Presidente das Companhias investidas Francisco Gurgel foram alvos de busca e apreensão no âmbito da operação Pausare, da Polícia Federal, que investigava desvios em fundos de pensão.

No dia 12 de abril de 2018, Arthur Machado, ex-presidente das Companhias investidas, foi preso preventivamente pela Polícia Federal em ação da Operação Rizoma. Patrícia Iriarte, ex-conselheira das Companhias investidas, também foi presa preventivamente em decorrência da mesma Operação da Polícia Federal. Em decorrência de tais procedimentos criminais houve, na mesma data, bloqueio do saldo existente nas contas das Companhias investidas, contudo, sem prejuízo ao fluxo de caixa futuro.

Em sequência aos eventos mencionados acima, no dia 24 de maio de 2018 Arthur Machado renunciou aos cargos de Diretor Presidente e Conselheiro das Companhias investidas.

Em 16 de abril de 2018, Patrícia Iriarte renunciou aos cargos de Conselheira das Companhias investidas e Francisco Gurgel assumiu o cargo ocupado por Arthur Machado, de Diretor Presidente.

Em 28 de novembro de 2019, no contexto da mesma investigação as Companhias investidas sofreram um reforço de bloqueio judicial.

Em 15 de janeiro de 2020 as Companhias investidas tiveram pequena parte dos recursos desbloqueados, mas em 14 de outubro as Companhias investidas tiveram um outro bloqueio judicial.

Em julho de 2021, foram distribuídas ações penais, em que ex-sócios e executivos são acusados de envolvimento em crimes supostamente realizados em 2011, com consequente, bloqueio de bens em 30 de julho 2021 para os envolvidos. Os processos estão correlacionados e encontram-se em andamento.

Em abril de 2022, foi proferido acórdão determinando a liberação dos valores bloqueados das Companhias investidas provenientes de atividades desempenhadas após a saída do ex-sócio Arthur Machado. Tal desbloqueio ocorreu mediante julgamento de mandado de segurança impetrado pela ATG Americas Trading Group e suas subsidiárias no âmbito da operação Rizoma e foi concedido por unanimidade pelos julgadores. A relatora entendeu que com a renúncia do Sr. Arthur Machado houve rompimento de eventuais vínculos capazes de permiti-lo se utilizar das empresas para fins criminosos, consignando ainda não haver qualquer indício de que os valores dos bloqueios fossem provenientes dos crimes investigados.

No presente momento, não há como mensurar o impacto adverso no patrimônio das empresas, efetivo ou potencial, dos desdobramentos às Companhias investidas nas mencionadas investigações criminais.

### Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações financeiras individuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, preparadas originalmente antes dos ajustes descritos nas Notas Explicativas nºs 2.3, 7 e 11.2, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria, datado em 25 de março de 2021, sem modificações.

Como parte de nosso exame das demonstrações financeiras de 2021, examinamos também os ajustes descritos nas Notas Explicativas nºs 2.3, 7 e 11.2, que foram efetuados pela administração para retificar erros identificados em exercício anterior relativas as demonstrações financeiras de 2020 apresentadas para fins de comparação. Avaliamos os referidos ajustes e concluímos pela adequacidade dos mesmos, bem como por sua adequada apresentação em conformidade com os requisitos do CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro.. Vale ressaltar que não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício de 2020 e, portanto, não expressamos opinião ou qualquer forma de asseguarção sobre as demonstrações financeiras de 2020 tomadas em conjunto.

### Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras 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, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações 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.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes.

As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

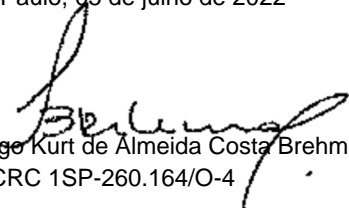
Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, 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;
- Concluímos 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 concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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 representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada; e
- Obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras da Companhia ou atividades de negócio para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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

São Paulo, 05 de julho de 2022



Thiago Kurt de Almeida Costa Brehmer  
CT CRC 1SP-260.164/O-4

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP-025.583/O-1

**XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**  
Demonstrações financeiras individuais  
Em 31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

---

**Balancos patrimoniais**

<b>Ativo</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	4	1	711
		<b>1</b>	<b>711</b>
<b>Não circulante</b>			
Adiantamento a fornecedor	-	272	300
Impostos a recuperar	5	31	61
Bloqueio judicial	6	704	9
Depósitos judiciais	-	109	109
Cotas de fundos de investimentos	7	7.578	6.993
		<b>8.694</b>	<b>7.472</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>8.695</b>	<b>8.183</b>

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.**

**XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**  
Demonstrações financeiras individuais  
Em 31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

---

**Balanços patrimoniais**

<b>Passivo e patrimônio líquido</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Passivo circulante</b>			
Contas a pagar	-	24	10
		<b>24</b>	<b>10</b>
<b>Passivo não circulante</b>			
Debêntures	8	70.743	63.572
Partes relacionadas	9	84	-
Provisão para contingências	10	3.083	-
		<b>73.910</b>	<b>63.572</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	11.1	45.377	45.377
Ajustes de avaliação patrimonial	11.2	(76.739)	(77.324)
Prejuízos acumulados	-	(33.877)	(23.452)
		<b>(65.239)</b>	<b>(55.399)</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>8.695</b>	<b>8.183</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



**Demonstrações dos resultados do exercício**

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Despesas</b>			
Administrativas e gerais	12	(3.179)	(149)
<b>Resultado operacional</b>	-	<u>(3.179)</u>	<u>(149)</u>
Resultado financeiro	13	(7.246)	(6.859)
<b>Prejuízo do exercício</b>		<u><u>(10.425)</u></u>	<u><u>(7.008)</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Demonstrações dos resultados abrangentes**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Prejuízo do exercício	(10.425)	(7.008)
<b>Outros resultados abrangentes</b>		
Ajuste de avaliação patrimonial – “ETB FIP”	586	(26.033)
<b>Total dos resultados abrangentes</b>	<u><u>(9.839)</u></u>	<u><u>(33.041)</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**  
Demonstrações financeiras individuais  
Em 31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

---

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**

	<u>Capital social</u>	<u>Ajuste de avaliação patrimonial</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>45.377</b>	<b>(51.291)</b>	<b>(16.444)</b>	<b>(22.358)</b>
Ajuste de avaliação patrimonial	-	(26.033)	-	(26.033)
Prejuízo do exercício	-	-	(7.008)	(7.008)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>45.377</b>	<b>(77.324)</b>	<b>(23.452)</b>	<b>(55.399)</b>
Ajuste de avaliação patrimonial	-	586	-	586
Prejuízo do exercício	-	-	(10.425)	(10.425)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>45.377</b>	<b>(76.739)</b>	<b>(33.877)</b>	<b>(65.239)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações dos fluxos de caixa

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(10.425)	(7.008)
<b>Ajustes para reconciliar o resultado gerado pelas atividades operacionais</b>		
Atualização monetária e juros sobre debêntures	7.171	8.232
Provisão para contingências	3.083	-
Reversão de provisão para perda – bloqueio judicial	-	(1.423)
	<u>(171)</u>	<u>(199)</u>
<b>Varição nos ativos e passivos operacionais</b>		
Adiantamento a fornecedor	28	(300)
Impostos a recuperar	30	(1)
Bloqueio/(Desbloqueio) judicial	(695)	1.423
Depósito judicial	-	(110)
Contas a pagar	14	3
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais</b>	<u>(794)</u>	<u>816</u>
<b>Das atividades de financiamento (com acionistas e com terceiros)</b>		
Empréstimos obtidos junto à parte relacionada	84	(107)
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais</b>	<u>84</u>	<u>(107)</u>
<b>Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>(710)</u>	<u>709</u>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
No início do exercício	711	2
No final do exercício	1	711
<b>Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>(710)</u>	<u>709</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

---

### **1. Contexto operacional**

A Xmasseto Participações S.A. (“Companhia”) foi registrada na JUCERJ em 9 de setembro de 2011, com objetivo principal de participação em outras sociedades. A Companhia é uma sociedade por ações com sede no Rio de Janeiro, Brasil e possui como principal ativo cotas do ETB FIP.

#### **Covid-19**

Desde o início da pandemia, em 2020, a Companhia não mediu esforços para garantir a proteção de seus colaboradores, tomando todas as medidas preventivas cabíveis conforme os Protocolos e Diretrizes do Ministério da Saúde, minimizando ao máximo o risco de contaminação.

Até o momento a Administração não identificou impactos negativos causados por conta da pandemia do Covid-19 nos negócios da Companhia.

### **2. Apresentação das demonstrações financeiras**

#### **2.1. Declaração de conformidade com relação às práticas contábeis**

As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

A administração declara que revisou, discutiu e concorda com estas demonstrações financeiras, autorizando sua conclusão em 28 de abril de 2021, considerando os eventos subsequentes ocorridos até esta data e concorda com a opinião expressa no relatório dos auditores independentes referente às mesmas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas financeiras são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

#### **2.2. Moeda funcional**

A moeda funcional da Companhia é a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia opera. As principais fontes geradoras de caixa e despesas são originadas em R\$ (reais), desta forma considera-se como moeda funcional a moeda local – R\$ (reais).

## **XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

### **2.3. Representação das demonstrações financeiras**

Após a emissão das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, em 25 de março de 2021, a Empresa concluiu sobre a necessidade de efetuar ajustes, referentes aos saldos findos em 31 de dezembro de 2020, decorrentes:

- (i) do saldo do ETB Fundo de Investimento em Participações, conforme detalhado na nota explicativa nº7; e
- (ii) do efeito de tal alteração no ajuste de avaliação patrimonial, conforme nota explicativa 11.2.

<b>Descrição</b>	<b>Anteriormente apresentado</b>	<b>Reapresentado</b>	
	<b>2020</b>	<b>Ajuste</b>	<b>2020</b>
<b>Ativo não circulante</b>			
Investimento	32.736	-25.743	6.993
<b>Total do ajuste em ativos</b>		<b>-25.743</b>	
<b>Patrimônio líquido</b>			
Ajustes de avaliação patrimonial	51.581	25.743	77.324
<b>Total do ajuste em passivos + patrimônio líquido</b>		<b>25.743</b>	

### **3. Principais práticas contábeis**

As principais práticas contábeis adotadas para a elaboração dessas demonstrações financeiras são as seguintes:

#### **3.1. Instrumentos financeiros**

##### Classificação e mensuração de ativos e passivos financeiros

Conforme a NBC TG 48, no reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado em: a custo amortizado; valor justo por meio dos outros resultados abrangentes (“VJORA”) – instrumento de dívida; VJORA – instrumento patrimonial; e valor justo por meio de resultado (“VJR”). A classificação dos ativos financeiros é substancialmente estabelecida conforme o modelo de negócios no qual um ativo financeiro é gerenciado e em suas características de fluxos de caixa contratuais. As novas políticas contábeis significativas estão descritas a seguir:

Ativos financeiros a custo amortizado - Estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por redução ao valor recuperável. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

## **XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

---

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado a VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado a VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado a VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- seus termos contratuais geram em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Os ativos financeiros da Companhia são substancialmente representados por caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 4) e adiantamentos a fornecedores, classificados como mensurados subsequentemente ao custo amortizado.

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJR. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

Os passivos financeiros da Companhia estão substancialmente representados por debêntures (Nota Explicativa nº 7) e contas pagar, os quais estão classificados como mensurados subsequentemente ao custo amortizado.

### **Perda por redução ao valor recuperável (Impairment)**

Perdas de crédito esperadas são estimativas ponderadas pela probabilidade de perdas de crédito baseados nas perdas históricas e projeções de premissas relacionadas. 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 à Companhia de acordo com o contrato e os fluxos de caixa que a Companhia espera receber). As perdas de crédito esperadas são descontadas pela taxa de juros efetiva do ativo financeiro.

### **3.2. Caixa e equivalentes de caixa**

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa os saldos de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação, as quais estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. As aplicações financeiras são classificadas como instrumentos financeiros registrados pelo valor de custo acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

## **XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

### **3.3. Demais ativos e passivos circulantes e não circulantes**

Os demais ativos e passivos circulantes e não circulantes estão apresentados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial, os quais não excedem o seu valor de realização.

### **3.4. Cotas de fundos de investimentos**

As cotas de fundos de investimento são atualizadas com base no valor da carteira do Fundo em 31 de dezembro de 2021 ajustando a posição patrimonial do principal ativo do Fundo para essa mesma data.

### **3.5. Provisões**

As provisões são reconhecidas para obrigações presentes (legal ou constituídas) resultante de eventos passados, em que seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável.

O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação no final de cada período de relatório considerando-se os riscos e as incertezas relativos à obrigação.

### **3.6. Imposto de renda e contribuição social**

O imposto de renda e a contribuição social são calculados de acordo com a legislação tributária brasileira, à taxa de 15% de imposto de renda, com adicional de 10% sobre o excedente à R\$ 240, e 9% de contribuição social.

## **4. Caixa e equivalentes de caixa e bloqueio judicial**

<b>Descrição</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Circulante</b>		
Caixa e bancos	1	1
Aplicações financeiras	-	710
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>711</b>

As aplicações financeiras da Companhia referem-se a fundo de investimento de renda fixa a curto prazo, remunerado a Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI). A movimentação da aplicação pela Companhia está vinculada à necessidade de caixa diário para gestão administrativa e produtiva, sendo que todo numerário da Companhia está aplicado no fundo, sendo resgatado à medida em que há compromissos bancários programados para o dia, sem ônus ou restrição.

## **5. Impostos a recuperar**

<b>Descrição</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Não circulante</b>		
IRPJ e CSLL	30	58
Imposto de renda antecipado – aplicação	1	3
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>61</b>



## **XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

### **6. Bloqueio judicial**

<b>Descrição</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Bloqueio judicial	704	9

Em 11 de abril de 2018 a Companhia sofreu bloqueio judicial de recursos no montante de R\$ 1.423, em razão de ordem judicial que acatou pedido apresentado pelo Ministério Público Federal – MPF. Em 28 de novembro de 2019, no contexto da mesma investigação que realizou o bloqueio em 2018, a Companhia sofreu um reforço de bloqueio de recursos no montante de R\$ 9.

Em 15 de janeiro de 2020 a Companhia teve parte dos recursos desbloqueados no valor de R\$1.423. A respectiva reversão da provisão para perda reconhecida em 2020 pode ser verificada na nota de Receitas Financeiras (Nota Explicativa nº 13).

No contexto de ações trabalhistas, em 11 de fevereiro de 2021 a Companhia teve seu saldo bloqueado no valor R\$693 e em 20 de julho de 2021 ocorreu novo bloqueio no valor de R\$2, totalizando R\$704 no exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

### **7. Cotas de fundos de investimentos**

<b>Descrição</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (reapresentado)</b>
ETB Fundo de investimento em participações	7.578	6.993

O ETB Fundo de Investimento em Participações (“ETB FIP” ou “Fundo”), foi constituído sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 27 de setembro de 2010. O Fundo possui prazo de duração de 12 anos,, contados da data da integralização inicial de cotas em 2010, podendo ser prorrogado se aprovado em Assembleia Geral de Cotistas.

O ETB FIP tem por objetivo, previsto em seu Regulamento, buscar, a longo prazo, a valorização do capital investido, através de aquisição de valores mobiliários de emissão da ATG Americas Trading Group S.A. (“ATG”), bem como de outras companhias que atuem nos setores de produtos financeiros e de tecnologia para o mercado de capitais, possuindo efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão de tais empresas, além de participar de seu processo decisório. Atualmente, o ETB FIP possui a totalidade das ações ordinárias de emissão da ATG.

Em fato relevante publicado em 29 de junho de 2018, a Bridge Administradora de Recursos Ltda., (posteriormente denominada “Única Administração e Gestão de Recursos Ltda.”), administradora do ETB FIP à época, informou aos cotistas que, em razão de determinação da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, de 18 de maio de 2018, exarada no âmbito do Processo CVM nº 19957.005288/2018-75, a partir do exercício social iniciado em 1º de março de 2017, o Fundo passaria a ser classificado como uma “Não Entidade de Investimento”, e não mais como uma “Entidade de Investimento”, nos termos da Instrução CVM nº 579/16.

Enquanto classificado como uma “Entidade de Investimento”, o critério de avaliação contábil das empresas investidas pelo Fundo devia observar o disposto no artigo 3º da Instrução CVM nº 579/16 (valor Justo). Com a reclassificação em “Não Entidade de Investimento” determinada pela CVM, o critério de avaliação das empresas investidas pelo Fundo passou a estar sujeito ao disposto no artigo 8º da ICVM 579/16, que determina que deve ser observada, nesse caso, a norma contábil que trata de investimento em coligada, controlada e empreendimento controlado em conjunto e de negócio conjunto. Desse modo, a partir de 1º de março de 2017, as cotas do Fundo passaram a refletir o valor patrimonial da ATG, e não mais o seu valor de mercado.

## **XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

Na companhia ATG, investida pelo ETB FIP, foi realizada, em agosto de 2021, reapresentação das demonstrações financeiras de 2020, na qual foi constituída contingência de passivos fiscais e realizada provisão para perda de créditos com terceiros com impacto consolidado no patrimônio líquido de R\$ 90.248. Tal variação patrimonial da ATG tem reflexo no valor das cotas do ETB FIP – e proporcionalmente na Xmasseto –, tornando necessária a reapresentação das demonstrações financeiras da Companhia nesse exercício.

### **8. Debêntures**

<b>Descrição</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Debêntures	70.743	63.572

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30 de junho de 2017 foi aprovada a emissão de até 400 debêntures no valor nominal unitário de R\$100, série única. O valor aprovado de emissão foi de até R\$40.000 na data de emissão, observada a possibilidade de subscrição parcial das debêntures.

O vencimento das debêntures ocorrerá ao término do prazo de 144 meses contados da data de emissão, vencendo em 30 de junho de 2029.

As debêntures foram distribuídas por meio de oferta pública com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476/09, sob o regime de melhores esforços de colocação.

As debêntures são simples, não conversíveis em ações da Companhia. Foram integralizadas por seu valor nominal unitário devidamente atualizado pela variação acumulada do IPCA desde a data de emissão até a data de integralização.

A remuneração das debêntures foi fixada da seguinte forma: o valor nominal unitário das debêntures será atualizado monetariamente pela variação acumulada do Índice de Preços ao Consumidor Amplo, apurado e divulgado de tempos em tempos pela Fundação Getúlio Vargas (IPCA/IBGE). Os juros serão fixados à taxa de 10% ao ano, incidentes sobre o valor nominal unitário ou valor nominal unitário atualizado, calculados cumulativa e exponencialmente pro rata temporis, com base em um ano de 360 (trezentos e sessenta) dias corridos, sendo devidos anualmente

Os recursos captados com a emissão das debêntures serão utilizados para aportes de capital, direta ou indiretamente, ou aquisição, direta ou indiretamente, de participações societárias nas empresas ATG Americas Trading Group S.A., ATS Brasil S.A. e Americas Clearing System S.A., além de reforço de caixa e capital de giro das sociedades controladas e coligadas da Companhia, e pagamento de despesas gerais do ETB FIP.

Conforme estabelecido na escritura de emissão das debentures, suas garantias são:

- a) Cessão fiduciária de: (i) direitos creditórios de titularidade da emissora correspondentes a 100% (cem por cento) dos dividendos, lucros, rendimentos, bonificações, direitos, juros sobre capital próprio, distribuições e demais valores a serem percebidos pela emissora em razão de sua participação, atual e futura, no ETB FIP; (ii) direitos creditórios de titularidade da emissora, relacionados aos recursos depositados em conta corrente mantida pela emissora, na qual serão depositados os valores relativos aos direitos creditórios referidos no subitem “i” acima (“Conta Dividendos”), incluindo rendimentos, juros, correções monetárias, multas e demais acessórios; e (iii) títulos, bens e direitos decorrentes de investimentos realizados com os recursos depositados na conta dividendos, nos termos a serem estabelecidos em contrato de cessão fiduciária de direitos creditórios (“Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios”); e

## **XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

---

b) Alienação fiduciária de: (i) 190.516 (cento e noventa mil, quinhentos e dezesseis) cotas de classe A de emissão do ETB FIP, representativas, na presente data, de até aproximadamente 4,60% das cotas de emissão do ETB FIP, as quais são ora detidas pela emissora, nos termos a serem estabelecidos em contrato de alienação fiduciária de cotas (“Contrato de Alienação Fiduciária de Cotas” e, em conjunto com o Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, os “Contratos de Garantias”); (ii) quaisquer novas cotas de emissão do ETB FIP que venham a ser subscritas ou adquiridas pela emissora, nos termos a serem estabelecidos no Contrato de alienação fiduciária de cotas, (a) por força de desmembramentos ou grupamentos das cotas alienadas fiduciariamente, distribuição de bonificação em cotas ou exercício do direito de preferência referente às cotas alienadas fiduciariamente, ou que, no futuro, a qualquer título, venham a substituir as cotas alienadas fiduciariamente; (b) em razão de integralização das debêntures com cotas de emissão do ETB FIP; ou (c) mediante a utilização indireta de recursos captados por meio da emissão (considerando que as destinações de que tratam o item 3.7.1 da escritura de emissão das debentures serão realizadas, de forma indireta, total ou parcialmente, por meio da subscrição e integralização, ou aquisição, pela emissora, de novas cotas de emissão do ETB FIP).

Em AGD de 9 de novembro de 2020 foi deliberada a declaração do Vencimento Antecipado das debentures, na forma do item “5.3” da Escritura Particular da 1ª de Emissão de Debêntures da Xmasseto Participações S.A., de 30 de junho de 2017, com base nos itens “1.6.b” e “1.6.2” do Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Cotas de Fundo de Investimentos em Participações subscrito na mesma data.

Em AGD subsequente, realizada em 8 de dezembro de 2020, os debenturistas suspenderam os efeitos do vencimento antecipado para que a Emissora apresentasse um plano de cumprimento das obrigações inadimplidas e retomada da viabilidade econômico-financeira da emissão.

Em maio de 2021, foi realizada nova AGD mantendo suspensos os efeitos do vencimento antecipado até 30 de junho do mesmo ano. Na mesma AGD são apresentados termos de Memorando de Entendimentos (MoU) firmado entre a Companhia e os debenturistas.

Em julho de 2021, após o inadimplemento da primeira parcela dos juros remuneratórios, o agente fiduciário da emissão notificou a Xmasseto Participações S.A. quanto à manutenção de parte das pendências elencadas na AGD de maio do mesmo ano e aplicação dos efeitos do vencimento antecipado sobre a emissão. No mês subsequente foi realizada nova Assembleia de debenturistas que deliberou por prorrogar o prazo para entrega das pendências elencadas na AGD de maio por 90 dias, ou seja, para 24 de novembro de 2021.

A companhia segue em contato com os credores com o objetivo de acordar uma solução.

### **9. Partes relacionadas**

#### **Passivo**

<b>Descrição</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Mútuo com parte relacionada	84	-

As transações entre a Companhia e as partes relacionadas referem-se a operações de contas correntes relativas a pagamentos e recebimentos por conta e ordem, dependendo da situação de caixa de cada empresa, visando redução de custos financeiros.

## **XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

### **10. Provisão para contingência**

A Companhia, no curso normal de suas atividades, está sujeita a processos judiciais de natureza tributária, trabalhista e cível. A Administração, apoiada na opinião de seus assessores legais e, quando aplicável, fundamentada em pareceres específicos emitidos por especialistas na mesma data, avalia a expectativa do desfecho dos processos em andamento e determina a necessidade ou não de constituição de provisão para contingências.

A Administração da Companhia, fundamentada na opinião de seus assessores legais, considerou necessária a constituição de provisão para demandas judiciais nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 no montante de:

<b>Descrição</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Contingência trabalhista	3.083	-

As contingências constituídas em 2021 foram consequência da inclusão da Companhia no polo passivo de aglomerações de ações judiciais, que se encontram em diversas fases processuais, contra empresas de ex-sócio e diretor da empresa, por Incidente de Desconsideração da Personalidade Jurídica. Tais ações pleiteiam pagamento de comissões, verbas rescisórias, adicional de insalubridade e periculosidade, horas extras, diferenças de vale transporte e recolhimentos de FGTS. Não há previsão de liquidação de tais contingências no próximo exercício.

### **Perdas possíveis, não provisionadas nas demonstrações financeiras**

Em 31 de dezembro de 2021 e de 2020, a Companhia possuía contingências proveniente de ações de natureza tributária e trabalhista, para as quais não havia provisão constituída, envolvendo riscos de perda classificados como possíveis pelos seus assessores jurídicos.

<b>Descrição</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Possíveis demandas trabalhistas	76	69

Em 20 de abril de 2020, no contexto de disputa entre cotistas do ETB FIP, os mesmos ingressaram com procedimento arbitral contra a Companhia. O termo de arbitragem foi assinado em 3 de dezembro de 2020 e atualmente o procedimento se encontra em curso no CBMA. A Companhia, em conjunto com seus assessores jurídicos, entende que não tem como estimar, de forma confiável, neste momento, as possíveis perdas deste processo.

## **11. Patrimônio líquido**

### **11.1 Capital social**

Em 31 de dezembro de 2021 e de 2020 o capital social era de R\$ 45.377 dividido em 45.377.126 (quarenta e cinco milhões, trezentos e setenta e sete mil, cento e vinte e seis) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

### **11.2 Ajuste de avaliação patrimonial**

<b>Descrição</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (reapresentado)</b>
Ajuste de avaliação patrimonial	(76.739)	(77.324)

Ajuste de avaliação patrimonial referente a atualização no valor das cotas do ETB Fundo de Investimento em Participações.

## **XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

### **11.3 Patrimônio Líquido Negativo**

Para restabelecer o equilíbrio econômico-financeiro da Companhia, representado pelo patrimônio líquido negativo, está sendo realizado um processo que visa à reestruturação financeira e societária do grupo econômico das sociedades investidas pelo ETB FIP. Tal processo conta com o suporte de assessores jurídicos e financeiros especializados e tem por objetivo obter investimentos que permitam superar as atuais dificuldades impostas ao desenvolvimento dos negócios de tais empresas.

### **12. Despesas administrativas e gerais**

<b>Descrição</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Serviços terceirizados	82	136
Provisão para contingências	3.083	--
Outras despesas	14	13
<b>Total</b>	<b>3.179</b>	<b>149</b>

### **13. Resultado financeiro**

<b>Descrição</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Atualização, juros e encargos sobre debêntures	(7.171)	(8.232)
Outras despesas com debêntures	(81)	(69)
Despesas bancárias	(1)	(2)
Reversão de provisão para perda – bloqueio judicial	-	1.423
Variação monetária ativa	5	
Rendimento de aplicação financeira	2	21
<b>Total</b>	<b>(7.246)</b>	<b>(6.859)</b>

### **14. Gestão de riscos**

A Companhia é exposta através de suas operações aos seguintes riscos financeiros:

- § Risco de variação cambial;
- § Risco de crédito; e
- § Risco de liquidez.

Como todos os outros negócios, a Companhia está exposta a riscos decorrentes da utilização de instrumentos financeiros. Esta nota descreve os objetivos, políticas e processos da Companhia para gerenciar esses riscos e os métodos usados para medi-los. Mais informações quantitativas sobre esses riscos são apresentadas ao longo destas demonstrações financeiras.

#### Objetivos gerais, políticas e processos:

A Administração tem responsabilidade geral pela determinação dos objetivos e políticas de gerenciamento de riscos da Companhia e mantém a responsabilidade final por eles. Ela delegou a autoridade para projetar e operar processos que assegurem a efetiva implementação dos objetivos e políticas para a função de finanças da Companhia.

## **XMASSETO PARTICIPAÇÕES S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
Em milhares de Reais

---

O objetivo geral da Administração é estabelecer políticas que busquem reduzir o risco, na medida do possível, sem afetar indevidamente a competitividade e flexibilidade da Companhia. Mais detalhes sobre estas políticas são apresentados a seguir:

### **a) Risco de variação cambial**

O risco de variação cambial é o risco de que uma variação nas taxas de câmbio entre o real e o dólar americano ou outras moedas estrangeiras afetará as operações e os resultados financeiros da Companhia.

Flutuações nas taxas de câmbio podem resultar em flutuações imprevistas nos resultados operacionais da Companhia. A Companhia tem transações que são denominadas em dólares americanos e euro, mas não tem exposição a nenhuma moeda estrangeira altamente inflacionária. A Companhia monitora as variações ocorridas, mas não adota a utilização de instrumentos financeiros de proteção cambial.

### **b) Risco de crédito**

O risco de crédito é o risco de perda financeira para a Companhia se um cliente ou contraparte de um instrumento financeiro não cumprir suas obrigações contratuais. Os instrumentos financeiros potencialmente sujeitos ao risco de crédito para a Companhia consistem principalmente em caixa e equivalentes de caixa. Caixa e equivalentes de caixa são mantidos com instituições financeiras de crédito respeitável e podem ser resgatados mediante demanda.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição de crédito máxima. Os caixas e equivalentes de caixa são mantidos em bancos brasileiros de primeira linha.

### **c) Risco de liquidez**

Risco de liquidez é o risco de que a Companhia não possa cumprir suas obrigações financeiras à medida que elas venham a ser devidas. A política da Companhia é assegurar que ela sempre terá dinheiro suficiente para permitir que cumpra suas obrigações quando se tornarem exigíveis, em condições normais e estressadas, sem incorrer em perdas inaceitáveis ou arriscando danos à reputação da Companhia.

A chave para o sucesso na gestão de liquidez é o grau de certeza nas projeções de fluxo de caixa. Se os fluxos de caixa futuros forem bastante incertos, o risco de liquidez aumenta.

A Companhia monitora o risco de escassez de recursos monitorando as datas de vencimento dos passivos financeiros existentes. Os passivos financeiros da Companhia são compostos por dívidas comerciais e outras contas a pagar, obrigações trabalhistas e tributárias, empréstimos e financiamentos.

## **15. Eventos subsequentes**

Em 28 de março de 2022, em Assembleia Geral de Cotistas do ETB FIP, foi aprovada, pela totalidade dos cotistas, a prorrogação do prazo do fundo pelo período de 2 (dois) anos, contados a partir de 27 de setembro de 2022.

\*\*\*\*