



Clear Sale S.A.

CNPJ: 03.802.115/0001-98

Prezados Acionistas, Apresentamos nossos resultados do ano de 2023, no qual, visando a sustentabilidade financeira e do negócio, implementamos muitas evoluções estratégicas e estruturais, baseadas em 3 principais pilares: **i) Simplificação:** uma empresa mais focada e mais leve, com adequação do nível estrutural de custos e despesas; **ii) Escalabilidade com rentabilidade:** infraestrutura tecnológica mais ágil e eficiente e componentes escaláveis possibilitando a venda e implementação mais rápida e com maiores margens e utilização para a redução da necessidade de análise humana nos clientes base; **iii) Diversificação:** redução da dependência de grandes clientes tradicionais de e-commerce e de contratos legados em *application fraud* e aumento de penetração em novos mercados com soluções mais rentáveis. Aceleramos em 2023 uma série de ações para endereçar a **Simplificação e Escalabilidade com Rentabilidade** como por exemplo início da migração de clientes legados para a plataforma do *Flow*, aceleração do número de componentes tecnológicos, consolidação do plano de equilíbrio no Brasil e implementação no Internacional e reestruturação estratégica (otimizando 9% do quadro ou 15% da f.o.l). Tudo isso nos permitiu uma:

- i) Geração de caixa operacional de R\$ 44,4 milhões em 2023, uma melhora de R\$ 91,2 milhões contra o ano anterior, e melhora na queima de caixa líquido ex-M&A de R\$ 88,1 milhões;
 - ii) Melhora de R\$ 29,9 milhões no EBITDA ajustado consolidado.
- Com relação à **Diversificação**, aceleramos o processo de transição na nossa receita, em que estamos reduzindo a dependência de grandes clientes, principalmente *market places* de entrega física, através do reposicionamento nossas soluções (maior margem em detrimento de receita). Esse fator é o principal motivo da queda da nossa receita. Por outro lado, temos uma estratégia de produto, posicionamento e *go to market* clara e focada para entrar em novos mercados com mais rentabilidade. Estamos com um portfólio completo e componentizado sob um novo posicionamento de parceria e colaboração para resolver fraude em qualquer mercado e método de pagamento. Temos como prioridade 13 segmentos divididos em 3 verticais:

Transacional em novos segmentos: link de pagamentos, *delivery*, emissores, ingressos/*tickets* e varejo *middle* latam;

Crédito e Mercados financeiros: score e dados, score de crédito, perfil laranja, biometria, validação de documentos e R6 (solução pioneira para endereçar o requerimento da Resolução nº 6 do Banco Central);

PIX: Pix transacional e Pix parcelado.

Por fim, entramos em 2024 focados principalmente em: **Controle de Caixa Líquido**, buscando preservar grande parte dos nossos R\$ 353 milhões de Caixa Líquido de dezembro de 2023, ao mesmo tempo que transformamos o negócio para ser gerador de caixa e **Venda Nova** nos 13 segmentos mencionados acima de forma a garantir uma diversificação em diferentes segmentos e produtos, mitigando impactos cíclicos da economia, ao mesmo tempo que empilhamos crescimento de receita para os anos seguintes.

RS mn.:%	4T23	3T23	4T22	QoQ	YoY	2023	2022	YoY
Resultado Líquido	5,2	(13,9)	5,2	n/a	0,8%	(28,0)	(37,1)	-24,4%
(-) Resultado Financeiro	8,1	12,4	12,7	-35,1%	-36,5%	42,5	55,9	-23,9%
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(0,3)	11,8	(9,6)	n/a	-94,6%	13,3	(8,1)	n/a
(-) Depreciação e Amortização	(11,4)	(11,7)	(9,6)	-1,9%	18,7%	(44,4)	(30,5)	45,5%
EBITDA	8,9	(26,5)	7,3	n/a	21,8%	(39,4)	(54,3)	-27,4%
Margem EBITDA (%)	6,6%	-22,2%	4,8%	28,9 p.p.	1,8 p.p.	-7,8 p.p.	-10,7 p.p.	2,8 p.p.
(-) Custos não recorrentes	(4,2)	(10,2)	(1,5)	-58,7%	172,3% (17,5)	(5,5)	219,4%	
(-) ILP	(3,1)	(7,0)	(3,9)	-56,1%	-21,1% (15,1)	(13,8)	9,5%	
(-) Baixa de Imobilizados	-	-	-	-	0,2	-	n/a	
(-) Ajuste de ISS	-	-	-	n/a	n/a	-	1,5	n/a

Balancos patrimoniais											
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em milhares de reais)											
Ativo	Notas	Controladora		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022			31/12/2023	31/12/2022		
Ativo circulante						Passivo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	379.251	473.643	388.796	479.584	Fornecedores	17	20.224	20.472	29.099	28.652
Aplicações financeiras	6	5.261	-	5.370	-	Empréstimos e financiamentos	15	23.405	35.335	23.405	35.335
Contas a receber	7	98.615	120.439	118.070	137.193	Passivo de arrendamento	16	6.553	602	6.553	602
Instrumentos financeiros derivativos	23	-	1.567	-	1.567	Tributos a recolher	18	5.790	11.149	5.790	11.650
Tributos a recuperar	8	26.735	28.536	29.919	31.971	Salários e encargos sociais	19	55.308	34.000	55.915	36.463
Outros ativos	14	13.030	8.235	13.966	8.509	Contraprestação contingente a pagar	24.3	3.469	4.667	4.195	5.589
Total do ativo circulante		522.892	632.420	556.121	658.824	Provisões	20	6.112	10.247	8.757	10.247
Ativo não circulante						Instrumentos financeiros derivativos	24	8.936	-	8.936	-
Realizável a longo prazo						Outros passivos		309	18	496	18
Aplicações financeiras	6	-	5.042	-	5.042	Pagamento baseado em ações	21	159	1.698	166	3.649
Outros ativos	14	2.294	2.117	2.294	2.117	Total do passivo circulante		130.265	118.188	143.312	132.205
Tributos a recuperar	8	375	221	375	221	Passivo não circulante					
Partes relacionadas	9	16.427	35.992	-	-	Empréstimos e financiamentos	15	1.667	23.788	1.667	23.788
Tributos diferidos	23	17.802	6.744	17.426	4.082	Passivo de arrendamento	16	9.255	2.980	9.255	2.980
Investimentos	10	40.291	56.525	-	-	Salários e encargos sociais	19	2.446	2.099	2.913	2.621
Imobilizado	11	12.368	17.349	12.368	17.414	Instrumentos financeiros derivativos	24	-	251	-	251
Intangível	12	241.553	139.885	276.319	224.524	Provisão Phantom Share	21	-	-	7	106
Direito de uso	13	16.267	3.270	16.267	3.270	Pagamento baseado em ações	21	2.070	2.110	2.106	2.316
Total do ativo não circulante		347.377	267.145	325.409	256.770	Partes relacionadas	10	2.856	-	-	-
						Contraprestação contingente a pagar	24.3	-	4.706	-	5.784
						Provisões	20	275	190	275	190
						Outros passivos		711	-	711	-
						Total do passivo não circulante		19.080	36.124	16.934	38.306
						Patrimônio líquido					
						Capital social	22.1	789.380	789.380	789.380	789.380
						Reserva de capital		55.392	50.171	55.392	50.171
						Prejuízos acumulados		(120.363)	(92.358)	(120.363)	(92.358)
						Ajustes de Avaliação Patrimonial		(3.485)	(1.940)	(3.485)	(1.940)
						Total do patrimônio líquido		720.924	745.253	720.924	745.253
						Total do passivo e do patrimônio líquido		870.269	899.565	881.170	915.494

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

RS mn.:%	4T23	3T23	4T22	QoQ	YoY	2023	2022	YoY
(-) Devolução do prédio	-	-	(0,3)	n/a	n/a	-	(0,7)	n/a
(-) Aquisições Despesas	-	(4,9)	(1,5)	n/a	n/a	(5,2)	(2,6)	106,3%
(-) Revisão patente Internacional	-	-	-	n/a	n/a	-	(1,7)	n/a
Total não Recorrentes	(7,3)	(22,1)	(7,3)	-67,0%	0,5%	(37,6)	(22,6)	66,4%
EBITDA Recorrente com PLR	16,2	(4,4)	14,5	n/a	11,2%	(1,8)	(31,7)	-94,2%
Margem EBITDA Recorrente (%)	12,1%	(3,7%)	9,6%	15,8 p.p.	2,5 p.p.	-0,4%	-6,2%	5,9 p.p.
PLR	(5,9)	(3,9)	(0,1)	53,0%	7051,8%	(19,8)	2,6	n/a
EBITDA Recorrente sem PLR	22,1	(0,6)	14,6	n/a	51,1%	18,0	(34,3)	n/a
Margem EBITDA Recorrente sem PLR (%)	16,5%	-0,5%	9,7%	17,0 p.p.	6,8 p.p.	3,6%	(6,7%)	10,3 p.p.
EBITDA Recorrente Controlada (ClearSale LLC)	(2,4)	(4,7)	(13,9)	-47,9%	-82,4%	(22,5)	(40,3)	-44,2%
EBITDA Recorrente Brasil	18,6	0,3	28,5	7002,9%	-34,6%	20,7	8,6	140,1%
Margem EBITDA Recorrente Brasil (%)	16,3%	0,3%	21,9%	16,0 p.p.	-5,6 p.p.	4,8%	1,9%	2,8 p.p.
PLR	(5,9)	(3,9)	(0,1)	53,0%	7051,8%	(19,8)	2,6	n/a
EBITDA Recorrente Brasil ex PLR	24,6	4,1	28,6	492,6%	(14,0%)	40,5	6,0	574,7%
Margem EBITDA Recorrente Brasil (%)	21,4%	4,0%	22,0%	17,5 p.p.	(0,5 p.p.)	9,4%	1,4%	8,0 p.p.

No 4T23, o EBITDA Recorrente ex-PLR foi de R\$ 22,1 milhões, melhora anual de 51,1%, ou R\$ 7,5 milhões, enquanto o EBITDA Recorrente Brasil ex-PLR totalizou R\$ 24,6 milhões.

No acumulado do ano, o EBITDA Recorrente ex-PLR totalizou R\$ 18,0 milhões, melhora de R\$ 52,3 milhões contra o mesmo período do ano anterior.

Demonstrações dos resultados											
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022											
(Em milhares de reais, exceto resultado por ação, expresso em reais)											
	Notas	Controladora		Consolidado			Notas	Controladora		Consolidado	
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022			31/12/2023	31/12/2022		
Receita operacional líquida	25	455.189	460.994	504.093	509.641						
Custo dos serviços prestados	26	(309.851)	(291.496)	(341.208)	(333.428)						
Lucro bruto		145.338	169.498	162.885	176.213						
Recursos (despesas) operacionais											
Gerais e administrativas e com vendas	26	(201.564)	(199.640)	(247.495)	(261.063)						
Resultado de equivalência patrimonial	10	(29.979)	(57.875)	-	-						
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	27	590	86	815	37						
Resultado operacional		(85.615)	(87.931)	(83.795)	(84.813)						
Receitas financeiras	28	57.801	76.237	58.613	76.365						
Despesas financeiras	29	(13.255)	(18.605)	(16.119)	(20.508)						
Resultado do exercício antes dos tributos		(41.069)	(30.299)	(41.301)	(28.956)						
Imposto de renda e contribuição social correntes	23.2	472	(6.329)	(7)	(8.476)						
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23.2	12.592	(433)	13.303	371						
Prejuízo do exercício	22	(28.005)	(37.061)	(28.005)	(37.061)						
Prejuízo básico por ação											
Prejuízo diluído por ação											

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstrações dos resultados abrangentes									
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022									
(Em milhares de reais)									
	Notas	Controladora e Consolidado			Notas	Controladora e Consolidado			Notas
		31/12/2023	31/12/2022			31/12/2023	31/12/2022		
Prejuízo do exercício									
Conversão das demonstrações financeiras de controlada no exterior	10		(1.545)				(667)		
Total dos resultados abrangentes			(29.550)				(37.728)		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstrações dos fluxos de caixa											
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022											
(Em milhares de reais)											
	Notas	Controladora		Consolidado			Notas	Controladora		Consolidado	
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022			31/12/2023	31/12/2022		
Fluxo de caixa das atividades operacionais						Das atividades operacionais					
Prejuízo do período		(28.005)	(37.061)	(28.005)	(37.061)	Ajuste a valor justo de instrumentos financeiros	24.1	10.252	3.308	10.252	3.308
Ajuste a valor justo de contraprestação contingente	5	(1.593)	(2.607)	(2.013)	(2.607)	Depreciação imobilizado	11	8.553	7.851	8.564	7.898
Amortização ativo de direito de uso	11	2.668	2.083	2.668	2.083	Amortização intangível	12	29.002	16.532	33.142	20.753
Baixas de ativo imobilizado	11	887	420	896	455	Baixas de direito de uso		(145)	(485)	(145)	(485)
Participações nos lucros ou resultados	10	19.769	-	19.769	-	Resultado de equivalência patrimonial	10	29.979	57.875	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	23	(13.064)	6.762	(13.296)	8.105	Imposto de renda e contribuição social	23.2	4.748	6.642	6.251	7.569
Provisão para perdas de créditos esperadas	7.1	4.748	6.642	6.251	7.569	Encargos de empréstimos e financiamentos	14	7.379	7.891	7.379	7.891
Encargos sobre passivo de arrendamento	15	1.417	943	1.417	943	Encargos sobre passivo de arrendamento	15	1.417	943	1.417	943
Provisão Phantom-share	21.3	2.834	13.040	1.528	10.156	Provisão Phantom-share	21.3				

→ continuação

obrigações de desempenho, a metodologia utilizada foi a de Monte Carlo, que se utiliza de números aleatórios para gerar cenários de preços. **(d) Mensuração ao valor justo de instrumentos financeiros:** O valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados nas demonstrações financeiras é determinado com base na hierarquia estabelecida pelo CPC 46 - Mensuração do Valor Justo, a saber: • **Nível 1 - preços de ativos** (não ajustados em mensuração) e mercados para os quais a entidade possa ter acesso na data da mensuração; • **Nível 2 - técnicas de avaliação** para as quais a informação de nível mais baixo é significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável; e • **Nível 3 - técnicas de avaliação** para as quais a informação de nível mais baixo é significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível. Para fins de divulgação do valor justo, a Companhia determinou classes de ativos e passivos com base na natureza, características e riscos do ativo ou passivo e o nível da hierarquia do valor justo, conforme acima explicado. As correspondentes divulgações ao valor justo de instrumentos financeiros estão apresentadas nas respectivas notas explicativas. **(e) Imposto de renda e contribuição social diferidos:** Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias na extensão em que seja provável que haja lucro tributável disponível para permitir a compensação dessas diferenças temporárias. Também são reconhecidos impostos diferidos sobre os prejuízos fiscais de impostos de renda e bases negativas da contribuição social, quando aplicável. Julgamento significativo da Administração requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros. **(f) Vidas úteis do imobilizado e intangível:** A Companhia revisa a vida útil estimada dos bens do imobilizado e do intangível anualmente, ao final de cada exercício de reporte ou quando eventos ocorrerem que se façam necessários. As vidas úteis do imobilizado e intangível estão descritas nas notas explicativas 10 e 11, respectivamente. **3.2. Caixa e equivalentes de caixa:** Incluem dinheiro em espécie, depósitos bancários à vista e investimentos temporários com prazos para resgate inferior à 90 dias contados da data da aplicação, considerados de liquidez imediata e conversíveis em montante de caixa, sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. Esses saldos são mantidos com a finalidade de atender compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins e são registrados pelos valores de custo, acrescidos dos rendimentos auferidos até cada data de reporte, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização. **3.3. Instrumentos financeiros:** Um instrumento financeiro é um contrato que origina um ativo financeiro ou passivo financeiro e um passivo financeiro ou instrumento patrimonial da entidade. **Ativos financeiros - Reconhecimento inicial e mensuração:** Ativos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como subsequentemente 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 da Companhia para a gestão desses ativos financeiros. Com exceção das contas a receber de clientes que não contêm um componente de financiamento significativo a Companhia 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 ele precisa gerar fluxos de caixa que sejam "exclusivamente pagamentos de principal e de juros" sobre o valor do principal em aberto. Essa avaliação é executada instrumento a 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, independentemente do modelo de negócio adotado. O modelo de negócios da Companhia 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 seus 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. **Mensuração subsequente:** Para fins de mensuração subsequente, os ativos financeiros são classificados em 4 categorias: • **Ativos financeiros ao custo amortizado (instrumentos de dívida);** • **Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes com reclassificação de ganhos e perdas acumulados (instrumentos de dívida);** • **Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado de pagamentos de ganhos, sem reclassificação de ganhos e perdas acumulados no momento de seu desreconhecimento (instrumentos patrimoniais);** e • **Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado. Ativos financeiros ao custo amortizado (instrumentos de dívida):** 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. Os ativos financeiros da Companhia ao custo amortizado incluem contas a receber de clientes (nota explicativa 06). A Controladora aplicou o CPC 48 - Instrumentos Financeiros a partir de 1º de janeiro de 2018. A norma substituiu o modelo de "perdas incorridas" por um modelo prospectivo de "perdas de créditos esperadas". A provisão para perda de crédito esperada é constituída considerando o risco de crédito dos clientes com base na perda histórica e projetando uma perda mesmo para clientes que ainda não apresentaram atraso no pagamento (*ratings*). A política adotada pela Controladora, classificou os clientes em seu histórico de pagamentos. Para cada um desses *ratings* foi aplicado um percentual de provisão levando em consideração tanto o histórico do cliente individualmente, quanto o histórico de todos os clientes classificados em determinado *rating*, afetando, assim, os recebíveis de clientes que não apresentaram um aumento significativo do risco de crédito. Foi feita também uma análise individual dos títulos em aberto a fim de se verificar a expectativa de recebimento de cada um deles. Não há para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 ativos financeiros classificados como ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos e é determinada no momento do reconhecimento inicial. **Desreconhecimento:** 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 expiram; ou • A Controladora transferiu seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa do ativo por prazo significativo. **3.15. Arrendamento de ativos de direito de uso:** A Companhia 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. Em determinados casos, se a titularidade do ativo arrendado for transferida para a Companhia ao final do prazo do arrendamento ou se o custo representar o exercício de uma opção de compra, a depreciação é calculada utilizando a vida útil estimada do ativo. Os ativos de direito de uso também estão sujeitos a redução ao valor recuperável. A mensuração dos ativos de direito de uso é baseada no reconhecimento de ativos na nota explicativa 3.8. **Passivos de arrendamento:** Na data de início do arrendamento, a Companhia 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 (incluindo, substancialmente, 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. Os pagamentos de arrendamento incluem ainda o preço de exercício de uma opção de compra razoavelmente certa de ser exercida pela Companhia e pagamentos de multas pela rescisão do arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir a Companhia exercendo a opção de rescindir o arrendamento. Os pagamentos variáveis de arrendamento que não dependem de um índice ou taxa são reconhecidos como despesas (salvo se forem incorridos para produzir estoques) no exercício em que ocorre o evento ou condição que gera essas despesas. **3.16. Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2023:** A Companhia aplicou pela primeira vez certas normas e alterações, que são válidas para períodos anuais iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 (exceto quando indicado de outra forma). A Companhia decidiu não adotar antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas ainda não estejam vigentes. A aplicação destas normas não geraram impactos significativos para a Controladora e suas controladas. • IFRS 17: Contratos de seguro e alterações; • CPC 26/IAS 1 e IFRS Demonstração Prática 2: Divulgação de políticas contábeis; • CPC 23/IAS 8: Definição de estimativa contábil; • CPC 32/IAS 12: Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação. As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas que ainda não estão em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia, estão descritas a seguir: A Companhia e suas controladas não esperam impactos significativos na aplicação destas normas ou não se aplicam: • CPC 06/IFRS 16: Passivo de Locação em *Sale and Leaseback* (Transação de venda e reintegroamento); • CPC 28/IAS 1 e CPC 23/IAS 8: Classificação de passivos como circulantes ou não circulantes; • CPC 40/IAS 7: Características de acordos de financiamento de fornecedores e exigir divulgações adicionais desses acordos; **4. Principais transações ocorridas em 2023 e 2022:** **4.1. Combinação de negócios - Aquisição Beta Learning Consultoria e Desenvolvimento de Software Ltda.:** Em 17 de janeiro de 2022, a Controladora adquiriu a totalidade das quotas representativas do capital social da Beta Learning Consultoria e Desenvolvimento de Software Ltda. ("Beta Learning"). Fundada em 2019 e sediada em São Carlos, a Beta Learning é uma empresa especializada em serviços de desenvolvimento de softwares em diversos segmentos e treinamento corporativo e técnico de software. Além disso, a Beta Learning opera a Escola de Líderes, uma plataforma de treinamento de liderança com mais de mil beneficiários. Em um cenário de escassez de mão de obra técnica, a Beta Learning atua com o objetivo de incrementar o tempo de vida dos seus clientes, reforçando o desenvolvimento de novos produtos para melhor atender os seus clientes. **Ativos adquiridos e passivos assumidos:** O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da Beta Learning na data da aquisição é apresentado a seguir:

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Clear Sale S.A.
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

despesas de venda e o valor em valor de um ativo. Para fins de avaliação, os ativos são agrupados no menor grupo de ativos para o qual existem fluxos de caixa identificáveis separadamente. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia não identificou indicadores de perda no valor recuperável de seus ativos não financeiros. **3.9. Provisões:** As provisões são reconhecidas quando a Controladora e suas controladas têm uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados e é provável que o valor de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita. A Controladora e suas controladas são parte de processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todos os processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja requerida para liquidá-los e uma estimativa razoável possa ser feita. **3.10. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais:** As políticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais são as seguintes: (i) ativos contingentes são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado. Os ativos contingentes com êxitos prováveis são apenas divulgados em nota explicativa; (ii) passivos contingentes são provisionados quando as perdas forem avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são apenas divulgados em nota explicativa e os passivos contingentes avaliados como de perdas remotas não são provisionados e nem divulgados; e (iii) obrigações legais são registradas como exigíveis, independentemente da avaliação sobre as probabilidades de êxito de processos em que a Companhia eventualmente questione a inconstitucionalidade de tributos. **3.11. Demais ativos e passivos:** Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias até a data do balanço patrimonial. Quando aplicável, são registrados ao valor presente, transação a transação, com base em taxas de juros que refletem o prazo, a moeda e o risco de cada transação. A contrapartida dos ajustes a valor presente de ativos e passivos contingentes e obrigações legais são os valores de ativos e passivos. A diferença entre o valor presente de uma transação e o valor de face do passivo é apropriada ao resultado ao longo do prazo do contrato com base no método do custo amortizado e da taxa de juros efetiva. Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes. **3.12. Benefícios a empregados: Benefícios de curto prazo a empregados - Participação nos resultados:** A Controladora e suas controladas reconhecem um passivo e uma despesa de participação nos resultados por parte dos colaboradores, a qual é vinculada ao alcance de metas operacionais e objetivos específicos, estabelecidos e aprovados no final de cada exercício. A Controladora e suas controladas reconhecem uma provisão quando estão contratualmente obrigadas ou há uma prática passada que criou uma obrigação não formalizada. As provisões são mensuradas em uma base não descontada e incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado. **Planos de Incentivo de Longo Prazo - LPP - Transações liquidadas com títulos patrimoniais:** Para os participantes dos planos da Controladora e suas controladas, o valor justo das ações concedidas, determinado na data da outorga, é registrado pelo método linear como despesa no resultado do exercício durante o prazo no qual o direito é adquirido. **Phantom shares - Transações liquidadas com caixa:** Um passivo é reconhecido ao valor justo da transação liquidada com caixa. O valor justo é mensurado inicialmente e a cada data de reporte até a data de liquidação, com a variação no valor justo reconhecido como despesas na demonstração do resultado (nota explicativa 21). O valor justo é reconhecido como despesa ao longo do exercício até a data de aquisição, com o reconhecimento de um passivo correspondente. O valor justo é determinado com base no modelo Monte Carlo. O método utilizado para reconhecer as condições de aquisição de direito na mensuração de transações a ser liquidadas com títulos patrimoniais também se aplica às transações liquidadas com caixa. **3.13. Reconhecimento da receita de contratos com clientes:** A Companhia e suas controladas reconhecem receita de serviços antifraude nas transações de vendas eletrônicas de seus clientes, quando cumpridas as obrigações de performance, de acordo com o CPC 41 no longo prazo do contrato em que o serviço é prestado. As informações sobre a natureza e a época do cumprimento de obrigações de desempenho em contratos com clientes, estão descritas abaixo: **Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas:** Existem 2 tipos principais de contrato: a. **Cobrança por percentual por transação:** modalidade de contrato onde o cliente irá pagar um percentual definido sobre cada transação que for avaliada pela Companhia. b. **Cobrança por valor fixo por transação:** modalidade de contrato onde o cliente irá pagar um valor fixo sobre cada transação que for avaliada pela Companhia. **Reconhecimento da receita:** A receita é reconhecida mensalmente pela apuração dos valores incorridos, podendo haver valores faturados e a faturar, dependendo da data de corte de cada contrato/cliente. **Rebates:** A Companhia oferece abatimentos ou reembolsos caso o volume de fraudes não identificadas seja maior do que o previsto em contrato. Os abatimentos são compensados com valores a receber dos clientes. A Companhia aplica o método do valor mais provável para estimar contraprestação variável em um contrato. O método selecionado que melhor prevê o montante de contraprestação variável é identificado principalmente pelo número de metas de volume de fraudes não identificadas previstas em contrato. Em seguida, a Companhia aplica os requisitos sobre estimativas de contraprestação variável restritas para determinar o montante da contraprestação variável que pode ser incluída no preço da transação e, consequentemente, reconhecida a receita. Uma provisão para restituição é reconhecida para os abatimentos futuros esperados. **Bônus de vendas:** A Companhia paga bônus de vendas aos seus funcionários para cada contrato que obtiverem. Desta forma, a Companhia aplica o expediente prático de reconhecer imediatamente nas despesas os custos para obtenção de contrato, se o período de amortização do ativo que seria reconhecido teria sido inferior ou igual a um ano. Assim, os bônus de vendas são reconhecidos imediatamente em despesas e incluídos como parte de benefícios a empregados. **3.14. Segmento operacional:** A Administração da Companhia considera que há um único segmento operacional, soluções e serviços de análise de transações para prevenção e gestão de fraude, de modo que as análises e tomadas de decisão são tomadas sob essa perspectiva. **3.15. Arrendamento de ativos de direito de uso:** A Companhia 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. Em determinados casos, se a titularidade do ativo arrendado for transferida para a Companhia ao final do prazo do arrendamento ou se o custo representar o exercício de uma opção de compra, a depreciação é calculada utilizando a vida útil estimada do ativo. Os ativos de direito de uso também estão sujeitos a redução ao valor recuperável. A mensuração dos ativos de direito de uso é baseada no reconhecimento de ativos na nota explicativa 3.8. **Passivos de arrendamento:** Na data de início do arrendamento, a Companhia 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 (incluindo, substancialmente, 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. Os pagamentos de arrendamento incluem ainda o preço de exercício de uma opção de compra razoavelmente certa de ser exercida pela Companhia e pagamentos de multas pela rescisão do arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir a Companhia exercendo a opção de rescindir o arrendamento. Os pagamentos variáveis de arrendamento que não dependem de um índice ou taxa são reconhecidos como despesas (salvo se forem incorridos para produzir estoques) no exercício em que ocorre o evento ou condição que gera essas despesas. **3.16. Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2023:** A Companhia aplicou pela primeira vez certas normas e alterações, que são válidas para períodos anuais iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 (exceto quando indicado de outra forma). A Companhia decidiu não adotar antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas ainda não estejam vigentes. A aplicação destas normas não geraram impactos significativos para a Controladora e suas controladas. • IFRS 17: Contratos de seguro e alterações; • CPC 26/IAS 1 e IFRS Demonstração Prática 2: Divulgação de políticas contábeis; • CPC 23/IAS 8: Definição de estimativa contábil; • CPC 32/IAS 12: Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação. As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas que ainda não estão em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia, estão descritas a seguir: A Companhia e suas controladas não esperam impactos significativos na aplicação destas normas ou não se aplicam: • CPC 06/IFRS 16: Passivo de Locação em *Sale and Leaseback* (Transação de venda e reintegroamento); • CPC 28/IAS 1 e CPC 23/IAS 8: Classificação de passivos como circulantes ou não circulantes; • CPC 40/IAS 7: Características de acordos de financiamento de fornecedores e exigir divulgações adicionais desses acordos; **4. Principais transações ocorridas em 2023 e 2022:** **4.1. Combinação de negócios - Aquisição Beta Learning Consultoria e Desenvolvimento de Software Ltda.:** Em 17 de janeiro de 2022, a Controladora adquiriu a totalidade das quotas representativas do capital social da Beta Learning Consultoria e Desenvolvimento de Software Ltda. ("Beta Learning"). Fundada em 2019 e sediada em São Carlos, a Beta Learning é uma empresa especializada em serviços de desenvolvimento de softwares em diversos segmentos e treinamento corporativo e técnico de software. Além disso, a Beta Learning opera a Escola de Líderes, uma plataforma de treinamento de liderança com mais de mil beneficiários. Em um cenário de escassez de mão de obra técnica, a Beta Learning atua com o objetivo de incrementar o tempo de vida dos seus clientes, reforçando o desenvolvimento de novos produtos para melhor atender os seus clientes. **Ativos adquiridos e passivos assumidos:** O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da Beta Learning na data da aquisição é apresentado a seguir:

Valor justo reconhecido na aquisição

Caixa e equivalentes de caixa	489
Contas a receber	291
Impostos a Recuperar	30
Mútuos	30
Adiantamentos a funcionários	158
Máquinas e Equipamentos	98
Móveis e Utensílios	30
Carteira de Clientes	8.166
	9.263

Passivos	(5)
Fornecedores	(1.153)
Salários e Encargos a pagar	(29)
Impostos a pagar	(1.187)
Total dos ativos identificáveis líquidos ao valor justo	8.076
Ágio na aquisição	46.780
Passivo fiscal diferido	(2.776)
Total da contraprestação	52.080

Ágio pago de R\$46.780 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição. O ágio está alocado na unidade geradora de caixa (UGC) do Brasil. **Contraprestação contingente**

Caixa pago	39.100
Contraprestação contingente assumida em caixa	6.140
Contraprestação contingente assumida em ações	6.840
Total da contraprestação	52.080

Análise do fluxo de caixa da aquisição

Custos da transação da aquisição (incluindo no fluxo de caixa das atividades operacionais) (39.100)

Fluxo de caixa adquirido da controlada (incluindo no fluxo de caixa das atividades operacionais) 489

Fluxo de caixa líquido da aquisição (38.611)

Contraprestação contingente: Como parte do contrato de compra com os antigos sócios da Beta Learning, foi acordada uma contraprestação contingente. Os pagamentos adicionais foram acordados da seguinte forma: • Pagamento 1: parcela em dinheiro de R\$1.000 liquidada em 12 de maio de 2022, após concluída a obrigação de extinção de duas empresas que eram pertencentes a dois dos antigos sócios da Beta Learning. • Pagamento 2: essas contraprestações foram recalculadas conforme movimentações já realizadas e foram pagas em 02 de março de 2023, sendo R\$2.778 em caixa e R\$1.533 calculado com base em ações da Clear Sale S.A. e também pago em dinheiro, totalizando R\$4.311. • Pagamento 3: realizado em 29 de janeiro de 2024. Essas contraprestações foram calculadas conforme estimativas e projeções nos montantes de até R\$2.463 em caixa e R\$1.006 em ações, sendo sua quantidade de até 297.485 ações, totalizando R\$3.469 em dezembro de 2023. **Mensuração do valor justo do earn-out:** A contraprestação contingente foi reconhecida pelo seu valor justo na data de aquisição e subsequentemente se faz necessária a remensuração a cada data-base das demonstrações financeiras. Na remensuração de 2023, o valor justo do passivo de contraprestação contingente apresentou uma redução devido principalmente ao preço da ação da Clear Sale S.A. reduzir de R\$9,60 em 17 de janeiro de 2022 para R\$3,75 em dezembro de 2023.

Movimentação da contraprestação contingente:

	Em dinheiro	Em ação	Total
Data de aquisição	6.140	6.840	12.980
Pagamento inicial	(1.000)	-	(1.000)
Pagamento 1º aniversário no 1º trimestre de 2023 (i)	(2.778)	(1.533)	(4.311)
Juros incorridos no período	760	-	760
Remensuração do valor justo	-	(3.759)	(3.759)
Dirimição parcelar meta não atingida	(659)	(542)	(1.201)
Em 31 de dezembro de 2023	2.463	9.468	11.931

(i) Ambas as contraprestações (parcela 2 e 3) estão baseadas no atingimento de métricas de desempenho da Beta Learning que estão sendo apuradas no exercício entre a data da aquisição até o 2º aniversário da aquisição. A principal meta é a expansão do número de funcionários e sua capacitação em linha com a estratégia da aquisição de obter mão de obra qualificada. Em 31 de dezembro de 2023, os principais indicadores de performance da Beta Learning mostraram que as metas da primeira parcela, na grande maioria, foram atingidas e que é muito provável que as metas da segunda parcela serão atingidas. Os passivos relacionados a contraprestação contingente foram ajustados da data de aquisição até a data de reporte para refletir seu valor justo.

4.2. Incorporação da Beta Learning Consultoria e Desenvolvimento de Software Ltda.: Em 03 de julho de 2023, a Assembleia Geral Extraordinária (AGE) aprovou a incorporação da Controlada Beta Learning Consultoria e Desenvolvimento de Software Ltda. pela Companhia. Essa operação não trouxe impactos relevantes para as demonstrações financeiras da Companhia. Os principais fatos e eventos associados a essa operação foram os seguintes: • O capital social da Companhia não foi aumentado, em razão da totalidade do capital social da Beta Learning Consultoria e Desenvolvimento de Software Ltda. ser 100% detida diretamente pela Companhia. • Os saldos de ativos, passivos e patrimônio líquido utilizados para fins de incorporação, conforme laudo de avaliação contábil, foram apurados com base no balanço patrimonial em 31 de maio de 2023. • As variações patrimoniais sofridas pelo acervo líquido da incorporada entre a data-base do laudo e a data da efetiva incorporação no montante de R\$ 103 foram absorvidas pela Companhia. • O ágio oriundo da aquisição da empresa incorporada está classificado como intangível no Ativo Não Circulante, conforme nota explicativa 12. • A Companhia adquiriu o direito de dedutibilidade no imposto de renda e contribuição social o montante de R\$ 15.905 equivalente a 34% sobre o valor do ágio incorporado. Esse valor será amortizado fiscalmente em até cinco anos. O acervo líquido para incorporação tem a seguinte composição:

	03/07/2023
	(acervo incorporado)
Ativo circulante	3.103
Caixa e equivalentes de caixa	81
Tributos a recuperar	479
Outros ativos	3.663
Total do ativo circulante	45
Ativo não circulante	45
Imobilizado	45
Total do ativo não circulante	45
Total do ativo	3.708

	03/07/2023
	(acervo incorporado)
Passivo circulante	7
Fornecedores	132
Impostos e contribuições a recolher	1.432
Salários e encargos sociais	2.442
Total do passivo circulante	2.581
Patrimônio líquido	300
Capital social	827
Prejuízos acumulados	1.27
Total do patrimônio líquido	1.227
Total do passivo e patrimônio líquido	3.708

4.3. Combinação de negócios - Aquisição ChargebackOps, LLC: Em 26 de janeiro de 2022, a Companhia adquiriu, através da sua subsidiária direta ClearSale LLC, a totalidade das quotas representativas do capital social da ChargebackOps, LLC ("ChargebackOps"). Fundada em 2015 e sediada em Utah, Estados Unidos da América, a ChargebackOps é uma empresa especializada em disputa e gerenciamento de chargeback (estornos). O chargeback é um mecanismo de proteção aos titulares de cartões de débito ou crédito, permitindo que os titulares de cartões de débito ou crédito recebam seu dinheiro de volta caso tenham, entre outros motivos, transações fraudulentas, insatisfações com produtos ou serviços. O gerenciamento de chargeback é o serviço fornecido a comerciantes de comércio eletrônico e qualquer comerciante que aceite uma forma de pagamento digital para contestar chargeback e reverter a perda de receita. A Companhia entende que sua solução antifraude e a solução de disputa e gerenciamento de chargeback da ChargebackOps são complementares e que o gerenciamento de chargeback está se tornando parte do negócio principal. **Ativos adquiridos e passivos assumidos:** O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da ChargebackOps na data da aquisição é apresentado a seguir:

Valor justo reconhecido na aquisição

Caixa e equivalentes de caixa	696
Contas a receber	426
Intangível - carteira de clientes	3.778
	4.900

Passivos	(142)
Fornecedores	(98)
Imposto de renda e contribuições social diferidos	(44)
	(966)
Total dos ativos identificáveis líquidos ao valor justo	3.904

Ágio na aquisição 17.594

Total da contraprestação 21.498

O ágio pago de R\$17.594 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição. O ágio está alocado na única unidade geradora de caixa da controlada ClearSale LLC. **Contraprestação de compra**

Caixa pago	19.436
Contraprestação contingente assumida	2.063
Total da contraprestação	21.498

Análise do fluxo de caixa da aquisição

Custos da transação da aquisição (incluindo no fluxo de caixa das atividades operacionais) (19.436)

Fluxo líquido adquirido da controlada (incluindo no fluxo de caixa das atividades de investimento) 696

Total da contraprestação (18.740)

Fluxo de caixa líquido da aquisição 17.594

Contraprestação contingente: Como parte do contrato de compra com os antigos sócios da ChargebackOps, foi acordada uma contraprestação contingente. Os pagamentos adicionais foram acordados da seguinte forma: O valor justo da contraprestação contingente estimado em R\$2.063 na data da aquisição, foi liquidado em caixa em 27 de janeiro de 2023 o montante de R\$854 e o montante de R\$859 em 02 de fevereiro de 2023, foi liquidado em dezembro de 2023, foi liquidado em 02 de fevereiro de 2024. Estas contraprestações estão baseadas em metas fixadas em contrato, principalmente relacionadas a aumento de receita, da carteira de clientes e de margens, que serão apuradas de acordo com gatilhos no exercício. Há também um montante de R\$151 (R\$145 saldo convertido em dezembro de 2023) a ser quitado em até 24 meses, podendo ser deduzido de indenizações identificadas no período. Considerando que a ChargebackOps está situada em Utah, Estados Unidos da América e sua moeda local é o dólar, os valores desta combinação de negócios foram apresentados utilizando a taxa de conversão do dólar para reais no dia da aquisição. Os passivos relacionados a contraprestação contingente foram ajustados da data de aquisição até a data de reporte para refletir seu valor justo. Em 31 de dezembro de 2023, os principais indicadores de performance da ChargebackOps mostraram que as metas do pagamento inicial foram atingidas e é provável que as metas do segundo pagamento serão atingidas, considerando as movimentações já realizadas pela mesma e as sinergias já obtidas na operação.

5. Caixa e equivalentes de caixa:

	Controladora	Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022
Aplicações financeiras de liquidez imediata	379.206	473.275
Bancos	1	322
Caixa	44	446
	379.251	473.843
	473.843	479.584

As aplicações financeiras são representadas por Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) e fundos de investimentos não exclusivos, ambos títulos de reconpra garantida, remunerados pela variação da taxa CDI - Certificado de Depósito Interbancário e são aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a baixa volatilidade. Em 31 de dezembro de 2023, a rentabilidade média foi de 100,6% do CDI (103,1% em 31 de dezembro de 2022).

6. Aplicações financeiras:

	Controladora	Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022
Circulante	5.261	5.370
Não circulante	-	5.042
Todos os montantes registrados nessa rubrica não têm a possibilidade de resgate imediato. A Controladora possui um fundo de reserva de investimento no valor de R\$2.026 (R\$5.402 em 31 de dezembro de 2022) como garantia do financiamento conforme nota explicativa 15.		

7. Contas a receber:

	Controladora	Consolidado
	31/12/2023	31/12/2022
Duplicatas a receber de clientes	89.863	93.472
Receitas a faturar (i)	22.938	36.405
Perda esperada com crédito de liquidação duvidosa	(14.186)	(9.438)
	98.615	120.439
	120.439	118.070

(i) A Companhia presta serviços cujos preços estão atrelados a medições realizadas em cada período de prestação, os registros destas receitas são efetuados por competência e a emissão de NFS-e pode ocorrer em período subsequente devido ao fechamento do mês. O prazo médio de recebimento das contas a receber em 31 de dezembro de 2023 é de aproximadamente 28 dias (92 dias em 31 de dezembro de 2022). Para reduzir o risco de crédito, a Companhia acompanha permanentemente o saldo devedor de seus clientes e registra provisão para perdas de crédito esperadas a fim de que suas contas a receber reflitam de forma fidedigna o valor recuperável de seus ativos. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia registrou provisão para perdas de 100% dos recebíveis de clientes em processo de recuperação judicial até a data da publicação desta demonstração financeira. **7.1 Movimentação da provisão para perdas de créditos esperadas:** A movimentação da provisão para perdas de crédito esperadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi como segue:

	Controladora	Consolidado
	(2.798)	(2.588)
Em 31 de dezembro de 2021	17.132 </	

–* continuação

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Clear Sale S.A.
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Investimentos					Saldo 31/12/2023
	Saldo 31/12/2022	Amortização da carteira de clientes	Resultado de equivalência patrimonial (i)	Aumento de capital (ii)	Instrumentos patrimoniais outorgados	
Clearsale LLC	5.686	–	(30.023)	65.365	814	40.291
Beta Learning	50.839	(851)	895	–	–	50.883
Total	56.525	(851)	(29.128)	65.365	814	40.291

(i) O resultado de equivalência patrimonial na demonstração de resultado da controladora é composto pelo resultado de equivalência patrimonial, adicionado o montante de amortização da carteira de clientes.
(ii) Aumento se deu em função da liquidação do saldo de partes relacionadas entre Controladora e Clearsale LLC referente a operação de compartilhamento de despesas (*Cost Sharing*) no montante de R\$41.389 e por aumento através de caixa no valor de R\$23.976.
Movimentação do exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

	Investimentos					Saldo 31/12/2022
	Saldo 31/12/2021	Aquisição de controlada	Amortização da carteira de clientes	Resultado de equivalência patrimonial (i)	Aumento de capital	
Clearsale LLC	19.223	–	–	322	48.179	5.686
Beta Learning	–	52.080	(1.563)	–	–	50.839
Total	19.223	52.080	(1.563)	(56.312)	48.179	56.525

(i) O resultado de equivalência patrimonial na demonstração de resultado da controladora é composto pelo resultado de equivalência patrimonial, adicionado o montante de amortização da carteira de clientes.

Em 31 de dezembro de 2023:

	Patrimônio líquido	Prejuízo do período/Lucro	Total do ativo	Receita líquida
ClearSale LLC	40.291	(30.023)	70.651	69.222

Em 31 de dezembro de 2022:

	Patrimônio líquido	Prejuízo do período/Lucro	Total do ativo	Receita líquida
ClearSale LLC	(5.675)	(56.634)	56.114	60.831
Beta Learning	(232)	322	2.239	18.272

Como controladora indireta, a Companhia possui investimento de 100% na empresa ChargebackOps, que foi adquirida em 26 de janeiro de 2022.

11. Imobilizado:

	Controladora				
	Taxa média a.a. 31/12/2022	Adições	Transfêrências	Incórridas	Baixas 31/12/2023
Custo					
Móveis e utensílios	95	–	–	–	(55)
Equipamentos de informática	32.306	39	–	96	(8.033)
Máquinas e equipamentos	167	164	–	–	(71)
Aparelhos telefônicos e celulares	353	216	–	–	–
Benefetórias em bens de terceiros	103	341	6.080	–	(103)
Benefetórias em andamento (i)	2.426	3.654	(6.080)	–	–
Total	35.450	4.414	–	96	(8.262)
Depreciação acumulada					
Móveis e utensílios	10,58%	(71)	(7)	–	47
Equipamentos de informática	26,11%	(17.625)	(7.297)	(51)	7.182
Máquinas e equipamentos	10,35%	(85)	(21)	–	43
Aparelhos telefônicos e celulares	49,50%	(228)	(177)	–	–
Benefetórias em bens de terceiros	20,00%	(94)	(1.062)	–	103
Benefetórias em andamento (i)	–	–	–	–	–
Total	(18.101)	(8.553)	–	(51)	7.375
Imobilizado líquido	17.349	(4.139)	–	45	(8.877)

(i) Refere-se a benefetórias realizadas na nova sede da Companhia em Barueri concluídas no primeiro trimestre de 2023.

	Consolidado				
	Taxa média a.a. 31/12/2022	Adições	Transfêrências	Baixas	31/12/2023
Custo					
Móveis e utensílios	102	–	–	–	(60)
Equipamentos de informática	32.307	39	–	96	(8.044)
Máquinas e equipamentos	275	164	–	–	(71)
Aparelhos telefônicos e celulares	353	216	–	–	–
Benefetórias em bens de terceiros	103	341	6.080	(103)	6.421
Benefetórias em andamento (i)	2.426	3.654	(6.080)	–	–
Total	35.566	4.414	–	(8.278)	31.702
Depreciação acumulada					
Móveis e utensílios	10,58%	(73)	(7)	–	48
Equipamentos de informática	26,11%	(17.625)	(7.297)	–	7.188
Máquinas e equipamentos	10,35%	(132)	(21)	–	43
Aparelhos telefônicos e celulares	49,50%	(228)	(177)	–	–
Benefetórias em bens de terceiros	20,00%	(94)	(1.062)	–	103
Benefetórias em andamento (i)	–	–	–	–	–
Total	(18.152)	(8.564)	–	–	7.382
Imobilizado líquido	17.414	(4.150)	–	(896)	12.368

(i) Refere-se a benefetórias realizadas na nova sede da Companhia em Barueri concluídas no primeiro trimestre de 2023.

Em 31 de dezembro de 2022:

	Controladora				
	Taxa média a.a. 31/12/2021	Adições	Transfêrências	Baixas	31/12/2022
Custo					
Móveis e utensílios	993	–	–	–	(898)
Equipamentos de informática	29.869	3.297	–	–	(860)
Máquinas e equipamentos	320	204	–	–	(153)
Aparelhos telefônicos e celulares	149	204	–	–	–
Benefetórias em bens de terceiros	2.630	–	–	–	(2.527)
Benefetórias em andamento	–	2.426	–	–	103
Total	33.961	5.927	(4.438)	–	35.540
Depreciação acumulada					
Móveis e utensílios	11,60%	(760)	(66)	–	755
Equipamentos de informática	26,04%	(10.910)	(7.488)	–	775
Máquinas e equipamentos	10,00%	(176)	(26)	–	117
Aparelhos telefônicos e celulares	23,20%	(141)	(87)	–	–
Benefetórias em bens de terceiros	20,00%	(2.281)	(184)	2.371	(94)
Benefetórias em andamento	–	–	–	–	–
Total	(14.268)	(7.851)	–	4.018	(18.101)
Imobilizado líquido	19.693	(1.924)	(420)	–	17.349

	Consolidado				
	Taxa média a.a. 31/12/2021	Adições	Baixas	31/12/2022	
Custo					
Móveis e utensílios	998	5	–	–	(901)
Equipamentos de informática	29.910	3.297	–	–	(900)
Máquinas e equipamentos	320	108	–	–	(153)
Aparelhos telefônicos e celulares	149	204	–	–	–
Benefetórias em bens de terceiros	2.630	–	–	–	(2.527)
Benefetórias em andamento	–	2.426	–	–	103
Total	34.007	6.040	(4.481)	–	35.566
Depreciação acumulada					
Móveis e utensílios	11,60%	(762)	(66)	–	755
Equipamentos de informática	26,04%	(10.920)	(7.488)	–	783
Máquinas e equipamentos	10,00%	(176)	(26)	–	117
Aparelhos telefônicos e celulares	23,20%	(141)	(87)	–	–
Benefetórias em bens de terceiros	20,00%	(2.281)	(184)	2.371	(94)
Benefetórias em andamento	–	–	–	–	–
Total	(14.280)	(7.851)	–	4.018	(18.101)
Imobilizado líquido	19.727	(1.858)	(455)	–	17.414

12. Intangível:

	Controladora				
	Taxa média a.a. 31/12/2022	Adições	Incorporado	31/12/2023	
Custo					
Sistema de Gestão Empresarial (i)	15.201	2.670	–	–	18.711
Software operacional (ii)	167.051	76.708	–	–	243.759
Carteira de clientes (iii)	–	–	–	–	8.168
Ágio (iii)	–	–	–	–	46.780
Total	182.252	79.378	–	–	316.574
Amortização acumulada					
Sistema de Gestão Empresarial (i)	12,99%	(7.708)	(2.751)	–	(10.459)
Software operacional (ii)	10,01%	(34.659)	(24.961)	–	(59.620)
Carteira de clientes (iii)	30,00%	–	(1.290)	(3.652)	(4.942)
Total	(42.367)	(29.002)	(3.652)	–	(75.021)
Intangível líquido	139.885	50.376	–	–	241.553

Em 31 de dezembro de 2022:

	Controladora				
	Taxa média a.a. 31/12/2022	Adições	Varição cambial	31/12/2023	
Custo					
Sistema de Gestão Empresarial (i)	24.096	5.057	(808)	–	28.345
Software operacional (ii)	171.671	82.352	(420)	–	253.603
Carteira de clientes (iii)	11.829	–	(264)	–	11.565
Ágio (iii)	63.838	–	(1.231)	–	62.607
Total	271.434	87.409	(2.723)	–	356.120
Amortização acumulada					
Sistema de Gestão Empresarial (i)	12,99%	(8.565)	(3.830)	–	(12.352)
Software operacional (ii)	10,01%	(34.974)	(25.682)	–	(60.553)
Carteira de clientes	30,00%	–	(3.630)	–	(6.896)
Total	(46.910)	(33.142)	–	–	(79.801)
Intangível líquido	224.524	54.267	(2.472)	–	276.319

Em 31 de dezembro de 2022:

	Controladora				
	Taxa média a.a. 31/12/2021	Adições	Transfêrências	31/12/2022	
Custo					
Sistema de Gestão Empresarial (i)	6.918	6.513	1.770	–	15.201
Software operacional (ii)	78.133	88.918	–	–	167.051
Software em andamento	–	–	–	–	(1.770)
Total	85.051	97.201	–	–	182.252
Amortização acumulada					
Sistema de Gestão Empresarial (i)	12,95%	(4.487)	(3.221)	–	(7.708)
Software operacional (ii)	10,04%	(21.348)	(13.311)	–	(34.659)
Total	(25.835)	(16.532)	–	–	(42.367)
Intangível líquido	59.216	80.669	–	–	139.885

Em 31 de dezembro de 2022:

	Controladora				
	Taxa média a.a. 31/12/2021	Adições	Transfêrências	31/12/2022	
Custo					
Sistema de Gestão Empresarial (i)	10.453	11.874	1.770	–	24.097
Software operacional (ii)	80.455	91.216	–	–	171.671
Software em andamento	–	–	–	–	(1.770)
Carteira de clientes	–	11.829	–	–	11.829
Total	90.908	180.527	–	–	271.434
Amortização acumulada					
Sistema de Gestão Empresarial (i)	12,95%	(4.748)	(3.818)	–	(8.566)
Software operacional (ii)	10,04%	(21.409)	(13.565)	–	(34.974)
Carteira de clientes (i)	30%	–	(3.371)	–	(3.371)
Total	(26.157)	(20.754)	–	–	(46.910)
Intangível líquido	64.751	159.773	–	–	224.524

Avaliação do valor recuperável do ágio: Ativos com vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar eventual necessidade de *impairment*, levando em consideração a geração de valor do conjunto de ativos que suportaram sua mensuração. Quando houver perda, ela é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre o valor justo líquido das despesas de venda e o valor em uso de um ativo. Para fins de avaliação, os ativos são agrupados no menor grupo de ativos.

Premissas utilizadas	Beta Learning	ChargeBackOps
Ágio	46.778	15.829
Receitas	Projetada para 2024 conforme previsto para o plano de negócios da empresa. De 2025 a 2028 baseado em relatório de especialistas pesquisas na ferramenta CapitalIQ, que projeta o crescimento da receita da Clear Sale esperado pelo mercado.	Projeção para 2023 conforme previsto para os negócios e que foi acordado no plano da empresa. De 2025 em diante, inflação projetada e fazendo com que o crescimento histórico tenha uma curva de até chegar "a zero" na perpetuidade.
Custos e Despesas	Custos 100% variáveis com a ROL, considerando a perspectiva da administração de ter o custo em 2024 equivalente a 57% da Receita Líquida Operacional. Despesas foram segregadas em fixas e variáveis, sendo 20% variáveis com a ROL e 80% fixas ajustadas pela inflação projetada.	Considerado para Custos dos serviços prestados 100% variáveis com a ROL. Despesas foram segregadas em fixas e variáveis, sendo 100% reajustadas pela inflação projetada e comerciais 100% variáveis com a ROL, considerando o histórico recente da empresa.
Taxa de desconto	14,60%	12,20%
Taxa de crescimento da perpetuidade	Inflação projetada	Projeção Capex imobilizado: reposição da depreciação.

O estudo de valor (cálculo do valor em uso) da Empresa ou UGC foi baseado na abordagem da renda (método do fluxo de caixa descontado ou DCF).
Os fluxos de caixa operacionais ("free-cash-flow-to-firm" ou "FCFF") foram projetados de forma individual, sendo descontados a valor presente pelo WACC (custo médio ponderado de capital para os provedores de capital da Empresa). A taxa de desconto média da Companhia é a mesma por região geográfica devido as premissas de inflação e risco-país, que compõe o cálculo do WACC. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia revisou as projeções futuras, bem como o fluxo de caixa e não identificou indicadores de perda no valor recuperável que indiquem constituição de *impairment*. *Análise de sensibilidade:* Realizamos a análise de sensibilidade nas taxas de desconto e de crescimento da Beta Learning e ChargeBackOps considerando um acréscimo ou uma redução de 0,5% na taxa de desconto e de 0,5% na taxa de crescimento na perpetuidade. A análise de sensibilidade não resultou em *impairment*. As principais naturezas que compõem o intangível da Companhia referem-se a desenvolvimentos de sistemas de informação, alinhado a estratégia de constante evolução das suas ferramentas de tecnologia. Abaixo resumo das rubricas que compõem o intangível: (i) Refere-se a desenvolvimentos ou implantações de sistemas integrados (ERP). (ii) Trata-se de desenvolvimentos dos sistemas relacionados a nossa plataforma de soluções. Os incrementos contínuos nos softwares visam melhorar a integração com plataformas, otimizar o desempenho, garantir segurança e personalização. (iii) O saldo consolidado nestas rubricas está relacionado a aquisições das controladas Beta Learning e Chargeback Ops e refere-se ao ágio alocado como carteira de clientes no valor de R\$11.829, bem como o ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) no valor de R\$63.838. Na Controladora o saldo está relacionado apenas a Beta Learning.

13. Direito de uso:

–> continuação

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ativo				
Plano de incentivo de longo prazo	9.425	7.436	9.425	7.436
Provisão para perda de créditos esperadas	4.823	3.209	4.823	3.209
Provisão contas a pagar	5.068	2.400	5.068	2.400
Provisão de Participação nos lucros ou resultados	6.750	–	6.750	–
Provisão para bônus de vendas	669	2.337	669	2.337
Provisão para garantia	1.337	1.091	1.337	1.091
Amortização do direito de uso	–	107	–	107
Depreciação de ativos imobilizados	107	303	107	303
Outras provisões	93	64	93	64
Resultado com derivativo	3.038	–	3.038	–
Prejuízo Fiscal/Base Negativa	2.028	–	2.028	–
	33.338	16.947	33.338	16.947
Passivo				
Amortização fiscal	13.995	8.193	13.995	8.193
Combinação de negócios (mais-valia)	–	–	376	2.662
Resultado com derivativo	–	2.010	–	2.010
Amortização ágio - incorporação Beta (i)	1.325	–	1.325	–
Amortização do direito de uso	156	–	156	–
Outros	60	–	60	–
	15.536	10.203	15.912	12.865
Imposto de renda e contribuição social, líquido	17.802	6.744	17.426	4.082

(i) A Companhia adquiriu o direito de dedutibilidade no imposto de renda e contribuição social o montante de R\$ 15.905 equivalente a 34% sobre o valor do ágio incorporado. Esse valor será amortizado fiscalmente em até cinco anos. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia também possuía créditos tributários sobre prejuízos fiscais não reconhecidos nas demonstrações financeiras consolidadas, gerado por sua controlada ClearSale LLC no valor de R\$ 55.572 (R\$ 44.919 em 31 de dezembro de 2022), tais créditos não possuem prazo de prescrição. A expectativa de realização do saldo diferido está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
2024	10.636	–	10.636	–
2025	7.905	–	7.905	–
2026	6.892	–	6.892	–
2027	4.157	–	4.157	–
2028 e após	3.748	–	3.748	–
	33.338	–	33.338	–

23.2. Reconciliação da despesa do imposto de renda e da contribuição social: A reconciliação entre a despesa de imposto de renda e a contribuição social pela alíquota nominal e pela efetiva da Companhia e consolidado está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
(Prejuízo)/Lucro operacional antes do imposto de renda e da contribuição social	(41.069)	(30.299)	(41.301)	(28.956)
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	13.963	10.302	14.042	9.845
Ajustes para demonstração da taxa efetiva:				
Despesas não dedutíveis	3.138	(1.225)	3.225	(2.534)
Resultado de equivalência patrimonial	(10.193)	(19.678)	–	–
Prejuízo sem constituição de diferido (i)	–	–	(9.751)	(19.256)
Outras exclusões/(adições) líquidas	858	3.839	482	3.840
Prejuízo fiscal e base negativa de exercícios anteriores (ii)	5.298	–	5.298	–
Despesa de imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	13.064	(6.762)	13.296	(8.105)
Imposto de renda e contribuição social correntes	472	(6.329)	(7)	(8.476)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12.592	(433)	13.303	371
Alíquota efetiva	-32%	22%	-32%	28%

(i) No consolidado refere-se a prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social da controlada, sobre os quais não são constituídos créditos tributários diferidos. (ii) Trata-se de benefícios fiscais oriundos da Lei de incentivo a pesquisa, desenvolvimento e inovação tecnológica, além de revisão de obrigações acessórias. A conciliação da despesa consolidada de imposto de renda e contribuição social está descrita a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	Saldo em 31/12/2022	Saldo Reconciliado no Resultado 31/12/2023	Saldo em 31/12/2022	Saldo Reconciliado no Resultado 31/12/2023
Plano de incentivo de longo prazo	7.436	–	1.989	9.425
Provisão para perda de créditos esperadas	3.209	–	1.614	4.823
Provisão contas a pagar	2.400	–	2.668	5.068
Provisão de Participação nos lucros ou resultados	–	–	6.750	6.750
Provisão para bônus de vendas	2.337	–	(1.668)	669
Provisão para garantia	1.091	–	246	1.337
Depreciação de ativos imobilizados	303	–	(196)	107
Outras provisões	64	–	30	94
Resultado com derivativo	(2.010)	–	5.048	3.038
Prejuízo Fiscal/Base Negativa	–	–	2.029	2.029
Amortização fiscal	(8.193)	–	(5.802)	(13.995)
Combinação de negócio Beta Learning (mais-valia)	–	–	(1.534)	1.534
Utilização do Ágio - Ref aquisição empresa Beta	–	–	(1.325)	(1.325)
Amortização do direito de uso	107	–	(263)	(156)
Outros	–	–	(62)	(62)
Imposto líquido ativo	6.744	(1.534)	12.592	17.802

24. Instrumentos financeiros: A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para disponibilizações, incluindo aplicações financeiras, contas a receber de clientes e contas a pagar. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando à liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste no acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco que não tenham finalidade de proteção. Considerando a natureza dos instrumentos, o valor justo é basicamente determinado pela aplicação do método do fluxo de caixa descontado. Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a 3 meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos os valores contábeis se aproximam dos valores justos. Os resultados obtidos com essas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Companhia. **Risco de estrutura de capital (ou risco financeiro):** Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros)

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Clear Sale S.A.

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

e capital de terceiros que a Companhia faz para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia monitora e gerencia permanentemente os níveis de endividamento de acordo com sua política interna, a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa. Também são revisados periodicamente os limites de crédito. A política de gerenciamento de risco da Companhia foi estabelecida pela Administração. Nos termos desta política, os riscos de mercado são protegidos quando é considerado necessário suportar a estratégia corporativa ou quando é necessário manter o nível de flexibilidade financeira.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Empréstimos e financiamentos	25.072	59.123	25.072	59.123
Passivo de arrendamento	15.808	3.582	15.808	3.582
Instrumentos financeiros derivativos	8.936	251	8.936	251
Contraprestação contingente a pagar	3.469	9.373	4.195	11.373
(-) Caixa e equivalente de caixa e aplicações financeiras	(384.512)	(473.643)	(394.166)	(479.584)
(-) Instrumentos financeiros derivativos	–	(1.567)	–	(1.567)
Divida líquida	(331.227)	(402.881)	(340.155)	(406.822)

Patrimônio líquido e Dívida líquida

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Patrimônio líquido	719.828	745.253	719.828	745.253
Quociente de alavancagem	-85,2%	-117,7%	-89,6%	-120,2%

Risco de crédito: A política de crédito da Companhia considera o nível de risco a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento e limites individuais e consolidados de posição são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber. No que diz respeito às negociações financeiras e demais investimentos, a Companhia tem como política trabalhar com instituições consideradas de primeira linha. As composições por vencimento das contas a receber em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 estão detalhadas na nota explicativa 7. **Risco de liquidez:** É o risco da Companhia não possuir caixa suficiente para cobrir seus compromissos financeiros, por causa do descompasso do prazo ou do volume entre os recebimentos e pagamentos estimados (representado principalmente por empréstimos e financiamentos e fornecedores a pagar). Para administrar a liquidez de caixa, futuros pressupostos de desembolsos e de recebimentos são estabelecidos, os quais são monitorados diariamente pela tesouraria. A tabela a seguir apresenta um resumo do perfil de vencimento dos passivos financeiros da Companhia com base em pagamentos não descontados e previstos em contrato.

	Controladora			
	< 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Total
Em 31 de dezembro de 2023	8.702	17.358	1.687	27.747
Empréstimos e financiamentos	1.413	6.380	10.767	18.560
Passivo de arrendamento	20.110	89	25	20.224
Fornecedores	30.225	23.827	12.479	66.531

	Consolidado			
	< 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Total
Em 31 de dezembro de 2023	8.702	17.358	1.687	27.747
Empréstimos e financiamentos	1.413	6.380	10.767	18.560
Passivo de arrendamento	28.985	89	25	29.099
Fornecedores	39.100	23.827	12.479	75.406

	Controladora			
	< 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Total
Em 31 de dezembro de 2022	40.153	25.866	66.019	132.038
Empréstimos e financiamentos	163	266	–	429
Passivo de arrendamento Barra funda	–	–	4.930	4.930
Passivo de arrendamento Barueri	20.472	–	–	20.472
Fornecedores	20.635	40.419	30.796	91.850

	Consolidado			
	< 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Total
Em 31 de dezembro de 2022	40.153	25.866	66.019	132.038
Empréstimos e financiamentos	163	266	–	429
Passivo de arrendamento Barra funda	–	–	4.930	4.930
Passivo de arrendamento Barueri	27.817	–	835	28.652
Fornecedores	27.980	41.254	30.796	100.030

Risco com taxa de câmbio: O risco associado decorre da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que reduzem valores nominais futuros ou aumentam valores captados no mercado. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possuía passivos denominados em moeda estrangeira nos montantes descritos a seguir, não existindo nenhum instrumento para proteger esta exposição nas citadas datas:

	31/12/2023		31/12/2022	
	US\$	Real	US\$	Real
Passivo				
Fornecedores	1.902	9.210	1.569	8.184

Sensibilidade à taxa de câmbio: A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a eventuais mudanças no patamar de 25% e 50% indicando a deterioração da situação financeira da Companhia mediante o incremento nas taxas de câmbio do dólar, mantendo-se todas as outras variáveis constantes. O impacto no lucro antes dos tributos da Companhia deve-se às mudanças no valor justo dos ativos e passivos monetários. As taxas de conversão utilizadas foram do site do Banco Central do Brasil (BACEN) foram 4,8413 em 31 de dezembro de 2023 (5,2177 em 31 de dezembro de 2022).

	31/12/2023		31/12/2022	
	25%	50%	25%	50%
Variação taxa do dólar	–	–	–	–
Efeitos no resultado antes dos tributos	–	–	–	–

	31/12/2022		31/12/2022	
	25%	50%	25%	50%
Variação taxa do dólar	–	–	–	–
Efeitos no resultado antes dos tributos	–	–	–	–

Risco com taxa de juros: O risco de taxas de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações de longo prazo da Companhia sujeitas a taxas de juros variáveis. A Companhia gerencia o risco de taxa de juros mantendo uma carteira equilibrada de empréstimos e financiamentos, obtidos junto a instituições de primeira linha, sujeitos a taxas fixas e a taxas variáveis. Em 31 de dezembro de 2023, o saldo de caixa e equivalentes de caixa da Companhia era de R\$ 389.682, superior ao endividamento junto a terceiros na mesma data, fato que ameniza sensivelmente os riscos de liquidez em caso de flutuação das taxas de juros. **Sensibilidade à taxa de juros:** A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a eventuais mudanças no patamar de 25 pontos base e 50 pontos base indicando o impacto na situação financeira da Companhia mediante o incremento nas taxas de juros, sobre a parcela de empréstimos e financiamentos afetada. Mantendo-se todas as outras variáveis constantes, o lucro antes dos tributos é afetado pelo impacto dos empréstimos e financiamentos sujeitos a taxas variáveis, conforme demonstrado abaixo:

	Controladora e Consolidado		Aumento/Diminuição nos pontos base	
	31 de dezembro de 2023	Índice - % base 2023	pro ano (i)	Taxa
Capital de giro - Itaú	10.968	CDI+3,50%	1.814	25
	27	(27)	55	(55)
Total	10.968	27	(27)	55 (55)

	Controladora e Consolidado		Aumento/Diminuição nos pontos base	
	31 de dezembro de 2022	Índice - % base 2022	pro ano (i)	Taxa
Capital de giro - Itaú	22.594	CDI+3,50%	3.590	169
	169	(169)	339	(339)
Total	22.594	169	(169)	339 (339)

(i) De acordo com o site da B3, o CDI utilizado na data de 31 de dezembro de 2023 é 12,04% a.a. e 12,39% a.a., respectivamente.

24.1. Instrumentos financeiros derivativos: Em 14 de fevereiro de 2020, a Companhia contratou uma operação de swap de taxa de juros com o objetivo de mitigar a exposição cambial relacionada a um empréstimo denominado em dólar. O contrato de swap tem vencimentos trimestrais que começaram em 19 de maio de 2020 e encerram em 20 de fevereiro de 2024. Em 10 de agosto de 2022, o Conselho de Administração da Controladora aprovou a celebração de contrato de derivativos, com liquidação exclusivamente financeira (Equity swap), tendo por referência ações de emissão da Controladora ("Contrato de Swap"). O Contrato de Swap poderá acarretar exposição a até 3.200.000 (três milhões e duzentas) ações ordinárias de emissão da Controladora e sua liquidação ocorrerá no prazo máximo de 18 meses. O Contrato de Swap permitiu à Controladora receber a variação de preço das ações de sua emissão negociadas em bolsa (ponta ativa), acrescida de eventuais proventos que viem a ser declarados sobre o volume contratado e, em contrapartida, deverá pagar à contraparte CDI acrescido de uma taxa

(ponta passiva), durante a vigência do contrato. O Contrato de Swap possui liquidação exclusivamente financeira e foi negociado em mercado de balcão. A finalidade da operação é neutralizar os efeitos de eventuais alterações nos valores a serem despendidos pela Controladora para fazer frente aos programas de ações restritas incluídos no Programa de Incentivo de Longo Prazo da Controladora, em razão de oscilações na cotação das ações de emissão da Controladora.

	Controladora e Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Posição ativa		
Citibank SWAP op 4131	Libor + 1,77% a.a.	1.753
Santander CLS3 Variação de preço de CLS A3		11.986
Posição passiva		
Citibank SWAP op 4131	Prefixada 7,95% a.a.	1.568
Santander CLS3 Taxa CDI +2%		21.107
Total Posição		(8.936)

Ativo Circulante (8.936) **Passivo Circulante** (251)

24.2. Valoração dos instrumentos financeiros: Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos são descritos a seguir, bem como os critérios para sua valoração: i) **Caixa e equivalentes de caixa:** O valor de mercado desses ativos não difere dos valores apresentados nas demonstrações financeiras. O caixa e equivalentes de caixa estão classificados como valor justo, reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo e ajustados posteriormente pelas amortizações do principal, pelos juros calculados com base no método de taxa de juros efetiva. As taxas pactuadas refletem as condições usuais de mercado. ii) **Contas a receber e contas a pagar a fornecedores:** A Companhia avaliou que os valores justos de contas a receber de clientes se aproximam de seus valores contábeis devido ao vencimento no curto prazo e ter a provisão de créditos de liquidação duvidosa desses instrumentos. iii) **Empréstimos e financiamentos:** Registrados com base nos juros contratuais de cada operação. Para a realização do cálculo do valor de mercado destes foram utilizadas estimativas de taxa de juros para a contratação de operações com prazos e valores similares. O valor justo dos passivos de arrendamento, registrados com base nos juros contratuais de cada operação, não diferem significativamente dos valores apresentados nas demonstrações financeiras. iv) **Passivos de arrendamento:** A realização do cálculo do valor de mercado dos passivos de arrendamento foi realizada com base em estimativas de taxa de juros para a contratação de operações com prazos e valores similares. O valor justo dos passivos de arrendamento, registrados com base nos juros contratuais de cada operação, não diferem significativamente dos valores apresentados nas demonstrações financeiras.

24.3. Mensuração do valor justo:

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Ativos		
Caixa e equivalente de caixa	394.166	479.584
Contas a receber de clientes	118.070	137.193
Instrumentos Financeiros Derivativos	–	1.567
	512.236	618.344
Passivos		
Empréstimos e Financiamentos	25.072	59.123
Passivo de arrendamento	15.808	3.582
Fornecedores	29.099	28.852
Instrumentos Financeiros Derivativos	8.936	251
Contraprestação contingente a pagar	4.195	11.373
	83.110	102.981

A tabela a seguir apresenta as mudanças nos ativos e passivos de Nível I para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2023			