



Informações Contábeis Intermediárias

CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. e Controladas

30 de setembro de 2024
com Relatório sobre a Revisão das Informações Contábeis Intermediárias



RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

Mensagem da Administração

É com satisfação que anunciamos os resultados operacionais e financeiros da CVC Corp, referentes ao 3T24.

Comentários de Desempenho Consolidado relativos ao 3T24

As informações a seguir comparam: período de 3 meses e 9 meses findos em 30 de setembro de 2024.

R\$ milhões	3T24	A.V	3T23	A.V	9M24	A.V	9M23	A.V
Receita líquida de vendas	375,8		375,8		1.045,6		940,7	
Despesas de vendas	(28,8)		-		(87,2)		-	
Lucro Bruto	347,0	100,0%	375,8	100,0%	958,4	100,0%	940,7	100,0%
Despesas de vendas	(61,7)	-17,8%	(84,7)	-22,5%	(175,8)	-18,3%	(234,4)	-24,9%
Despesas gerais e administrativas	(180,8)	-52,1%	(172,6)	-45,9%	(542,7)	-56,6%	(578,5)	-61,5%
Equivalência Patrimonial	0,0	0,0%	(0,0)	0,0%	0,0	0,0%	(0,3)	0,0%
Outras receitas e despesas operacionais	(5,6)	-1,6%	(98,9)	-26,3%	0,8	0,1%	(93,8)	-10,0%
EBITDA	99,0	28,5%	19,7	5,2%	240,7	25,1%	33,7	3,6%
Depreciação e amortização	(55,2)	-15,9%	(51,0)	-13,6%	(163,6)	-17,1%	(156,8)	-16,7%
EBIT	43,7	12,6%	(31,4)	-8,4%	77,1	8,0%	(123,0)	-13,1%
Resultado Financeiro	(26,0)	-7,5%	(60,1)	-16,0%	(110,1)	-11,5%	(273,3)	-29,1%
Lucro/Prejuízo antes do IR e da CS	17,8	5,1%	(91,4)	-24,3%	(33,1)	-3,5%	(396,3)	-42,1%
Imposto de renda e CS	(3,3)	-1,0%	3,9	1,0%	(9,0)	-0,9%	13,9	1,5%
Lucro/Prejuízo líquido do exercício	14,4	4,2%	(87,5)	-23,3%	(42,1)	-4,4%	(382,4)	-40,7%

Receita líquida de vendas

No trimestre findo em 30 de setembro de 2024, a Receita Líquida registrou R\$ 375,8 milhões, em linha com o resultado do mesmo período de 2023.

Nos nove meses de 2024, o indicador atingiu R\$1.045,6 milhões, representando um incremento de 11,2% em relação aos nove meses de 2023.

Custo dos Serviços Prestados

No trimestre findo em 30 de setembro de 2024, os Custos dos Serviços Prestados registraram R\$ 28,8 milhões, nos nove meses de 2024, o indicador atingiu R\$87,2 milhões, ambos sem base de comparação com o ano anterior, uma vez que passamos a reconhecer (no quarto trimestre de 2023) tais custos nesta rubrica em função dos produtos em que a CVC Corp atua como principal e não como agente de turismo.



Lucro Bruto

O Lucro Bruto da CVC Corp somou R\$ 347,0 milhões no 3T24, uma retração de 7,7% frente o 3T23, resultado impactado pelo atual cenário macroeconômico desafiador na Argentina, dos impactos do fechamento do aeroporto de Porto Alegre desde maio de 2024 e de efeitos extraordinários na Receita Líquida do Brasil em 2023.

Nos nove meses de 2024, o indicador atingiu R\$958,4 milhões, representando um incremento de 1,2% em relação aos nove meses de 2023.

Despesas de vendas

No 3T24, as Despesas de Vendas da CVC Corp reduziram 27,2% em comparação ao 3T23, sendo os principais impactos: (i) melhoria da inadimplência geral da companhia, proveniente da evolução dos controles e processos de análise de crédito e cobrança da Companhia; (ii) redução dos Custos com Cartão de Crédito, uma vez que a Companhia vem incentivando a utilização de meios de pagamentos alternativos e, também, do sucesso nas renegociações das taxas com as adquirentes, em linha com a melhoria do crédito da CVC Corp junto aos bancos.

Nos nove meses de 2024, o indicador atingiu R\$175,8 milhões, representando uma redução de 25,0% em relação aos nove meses de 2023.

Despesas gerais e administrativas

No trimestre findo em 30 de setembro de 2024, as Despesas Gerais e Administrativas registraram R\$ 180,8 milhões, um incremento de 4,7% em relação ao mesmo período de 2023, impactadas pelos efeitos de oscilação cambial nas despesas da Argentina.

Nos nove meses de 2024, o indicador atingiu R\$542,7 milhões, representando uma redução de 6,2% em relação aos nove meses de 2023.

Outras Receitas e Despesas Operacionais

No trimestre findo em 30 de setembro de 2024, as Outras Receitas e Despesas Operacionais registraram R\$ 5,6 milhões, uma redução de 94,3% em relação ao mesmo período de 2023, sendo o resultado do ano anterior impactado pelo reconhecimento de *Impairment* de ativos intangíveis.

Nos nove meses de 2024, o indicador registrou uma receita de R\$0,8 milhão, nos nove meses de 2023 o indicador registrou uma despesa de R\$93,8 milhões.



Lucro Operacional (EBIT)

Diante do exposto, no trimestre findo em 30 de setembro de 2024, o Lucro Operacional atingiu R\$ 43,7 milhões, ante um Prejuízo Operacional de R\$ 31,4 milhões no mesmo período de 2023, tal evolução nos resultados reflete a eficácia das ações tomadas pela Administração de redução de despesas e melhoria de precificação.

Nos nove meses de 2024, o indicador registrou lucro de R\$ 77,1 milhões, nos nove meses de 2023 o indicador registrou prejuízo de R\$ 123,0 milhões.

Comentários sobre as principais contas patrimoniais

R\$ milhões	30/09/2024	A.V	31/12/2023	A.V	R\$ milhões	30/09/2024	A.V	31/12/2023	A.V
Ativo Circulante	2.297,5	100%	2.301,4	100%	Passivo Circulante	2.520,6	100%	2.478,3	100%
Caixa e equivalentes de caixa	383,4	17%	482,8	21%	Debêntures	100,4	4%	161,5	7%
Instrumentos financeiros derivativos	6,6	0%	0,0	0%	Instrumentos financeiros derivativos	2,6	0%	3,2	0%
Aplicações financeiras	83,1	4%	130,5	6%	Fornecedores	726,8	29%	867,9	35%
Contas a receber de clientes	1.100,0	48%	842,6	37%	Contratos a embarcar antecipados	1.386,6	55%	1.236,9	50%
Adiantamento a fornecedores	512,0	22%	712,1	31%	Salários e encargos sociais	88,1	3%	72,5	3%
Despesas antecipadas	51,6	2%	44,3	2%	Imposto de renda e contribuição social correntes	4,0	0%	5,0	0%
Impostos a recuperar	42,4	2%	36,9	2%	Impostos e contribuições a pagar	34,8	1%	33,9	1%
Outras contas a receber	118,2	5%	52,1	2%	Contas a pagar de aquisição de controlada e investida	94,3	4%	22,1	1%
					Passivo de arrendamento	22,8	1%	25,1	1%
					Outras contas a pagar	60,2	2%	50,1	2%
Ativo Não Circulante	1.645,9	100%	1.729,5	100%	Passivo Não Circulante	840,6	100%	944,7	100%
Despesas antecipadas	6,5	0%	8,9	1%	Debêntures	620,5	74%	628,5	67%
Impostos a recuperar	7,6	0%	3,7	0%	Impostos e contribuições a pagar	2,0	0%	8,9	1%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	538,7	33%	546,1	32%	Provisão para demandas judiciais e administrativas e passivo	147,1	17%	170,9	18%
Depósito judicial	144,8	9%	162,4	9%	Contas a pagar de aquisição de controlada e investida	2,0	0%	85,0	9%
Outras contas a receber	1,1	0%	1,2	0%	Passivo de arrendamento	33,2	4%	43,4	5%
Investimentos	4,2	0%	4,2	0%	Contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos	0,4	0%	2,2	0%
Ativo imobilizado	25,9	2%	29,0	2%	Outros contas a pagar	35,4	4%	5,7	1%
Ativo intangível	863,2	52%	911,2	53%					
Ativos de direito de uso	53,8	3%	62,8	4%	Patrimônio Líquido	582,2	100%	608,0	100%
					Capital social	1.755,3	302%	1.755,3	289%
					Reservas de capital	1.235,5	212%	1.224,6	201%
					Ágio em transação de capital	(183,8)	-32%	(183,8)	-30%
					Outros resultados abrangentes	62,3	11%	56,8	9%
					Lucro/ Prejuízos acumulados	(2.286,9)	-393%	(2.244,7)	-369%
					Ações em tesouraria	(0,1)	0%	(0,1)	0%
Total do Ativo	3.943,3		4.030,9		Total do Ativo	3.943,3		4.030,9	

O ativo circulante totalizou R\$ 2.297,5 milhões em 30 de setembro de 2024 frente ao saldo de R\$ 2.301,4 milhões em 31 de dezembro de 2023. A Rubrica mais relevante em ambos os períodos foi de Contas a Receber de Clientes, com 48% de representatividade em setembro de 2024 e 37% em dezembro de 2023.

O passivo circulante totalizou R\$ 2.520,6 milhões em 30 de setembro de 2024 em comparação a um saldo de R\$ 2.478,3 milhões em 31 de dezembro de 2023. A Rubrica mais relevante em ambos os períodos foi de Contratos a Embarcar Antecipados, com 55% de representatividade em setembro de 2024 e 50% em dezembro de 2023.

Em 30 de setembro de 2024, o total do patrimônio líquido foi de R\$ 582,2 milhões em comparação a um saldo de R\$ 608,0 milhões em 31 de dezembro de 2023.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Relacionamento com Auditores Independentes

Em conformidade com a Instrução CVM 381/03 informamos que os auditores independentes da Ernst & Young Auditores Independentes S.S, não prestaram serviços que conflitaram com a auditoria externa durante o período findo em 30 de setembro de 2024. A contratação de auditores independentes está fundamentada nos princípios que resguardam a independência do auditor, que consistem em: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) não exercer funções gerenciais; e (c) não prestar quaisquer serviços que possam ser considerados proibidos pelas normas vigentes.

Os serviços de não auditoria no exercício totalizaram R\$ 0,391 milhões de reais no exercício findo em 30 de setembro de 2024.

As informações no relatório de desempenho que não estão claramente identificadas como cópia das informações constantes das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, não foram objeto de auditoria ou revisão pelos auditores independentes.



CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. e Controladas

Informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2024

Índice

Relatório sobre a revisão de informações contábeis intermediárias	1
Balancos patrimoniais	3
Demonstrações dos resultados	5
Demonstrações dos resultados abrangentes	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa	9
Demonstrações do valor adicionado	10
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias	12



São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
6º ao 10º andar - Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

**Building a better
working world**

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Diretores e Administradores da
CVC Brasil Operadora e Agências de Viagens S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da CVC Brasil Operadora e Agências de Viagens S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 12 de novembro de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC-SP034519/O



Anderson Pascoal Constantino
Contador CRC SP-190451/O

Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativo	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
<i>Circulante</i>					
Caixa e equivalentes de caixa	4.1	137.621	397.591	383.445	482.830
Aplicações financeiras	4.2	58.161	108.734	83.144	130.520
Instrumentos financeiros derivativos	3.1.1	6.082	36	6.643	40
Contas a receber de clientes	5	866.787	631.815	1.100.047	842.635
Adiantamentos a fornecedores	6	455.058	446.577	512.036	712.064
Despesas antecipadas	7	47.716	40.163	51.577	44.318
Impostos a recuperar		13.370	14.939	42.400	36.856
Outras contas a receber		80.442	32.699	118.175	52.098
Total do ativo circulante		1.665.237	1.672.554	2.297.467	2.301.361
<i>Não circulante</i>					
Contas a receber - partes relacionadas	17.1	202.052	126.307	-	-
Despesas antecipadas	7	6.492	8.860	6.538	8.934
Impostos a recuperar		-	-	7.633	3.750
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14.2	364.264	371.797	538.746	546.137
Depósitos judiciais	13.3	133.271	145.944	144.759	162.355
Outras contas a receber		-	182	1.129	1.166
Investimentos	8	539.365	554.303	4.206	4.205
Ativo imobilizado		14.018	16.519	25.890	28.988
Ativo intangível	9	447.685	466.774	863.160	911.221
Direito de uso de arrendamento	12	35.760	45.811	53.815	62.767
Total do ativo não circulante		1.742.907	1.736.497	1.645.876	1.729.523
Total do ativo		3.408.144	3.409.051	3.943.343	4.030.884

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Passivo e Patrimônio líquido					
<i>Circulante</i>					
Debêntures	11	100.384	161.497	100.384	161.497
Instrumentos financeiros derivativos	3.1.1	2.047	2.339	2.633	3.174
Fornecedores	10	439.523	510.542	726.838	867.919
Contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos	18	1.210.431	1.028.794	1.386.604	1.236.909
Salários e encargos sociais		63.573	56.274	88.104	72.548
Imposto de renda e contribuição social correntes		-	-	4.020	4.962
Impostos e contribuições a pagar		22.128	22.240	34.756	33.896
Contas a pagar de aquisição de controlada e investida	15	94.314	22.102	94.314	22.102
Passivo de arrendamento	12	14.503	20.319	22.765	25.133
Outras contas a pagar		40.433	32.099	60.169	50.128
Total do passivo circulante		1.987.336	1.856.206	2.520.587	2.478.268
<i>Não circulante</i>					
Debêntures	11	620.475	628.514	620.475	628.514
Provisão para perdas em investimento	8	9.279	9.220	-	-
Contas a pagar - partes relacionadas	17.1	92.123	96.139	-	-
Impostos e contribuições a pagar		-	7.172	1.991	8.941
Provisão para demandas judiciais e administrativas e passivo contingente	13	60.863	86.651	147.056	170.931
Contas a pagar de aquisição de controlada e investida	15	1.994	84.990	1.994	84.990
Passivo de arrendamento	12	21.224	28.583	33.195	43.408
Contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos	18	333	624	428	2.207
Outras contas a pagar		32.344	2.993	35.444	5.666
Total do passivo não circulante		838.635	944.886	840.583	944.657
<i>Patrimônio líquido</i>					
Capital social	16	1.755.264	1.755.264	1.755.264	1.755.264
Reservas de capital		1.235.471	1.224.579	1.235.471	1.224.579
Ágio em transações de capital		(183.846)	(183.846)	(183.846)	(183.846)
Outros resultados abrangentes		62.260	56.830	62.260	56.830
Ações em tesouraria		(120)	(120)	(120)	(120)
Prejuízos acumulados		(2.286.856)	(2.244.748)	(2.286.856)	(2.244.748)
Patrimônio líquido		582.173	607.959	582.173	607.959
Total do passivo e patrimônio líquido		3.408.144	3.409.051	3.943.343	4.030.884

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Demonstrações dos resultados dos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

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

	Notas	Controladora			
		Períodos de três meses findos em		Períodos de nove meses findos em	
		30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Receita líquida de vendas	19	277.177	234.988	754.303	547.465
Custo dos serviços prestados	20.1	(28.795)	-	(87.232)	-
Lucro bruto		248.382	234.988	667.071	547.465
<i>Receitas (despesas) operacionais</i>					
Despesas de vendas	20.2	(48.242)	(62.710)	(140.399)	(167.308)
Despesas gerais e administrativas	20.2	(135.281)	(123.139)	(411.731)	(408.291)
Equivalência patrimonial	8	(11.831)	(56.298)	(29.295)	(102.316)
Outras receitas (despesas) operacionais	20.2	1.028	(18.526)	5.406	(12.132)
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro		54.056	(25.685)	91.052	(142.582)
Resultado financeiro	21	(37.736)	(72.691)	(125.627)	(253.791)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		16.320	(98.376)	(34.575)	(396.373)
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	14.1	(1.885)	10.872	(7.533)	13.963
Diferido		-	1.512	-	1.512
		(1.885)	9.360	(7.533)	12.451
Lucro (prejuízo) do período		14.435	(87.504)	(42.108)	(382.410)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Demonstrações dos resultados dos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

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

	Notas	Consolidado			
		Períodos de três meses findos em		Períodos de nove meses findos em	
		30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Receita líquida de vendas	19	375.811	375.838	1.045.624	940.650
Custo dos serviços prestados	20.1	(28.795)	-	(87.232)	-
Lucro bruto		347.016	375.838	958.392	940.650
<i>Receitas (despesas) operacionais</i>					
Despesas de vendas	20.2	(61.667)	(84.734)	(175.793)	(234.401)
Despesas gerais e administrativas	20.2	(235.991)	(223.605)	(706.361)	(735.255)
Equivalência patrimonial	8	3	(14)	1	(281)
Outras receitas (despesas) operacionais	20.2	(5.614)	(98.874)	816	(93.750)
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro		43.747	(31.389)	77.055	(123.037)
Resultado financeiro	21	(25.996)	(60.052)	(110.147)	(273.291)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		17.751	(91.441)	(33.092)	(396.328)
Imposto de renda e contribuição social	14.1	(3.316)	3.937	(9.016)	13.918
Corrente		(196)	1.496	(256)	(807)
Diferido		(3.120)	2.441	(8.760)	14.725
Lucro líquido (prejuízo) do período		14.435	(87.504)	(42.108)	(382.410)
Lucro (prejuízo) por ação - básico (R\$)	22	0,03	(0,10)	(0,08)	(1,13)
Lucro (prejuízo) por ação - diluído (R\$)	22	0,03	(0,10)	(0,08)	(1,13)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Demonstrações dos resultados abrangentes dos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

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

	Controladora			
	Períodos de três meses findos em		Períodos de nove meses findos em	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Lucro líquido (prejuízo) do período	14.435	(87.504)	(42.108)	(382.410)
Operações no exterior diferenças cambiais na conversão	338	2.357	5.430	(2.704)
Resultados abrangentes reclassificáveis para o resultado dos períodos subsequentes	338	2.357	5.430	(2.704)
Total dos resultados abrangentes	14.773	(85.147)	(36.678)	(385.114)

	Consolidado			
	Períodos de três meses findos em		Períodos de nove meses findos em	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Lucro líquido (prejuízo) do período	14.435	(87.504)	(42.108)	(382.410)
Operações no exterior diferenças cambiais na conversão	338	2.357	5.430	(2.704)
Resultados abrangentes reclassificáveis para o resultado dos períodos subsequentes	338	2.357	5.430	(2.704)
Total dos resultados abrangentes	14.773	(85.147)	(36.678)	(385.114)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.



Informações contábeis intermediárias da CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. e controladas em 30 de setembro de 2024

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido dos períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

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

	Capital social	Reserva de capital			Ações em tesouraria	Prejuízos acumulados	Outros resultados abrangentes	Patrimônio líquido
		Pagamento baseado em ações	Ágio na emissão de ação	Ágio em transações de capital				
Saldos em 01 de janeiro de 2023	1.414.018	81.052	731.589	(183.846)	(120)	(1.787.868)	61.655	316.480
Aumento de capital com emissão de ações	115.000	-	435.000	-	-	-	-	550.000
Gastos com emissão de ações	-	-	(28.235)	-	-	-	-	(28.235)
Incentivo de longo prazo	16.3	(16.707)	-	-	-	-	-	(16.707)
Ajustes acumulados de conversão	-	-	-	-	-	-	(2.704)	(2.704)
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	(382.410)	-	(382.410)
Saldos em 30 de setembro de 2023	1.529.018	64.345	1.138.354	(183.846)	(120)	(2.170.278)	58.951	436.424
Saldos em 01 de janeiro de 2024	1.755.264	63.355	1.161.224	(183.846)	(120)	(2.244.748)	56.830	607.959
Incentivo de longo prazo	16.3	10.892	-	-	-	-	-	10.892
Ajustes acumulados de conversão	-	-	-	-	-	-	5.430	5.430
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	(42.108)	-	(42.108)
Saldos em 30 de setembro de 2024	1.755.264	74.247	1.161.224	(183.846)	(120)	(2.286.856)	62.260	582.173

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Demonstrações dos fluxos de caixa dos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando apresentado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
<i>Fluxos de caixa das atividades operacionais</i>				
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(34.575)	(396.373)	(33.092)	(396.328)
<i>Ajustes para reconciliar o resultado do período com o caixa das atividades operacionais</i>				
Depreciação e amortização	20.2	100.482	84.168	163.628
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	20.2	13.289	39.441	11.461
Juros e variações monetárias e cambiais		128.568	256.296	132.295
Equivalência patrimonial	8	29.295	102.316	(1)
Provisão (reversão) para demandas judiciais e administrativas	13	(6.561)	45.621	(6.227)
Baixa por <i>impairment</i>		-	-	-
Baixa de imobilizado, intangível e contratos de aluguéis		1.312	7.254	660
Outras provisões		10.874	(17.812)	11.877
		242.684	120.911	280.601
				207.997
<i>Redução (aumento) em ativos e passivos</i>				
Contas a receber de clientes		(305.399)	(553.407)	(330.804)
Adiantamentos a fornecedores		(8.481)	(79.601)	221.014
Fornecedores		(71.019)	130.534	(165.784)
Contratos a embarcar antecipados		181.346	30.295	134.871
Variação em tributos a recuperar/ recolher		(5.715)	(8.446)	(14.971)
Liquidação de instrumentos financeiros		12.900	(8.023)	14.694
Transações com partes relacionadas		(81.277)	126.959	-
Salários e encargos sociais		7.299	(33.473)	14.374
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	(1.227)
Demandas judiciais e administrativas		(19.227)	(9.414)	(25.394)
Variação em outros ativos		10.498	(62.506)	(112)
Variação em outros passivos		37.687	(7.427)	37.965
Caixa líquido provenientes das atividades operacionais		1.296	(353.598)	165.227
				(590.849)
<i>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</i>				
Ativo imobilizado		(964)	(2.170)	(3.150)
Ativo intangível	9	(61.702)	(58.402)	(73.025)
Adiantamento para futuro aumento de capital		-	(3.770)	-
Aumento de capital de controladas	8	(8.850)	(88.380)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		(71.516)	(152.722)	(76.175)
				(86.218)
<i>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</i>				
Liquidação de empréstimos / debêntures		-	(191.388)	-
Aumento de capital no exercício de ações		-	521.766	-
Juros pagos	23	(155.481)	(83.278)	(156.905)
Aquisição de controladas	23	(15.167)	(14.829)	(15.167)
Pagamento de aluguéis	23	(20.664)	(9.795)	(24.934)
Caixa líquido (aplicado nas) proveniente das atividades de financiamento		(191.312)	222.476	(197.006)
				216.584
Variação cambial caixa e equivalentes de caixa		1.562	(620)	8.569
				(5.477)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa líquidos		(259.970)	(284.464)	(99.385)
				(465.960)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		397.591	382.304	482.830
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		137.621	97.840	383.445

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Demonstrações do valor adicionado dos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
1.Receitas	757.702	520.979	1.061.993	920.638
Receita bruta de vendas	770.991	560.420	1.073.454	966.606
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(13.289)	(39.441)	(11.461)	(45.968)
2.Insumos adquiridos de terceiros	(227.503)	(163.412)	(361.138)	(310.448)
Serviços de terceiros e outros	(140.271)	(163.412)	(273.906)	(310.448)
Custo dos serviços prestados	(87.232)	-	(87.232)	-
Valor adicionado bruto	530.199	357.567	700.855	610.190
3.Depreciação e amortização	(100.482)	(84.168)	(163.628)	(156.764)
4.Valor adicionado líquido produzido pela entidade	429.717	273.399	537.227	453.426
Resultado de equivalência patrimonial	(29.295)	(102.316)	1	(281)
Receitas financeiras	41.993	34.269	99.209	46.505
5.Valor adicionado recebido em transferência	12.698	(68.047)	99.210	46.224
Valor adicionado total a distribuir	442.415	205.352	636.437	499.650
Valor adicionado distribuído	(442.415)	(205.352)	(636.437)	(499.650)
<i>6.Distribuição do valor adicionado</i>				
Pessoal	(228.063)	(227.662)	(346.610)	(369.586)
Remuneração direta	(153.970)	(179.602)	(256.444)	(303.416)
Plano de pagamento baseado em ações	(10.229)	20.686	(10.257)	19.583
Benefícios	(32.697)	(35.368)	(42.982)	(46.840)
Encargos sociais	(31.167)	(33.378)	(36.927)	(38.913)
Impostos, taxas e contribuições	(41.320)	(17.046)	(66.905)	(37.080)
Federais	(24.625)	(3.782)	(44.941)	(17.666)
Municipais	(16.695)	(13.264)	(21.964)	(19.414)
Juros e aluguéis	(215.140)	(343.054)	(265.030)	(475.394)
Juros	(168.987)	(207.018)	(187.706)	(228.062)
Taxa de cartão de crédito	(54.060)	(65.671)	(73.179)	(100.001)
Outras	7.907	(70.365)	(4.145)	(147.331)
7. Remuneração de capitais próprios	42.108	382.410	42.108	382.410
Prejuízo do exercício	42.108	382.410	42.108	382.410

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

1. CONTEXTO OPERACIONAL.....	12
2. BASE DE ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS	13
3. GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO	16
4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS	23
5. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES	24
6. ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES.....	26
7. DESPESAS ANTECIPADAS	26
8. INVESTIMENTOS	26
9. ATIVO INTANGÍVEL.....	28
10. FORNECEDORES	29
11. DEBÊNTURES	30
12. ATIVOS DE DIREITO DE USO E PASSIVO DE ARRENDAMENTO	33
13. PROVISÃO PARA DEMANDAS JUDICIAIS E ADMINISTRATIVAS E PASSIVO CONTINGENTE	34
14. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	37
15. CONTAS A PAGAR – AQUISIÇÃO DE CONTROLADA E INVESTIDA.....	39
16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO	39
17. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS.....	47
18. CONTRATOS A EMBARCAR ANTECIPADOS DE PACOTES TURÍSTICOS	48
19. RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS.....	49
20. CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	49
21. RESULTADO FINANCEIRO	50
22. PREJUÍZO POR AÇÃO	50
23. MUDANÇAS NOS PASSIVOS DE ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	51
24. INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES AO FLUXO DE CAIXA	53
25. SEGUROS.....	53
26. SEGMENTO REPORTÁVEIS	53

Notas Explicativas às informações contábeis intermediárias
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. (“CVC” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima, de capital aberto, com sede na Rua da Catequese, 227, 11º andar, sala 111, CEP: 09080-370, em Santo André, Estado de São Paulo, listada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa e Balcão sob o código CVCB3.

A CVC e suas controladas (“Grupo”) têm como atividade principal a prestação de serviços de turismo, compreendendo a intermediação, individualmente ou na forma agregada (pacotes turísticos), incluindo passagens aéreas, transporte terrestre, reservas de hotéis, passagens e fretamentos de cruzeiros marítimos, intercâmbio cultural e profissional, entre outros.

A CVC também possui operações nos Estados Unidos através das marcas Trend Travel e VHC Hospitality, na Argentina através das marcas Almundo.com, Avantrip, Biblos, Quiero Viajes e Ola, além de possuir acordos com representantes locais para a prestação de serviços com a marca CVC na Argentina.

Os serviços turísticos intermediados pela CVC são substancialmente oferecidos diretamente aos clientes por meio de prestadores de serviços independentes, de acordo com as premissas da Lei Geral do Turismo (Lei nº 11.771/08).

O grupo econômico é formado pela Companhia e as demais empresas controladas abaixo (o Grupo possui participação de 100% em todas as empresas listadas):

Controladas	Tipo	Principal atividade	País-sede	Participação	
				30/09/2024	31/12/2023
Submarino Viagens Ltda.	Direta	Serviços turísticos online	Brasil	100%	100%
Almundo Brasil Viagens e Tur. Ltda	Indireta	Serviços turísticos online	Brasil	100%	100%
Santa Fe Investment Holding B.V.	Indireta	Holding	Holanda	100%	100%
Almundo.com S.R.L.	Indireta	Serviços turísticos online	Argentina	100%	100%
TKT Mas Operadora S.A.	Indireta	Serviços turísticos	México	100%	100%
Advenio S.A.	Indireta	Serviços turísticos	Uruguai	100%	100%
Almundo.com S.A.S.	Indireta	Serviços turísticos online	Colômbia	100%	100%
Visual Turismo Ltda.	Direta	Serviços turísticos	Brasil	100%	100%
CVC Portugal	Direta	Serviços turísticos	Portugal	100%	100%
Trend Viagens e Turismo S.A.	Direta	Serviços turísticos e consolidadora de hotéis	Brasil	100%	100%
TC World Viagens Ltda.	Indireta	Serviços turísticos	Brasil	100%	100%
Trend Travel LLC.	Indireta	Serviços turísticos	Estados Unidos	100%	100%
VHC Hospitality LLC.	Indireta	Serviços turísticos	Estados Unidos	100%	100%
VHC Brasil (a)	Indireta	Serviços turísticos	Brasil	-	100%
Esferatur Passagens e Turismo S.A.	Direta	Serviços turísticos	Brasil	100%	100%
CVC Turismo S.A.U	Direta	Holding	Argentina	100%	100%
Avantrip.com S.R.L	Indireta	Serviços turísticos online	Argentina	100%	100%
Servicios de Viajes Y Turismo Biblos S.A	Indireta	Serviços turísticos	Argentina	100%	100%
Ola S.A.	Indireta	Serviços turísticos	Argentina	100%	100%

(a) Em 30 de setembro de 2024 foi realizada a incorporação da VHC Brasil pela Trend Viagens e Turismo S.A.

Continuidade operacional

Em 30 de setembro de 2024, a Companhia e suas controladas apresentaram capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 322.099 na controladora e R\$ 223.120 no consolidado e prejuízos acumulados de R\$ 2.286.856.

A Administração avalia constantemente a lucratividade das operações e posição financeira. Essa avaliação é baseada em um plano de negócios que inclui planos de ação para melhoria contínua da performance da Companhia e controladas, incluindo: crescimento contínuo das operações, melhoria na gestão de capital de giro, que pode incluir antecipação de recebíveis de cartão de crédito com aprovação das adquirentes, e mudança nos termos de recebimento de vendas na modalidade boleto junto às financeiras de bancos.

Como ações dessa avaliação, a Companhia vem constantemente adotando medidas, como revisão de sua política de preços, melhorando sua lucratividade (*take rate*), e redução do ciclo financeiro da Companhia, através de prazos de pagamento médios mais curtos e parcerias com instituições financeiras para oferta de crédito direto aos nossos clientes (Marketplace de crédito). Adicionalmente, a Companhia tem buscado otimizar a eficiência operacional, visando a racionalização dos processos e *rightsizing* das operações.

Adicionalmente, em 16 de outubro de 2024, foi aprovado, em Assembleia Geral de Debenturistas (“AGD”) das 4ª e 5ª emissão de debêntures o reperfilamento das debêntures. O detalhamento da transação consta na Nota Explicativa 11. Debêntures.

A Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e está convencida de que ela possui recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

2. Base de elaboração e apresentação das informações contábeis intermediárias

2.1 Declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias foram preparadas: (i) no consolidado, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil CPC 21(R1) e de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (*International Financial Reporting Standards - IFRS*) emitidos pelo IASB (*International Accounting Standards Board*) (IAS 34) e (ii) na Controladora, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil CPC 21(R1).

As informações contábeis intermediárias, nesse caso, demonstrações trimestrais, têm como objetivo prover atualização com base nas últimas demonstrações financeiras anuais completas. Portanto, elas focam em novas atividades, eventos e circunstâncias e não duplicam informações previamente divulgadas, exceto quando a Administração julga relevante a manutenção de uma determinada informação.

Novas normas e alterações foram emitidas pelo IASB e CPC com vigência a partir de 1º de janeiro de 2024, no entanto, na opinião da Administração, não há impacto significativo nas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, divulgado pela Companhia e suas controladas.

Não houve mudanças de qualquer natureza em relação a políticas e métodos de cálculo de estimativas aplicados em 30 de setembro de 2024 quando comparados a 31 de dezembro de 2023.

A emissão das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração em 12 de novembro de 2024.

2.2 Declaração de relevância

Em conformidade com a OCPC 07 - Evidenciação na Divulgação dos Relatórios Contábil-Financeiros de Propósito Geral e a Resolução CVM nº 152/22, divulgamos todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia.

2.3.1 Operações no exterior

Para as controladas do exterior que possuem moeda funcional distinta da Controladora, as receitas e despesas de operações no exterior são convertidas para Real pela taxa de câmbio média mensal, os ativos e passivos são convertidos para o Real às taxas de câmbio apuradas na data do balanço e os itens do patrimônio líquido são convertidos pela taxa histórica.

Os Itens não monetários mensurados pelo custo histórico em moeda estrangeira são convertidos usando-se a taxa de câmbio vigente na data da transação. Itens não monetários mensurados pelo valor justo em moeda estrangeira são convertidos usando-se as taxas de câmbio vigentes nas datas em que o valor justo tiver sido mensurado. Os ganhos ou perdas resultantes da conversão de itens não monetários mensurados ao valor justo são tratados de acordo com o reconhecimento aplicável ao ganho ou perda sobre a variação do valor justo do item, ou seja, diferenças de conversão para itens cujo ganho ou perda de valor justo são reconhecidos em outros resultados abrangentes ou no resultado do período também são reconhecidos em outros resultados abrangentes ou no resultado do período, respectivamente.

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

O quadro abaixo descreve as controladas e suas respectivas moedas funcionais. A definição da moeda funcional foi feita com base nas orientações do CPC 02 (R2) / IAS 2. Concluiu-se que o dólar norte americano é a moeda do ambiente econômico no qual essas controladas operam.

Entende-se por “ambiente econômico principal” aquele onde uma entidade gera caixa pela condução de suas atividades e o consome mediante pagamentos de custos e despesas relacionados a essas atividades. Considerando que o dólar norte americano é base não somente da formação de preços de vendas e negociação com os clientes das empresas, mas também dos principais custos necessários às suas operações, entendeu-se que esta moeda é a que melhor reflete as operações das controladas da Companhia naquele país.

Não houve alteração na moeda funcional da Companhia nem de suas controladas no período findo em 30 de setembro de 2024.

Controladas	Principal atividade	País-sede	Moeda funcional
CVC Brasil CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A.	Serviços turísticos	Brasil	Real
Submarino Viagens Ltda.	Serviços turísticos online	Brasil	Real
Almundo Brasil Viagens e Tur. Ltda	Serviços turísticos <i>online</i>	Brasil	Real
Santa Fe Investment Holding B.V.	Holding	Holanda	Dólar
Almundo.com S.R.L.	Serviços turísticos <i>online</i>	Argentina	Dólar
TKT Mas Operadora S.A.	Serviços turísticos	México	Dólar
Advenio S.A.	Serviços turísticos	Uruguai	Dólar
Almundo.com S.A.S.	Serviços turísticos <i>online</i>	Colômbia	Dólar
CVC Portugal	Serviços turísticos	Portugal	Real
Visual Turismo Ltda.	Serviços turísticos	Brasil	Real
Trend Viagens e Turismo S.A.	Serviços turísticos e consolidadora de hotéis	Brasil	Real
TC World Viagens Ltda.	Serviços turísticos	Brasil	Real
Trend Travel LLC.	Serviços turísticos	Estados Unidos	Dólar
VHC Hospitality LLC.	Serviços turísticos	Estados Unidos	Dólar
Esferatur Passagens e Turismo S.A.	Serviços turísticos	Brasil	Real
CVC Turismo S.A.U	Holding	Argentina	Dólar
Avantrip.com S.R.L	Serviços turísticos <i>online</i>	Argentina	Dólar
Servicios de Viajes Y Turismo Biblos S.A.	Serviços turísticos	Argentina	Dólar
Ola S.A.	Serviços turísticos	Argentina	Dólar

2.3.2 Transações em moeda estrangeira

As transações em moedas estrangeiras são convertidas para as respectivas moedas funcionais das sociedades do Grupo, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço.

Itens não monetários mensurados com base no custo histórico em moeda estrangeira são convertidos utilizando a taxa de câmbio em vigor nas datas das transações iniciais. Itens não monetários mensurados ao valor justo em moeda estrangeira são convertidos utilizando as taxas de câmbio em vigor na data em que o valor justo foi determinado.

2.4 Mensuração do valor justo

O Grupo mensura instrumentos financeiros, como, por exemplo, derivativos e ativos não financeiros, a valor justo em cada data de fechamento do balanço patrimonial.

Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração, no mercado principal ou, na sua ausência, no mercado mais vantajoso ao qual o Grupo tem acesso nessa data.

Quando disponível, o Grupo mensura o valor justo de um instrumento utilizando o preço cotado num mercado ativo para esse instrumento. Um mercado é considerado como “ativo” se as transações para o ativo ou passivo ocorrem com frequência e volume suficientes para fornecer informações de precificação de forma contínua.

Se não houver um preço cotado em um mercado ativo, o Grupo utiliza técnicas de avaliação que maximizam o uso de dados observáveis relevantes e minimizam o uso de dados não observáveis. A técnica de avaliação escolhida incorpora todos os fatores que os participantes do mercado levariam em conta na precificação de uma transação.

Se um ativo ou um passivo mensurado ao valor justo tiver um preço de compra e um preço de venda, o Grupo mensura ativos com base em preços de compra e passivos com base em preços de venda.

Todos os ativos e passivos para os quais o valor justo seja mensurado ou divulgado nas informações contábeis intermediárias são classificados em diferentes níveis de uma hierarquia baseada nas informações utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- Nível 1: Preços de mercado cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
- Nível 2: Inputs, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preço);
- Nível 3: Inputs, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

Para ativos e passivos reconhecidos nas informações contábeis intermediárias a valor justo de forma recorrente, a Companhia e suas controladas determinam se ocorreram transferências entre níveis da hierarquia, reavaliando a classificação (com base na informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo como um todo) ao final de cada período das informações contábeis intermediárias em que ocorreram as mudanças. A melhor evidência do valor justo de um instrumento financeiro no reconhecimento inicial é normalmente o preço da transação - ou seja, o valor justo da contrapartida dada ou recebida. Se o Grupo determinar que o valor justo no reconhecimento inicial difere do preço da transação e o valor justo não é evidenciado nem por um preço cotado num mercado ativo para um ativo ou passivo idêntico nem baseado numa técnica de avaliação para a qual quaisquer dados não observáveis são julgados como insignificantes em relação à mensuração, então o instrumento financeiro é mensurado inicialmente pelo valor justo ajustado para diferir a diferença entre o valor justo no reconhecimento inicial e o preço da transação. Posteriormente, essa diferença é reconhecida no resultado numa base adequada ao longo da vida do instrumento, ou até o momento em que a avaliação é totalmente suportada por dados de mercado observáveis ou a transação é encerrada, o que ocorrer primeiro.

3. Gestão de risco financeiro

3.1 Fatores de risco financeiro

As atividades do Grupo o expõem a diversos riscos financeiros:

a) Risco de mercado (incluindo risco cambial e risco de taxa de juros): é o risco de que alterações nos preços de mercado - tais como taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações - irão afetar os ganhos do Grupo ou o valor de seus instrumentos financeiros.

b) Risco de crédito: é o risco de o Grupo incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros do Grupo.

c) Risco de liquidez: é o risco de que o Grupo irá encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro.

A Administração estabelece princípios para a gestão de risco, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

3.1.1 Risco de mercado

O Grupo utiliza derivativos para gerenciar riscos de mercado. Todas essas operações são conduzidas dentro das orientações estabelecidas pela área financeira do Grupo.

3.1.1.1 Risco cambial

A exposição do Grupo ao risco de variação nas taxas de câmbio é aplicável às contas correntes, contas a pagar, e surge derivado de variações nas taxas de câmbio (principalmente dólar norte-americano (USD) e Euro (EUR)) frente ao Real. O risco cambial pode impactar significativamente a receita futura do Grupo, já que as vendas antecipadas de pacotes turísticos e intercâmbio cultural incluem provisões para futuros pagamentos a fornecedores internacionais terrestres (hotéis, receptivos e instituições de ensino), assim como a crescente expansão das operações do Grupo na Argentina.

A política de gestão de risco cambial do Grupo é fazer *hedge* de até 100% de sua exposição esperada em moeda estrangeira para os próximos doze meses a qualquer momento. O Grupo utiliza contratos de compra de moeda estrangeira e contratos de derivativo do tipo NDF (*non-deliverable forward*) e swaps cambiais para proteger seu risco cambial, a maioria com vencimento de menos de um ano da data do balanço.

Derivativo	Notas	Posição	Consolidado			
			30/09/2024		31/12/2023	
			Valor de referência (<i>notional</i>)	Valor justo	Valor de referência (<i>notional</i>)	Valor justo
Contrato a Termo NDF	3.4	USD	201.927	242	102.963	(1.687)
Contrato a Termo NDF	3.4	EUR	137.375	3.519	45.548	(901)
Contrato a Termo NDF	3.4	GBP	7.616	104	10.765	(293)
Contrato a Termo NDF	3.4	CAD	16.492	27	17.373	(256)
Contrato a Termo NDF	3.4	AUD	3.448	118	3.570	3
				4.010		(3.134)
Total ativo circulante				6.643		40
Total passivo circulante				(2.633)		(3.174)

Análise de sensibilidade

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas contas correntes em moeda estrangeira e equivalentes de caixa as quais o Grupo estava exposto em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, foram definidos três cenários diferentes.

Com base em projeções divulgadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN), foi obtida a projeção de moeda estrangeira para cada uma das transações analisadas, sendo realizado análise de sensibilidade de baixa e alta nas taxas de câmbio com três cenários percentuais, sendo eles: provável 5% (cenário 1); 25% (cenário 2) e 50% (cenário 3). Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

Operações	Taxa	30/09/2024						
		Baixa			Alta			
		5%	25%	50%	5%	25%	50%	
Conta corrente em moeda estrangeira - USD	5,45	103.813	(5.191)	(25.953)	(51.906)	5.191	25.953	51.906
Conta corrente em moeda estrangeira - EUR	6,07	1.826	(91)	(457)	(913)	91	457	913
Conta corrente em moeda estrangeira - GBP	7,30	260	(13)	(65)	(130)	13	65	130
Conta corrente em moeda estrangeira - CAD	4,03	239	(12)	(60)	(120)	12	60	120
Conta corrente em moeda estrangeira - AUD	3,77	508	(25)	(127)	(254)	25	127	254
Conta corrente em moeda estrangeira - CHF	6,45	647	(32)	(162)	(324)	32	162	324
Conta corrente em moeda estrangeira - ARS	0,01	35.047	(1.752)	(8.762)	(17.523)	1.752	8.762	17.523
Conta corrente em moeda estrangeira - UY	0,13	1.871	(94)	(468)	(935)	94	468	935
Conta corrente em moeda estrangeira - COL	0,00	157	(8)	(39)	(78)	8	39	78
Conta corrente em moeda estrangeira - MEX	0,28	94	(5)	(23)	(47)	5	23	47
Contrato a Termo NDF	5,45	201.927	(10.096)	(50.482)	(100.963)	10.096	50.482	100.963
Contrato a Termo NDF	6,07	137.375	(6.869)	(34.344)	(68.687)	6.869	34.344	68.687
Contrato a Termo NDF	4,03	3.448	(172)	(862)	(1.724)	172	862	1.724
Contrato a Termo NDF	7,30	7.616	(381)	(1.904)	(3.808)	381	1.904	3.808
Contrato a Termo NDF	3,77	16.492	(825)	(4.123)	(8.246)	825	4.123	8.246

Operações	Taxa	31/12/2023						
		Baixa			Alta			
		5%	25%	50%	5%	25%	50%	
Conta corrente em moeda estrangeira - USD	4,84	23.352	(1.168)	(5.838)	(11.676)	1.168	5.838	11.676
Conta corrente em moeda estrangeira - EUR	5,35	7.511	(376)	(1.878)	(3.756)	376	1.878	3.756
Conta corrente em moeda estrangeira - GBP	6,16	1.285	(64)	(321)	(641)	64	321	641
Conta corrente em moeda estrangeira - CAD	3,65	503	(25)	(126)	(251)	25	126	251
Conta corrente em moeda estrangeira - AUD	3,29	166	(8)	(42)	(83)	8	42	83
Conta corrente em moeda estrangeira - CHF	5,78	422	(21)	(105)	(211)	21	105	211
Conta corrente em moeda estrangeira - ARS	0,01	1.527	(76)	(382)	(764)	76	382	764
Conta corrente em moeda estrangeira - UYU	0,12	2.187	(109)	(547)	(1.093)	109	547	1.093
Conta corrente em moeda estrangeira - COP	0,00	154	(8)	(39)	(77)	8	39	77
Conta corrente em moeda estrangeira - MXN	0,29	103	(5)	(26)	(52)	5	26	52
Contrato a Termo NDF	4,84	102.963	(5.148)	(25.741)	(51.481)	5.148	25.741	51.481
Contrato a Termo NDF	5,35	45.548	(2.277)	(11.387)	(22.774)	2.277	11.387	22.774
Contrato a Termo NDF	3,65	3.570	(179)	(893)	(1.785)	179	893	1.785
Contrato a Termo NDF	6,16	10.765	(538)	(2.691)	(5.383)	538	2.691	5.383
Contrato a Termo NDF	3,29	17.373	(869)	(4.343)	(8.686)	869	4.343	8.686

3.1.1.2 Riscos de fluxo de caixa ou valor justo associado com risco de taxas de juros

A exposição do Grupo ao risco de variação nas taxas de juros do mercado é aplicável principalmente ao grupo de equivalentes de caixa, debêntures, instrumentos financeiros derivativos, atualizados com base no CDI, o que pode afetar o resultado e os fluxos de caixa.

O Grupo gerencia esse risco através de projeções de caixa recorrentes, bem como projeções de resultado considerando projeções do CDI (conforme relatório FOCUS do BACEN) para avaliar eventuais necessidades de caixa futura e/ou contratar algum instrumento derivativo de proteção.

Análise de sensibilidade

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nos equivalentes de caixa e debêntures, as quais o Grupo estava exposto em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, foram definidos três cenários diferentes.

Com base em projeções divulgadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN), foi obtida a projeção de moeda estrangeira e CDI (10,65% em 30 de setembro de 2024 e 11,65% em 31 de dezembro de 2023) para cada uma das transações analisadas, sendo realizado análise de sensibilidade de baixa e alta nas taxas de câmbio com três cenários percentuais, sendo eles: provável 5% (cenário 1); 25% (cenário 2) e 50% (cenário 3). Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

Operações	30/09/2024						31/12/2023							
	Baixa			Alta			Baixa			Alta				
	5%	25%	50%	5%	25%	50%	5%	25%	50%	5%	25%	50%		
Equivalentes de Caixa *	201.114	(1.071)	(5.355)	(10.709)	1.071	5.355	10.709	436.349	(2.542)	(12.709)	(25.417)	2.542	12.709	25.417
Aplicações financeiras	83.144	(443)	(2.214)	(4.427)	443	2.214	4.427	130.520	(760)	(3.801)	(7.603)	760	3.801	7.603
Debêntures	(720.859)	3.839	19.193	38.386	(3.839)	(19.193)	(38.386)	(790.011)	4.602	23.009	46.018	(4.602)	(23.009)	(46.018)

* Inclui somente os saldos de equivalente de caixa em moeda local Reais (R\$)

3.1.1.3 Riscos associados a antecipações a fornecedores

Como parte dos negócios de intermediação de turismo, os pagamentos às companhias aéreas pela aquisição dos bilhetes e pagamentos por reservas de quartos em determinadas redes de hotéis no Brasil e no exterior, são realizados de forma antecipada ao efetivo embarque do cliente, de forma a garantir a disponibilidade, preços ofertados e condições especiais às reservas vendidas aos nossos clientes.

Desta forma, o Grupo possui a exposição ao risco de crédito e liquidez dessas companhias aéreas e redes de hotéis, onde, na impossibilidade de algum desses fornecedores não cumprir com as obrigações junto aos clientes, poderá trazer a perda integral dos valores antecipados, bem como acarretar o desembolso adicional para acomodação dos clientes em outras companhias aéreas e redes de hotéis. Para monitorar este risco, o Grupo avalia a solvência de seus principais fornecedores e atua de forma proativa na redução desta exposição via renegociação de seus contratos e datas de prestação dos serviços.

3.1.2 Risco de crédito

O Grupo está exposto principalmente ao risco de crédito referente a caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, outras contas a receber, instrumentos financeiros derivativos e contas a receber de partes relacionadas. O risco de crédito é minimizado por meio das seguintes políticas:

(i) Caixa e equivalentes de caixa: o Grupo restringe os valores que possam ser alocados a uma única instituição financeira e analisa as classificações de crédito das instituições financeiras com as quais aplica os saldos de caixas e equivalentes de caixa.

(ii) Contas a receber de clientes e outras contas a receber: O Grupo minimiza seu risco através da diversificação de seu contas a receber de clientes promovendo a realização de vendas no cartão de crédito e vendas de recebíveis a prazo com instituições financeiras mediante pagamento de uma taxa de desconto, além da aplicação de uma análise cadastral e de crédito para financiamento interno de seus clientes.

Adicionalmente, o Grupo promove vendas através de financiamento próprio (carteira própria), limitado a 90% do valor da venda, onde são avaliados score de *bureaus* de crédito, bem como histórico interno de inadimplência para definição da concessão ou não do crédito. No caso de inadimplência, o Grupo pode cancelar a venda até o momento do embarque, neutralizando eventual risco de perda. O quadro a seguir demonstra a exposição máxima de risco de crédito:

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa	383.445	482.830
Aplicações financeiras	83.144	130.520
Instrumentos financeiros derivativos	6.643	40
Contas a receber de clientes	1.100.047	842.635
Outras contas a receber	115.692	51.575
Total	1.688.971	1.507.600

3.1.3 Risco de liquidez

A tesouraria do Grupo monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez do Grupo para assegurar que haja caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

O excesso de caixa é investido em contas correntes com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e aplicações financeiras, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados e liquidez suficiente para fornecer margem conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data das informações contábeis. Esses valores são brutos e não descontados, e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação:

	Consolidado			
	Até 1 ano	1 a 5 anos	Total	Saldo contábil
Debêntures	173.573	808.053	981.626	720.859
Instrumentos financeiros derivativos	2.633	-	2.633	2.633
Fornecedores	726.838	-	726.838	726.838
Contas a pagar de aquisição de controlada e investida	103.195	106.108	209.303	96.308
Passivo de arrendamento	8.596	144.085	152.681	55.960
Outras contas a pagar	52.373	3.081	55.454	95.613
Total	1.067.208	1.061.327	2.128.535	1.698.211

	Consolidado			
	Até 1 ano	1 a 5 anos	Total	Saldo contábil
Debêntures	278.147	799.490	1.077.637	790.011
Instrumentos financeiros derivativos	3.174	-	3.174	3.174
Fornecedores	867.919	-	867.919	867.919
Contas a pagar de aquisição de controlada e investida	19.523	104.849	124.372	107.092
Passivo de arrendamento	26.603	41.320	67.923	68.541
Outras contas a pagar	49.251	2.656	51.907	55.794
Total	1.244.617	948.315	2.192.932	1.892.531

3.2 Gestão de capital

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, o Grupo poderá rever a política de antecipação de recebíveis, pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento. A gestão de capital não é administrada ao nível da Controladora, mas em nível Consolidado, conforme demonstrado abaixo:

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Debêntures	720.859	790.011
Contas a pagar - aquisição de controlada e investida	96.308	107.092
(=) Dívida bruta	817.167	897.103
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(383.445)	(482.830)
(=) Dívida líquida	433.722	414.273

3.3 Hierarquia e classificação de valor justo

Apresentamos a seguir uma comparação por nível e classe do valor contábil e do valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia:

	Nível	Classificação	Controladora			
			Valor contábil		Valor justo	
			30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Ativos financeiros						
Aplicações financeiras	1	VJR	58.161	108.734	58.161	108.734
Instrumentos financeiros derivativos	2	VJR	6.082	36	6.082	36
Contas a receber de clientes	2	Custo amortizado	866.787	631.815	866.787	631.815
Contas a receber - partes relacionadas	2	Custo amortizado	202.052	126.307	202.052	126.307
Outras contas a receber	2	Custo amortizado	76.035	31.452	76.035	31.452
Total dos ativos financeiros			1.209.117	898.344	1.209.117	898.344
Passivos financeiros						
Debêntures	2	Custo amortizado	720.859	790.011	743.879	825.112
Instrumentos financeiros derivativos	2	VJR	2.047	2.339	2.047	2.339
Fornecedores	2	Custo amortizado	439.523	510.542	439.523	510.542
Contas a pagar - partes relacionadas	2	Custo amortizado	92.123	96.139	92.123	96.139
Contas a pagar aquisição de controlada e investida	2	Custo amortizado	96.308	107.092	96.308	107.092
Passivo de arrendamento	2	Custo amortizado	35.727	48.902	35.727	48.902
Outras contas a pagar	2	Custo amortizado	32.638	31.237	32.638	31.237
Total dos passivos financeiros			1.419.225	1.586.262	1.442.245	1.621.363
	Nível	Classificação	Consolidado			
			Valor contábil		Valor justo	
			30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Ativos financeiros						
Aplicações financeiras	1	VJR	83.144	130.520	83.144	130.520
Instrumentos financeiros derivativos	2	VJR	6.643	40	6.643	40
Contas a receber de clientes	2	Custo amortizado	1.100.047	842.635	1.100.047	842.635
Outras contas a receber	2	Custo amortizado	115.692	51.575	115.692	51.575
Total dos ativos financeiros	2		1.305.526	1.024.770	1.305.526	1.024.770
Passivos financeiros						
Debêntures	2	Custo amortizado	720.859	790.011	743.879	825.112
Instrumentos financeiros derivativos	2	VJR	2.633	3.174	2.633	3.174
Fornecedores	2	Custo amortizado	726.838	867.919	726.838	867.919
Contas a pagar aquisição de controlada e investida	2	Custo amortizado	96.308	107.092	96.308	107.092
Passivo de arrendamento	2	Custo amortizado	55.960	68.541	55.960	68.541
Outras contas a pagar	2	Custo amortizado	55.454	51.907	55.454	51.907
Total dos passivos financeiros			1.658.052	1.888.644	1.681.072	1.923.745

O Grupo avaliou que os valores justos de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e partes relacionadas de curto prazo são equivalentes a seus valores contábeis, principalmente devido à natureza e aos vencimentos de curto prazo dos instrumentos em questão.

Para a mensuração e determinação do valor justo dos ativos e passivos financeiros, o Grupo utiliza as seguintes premissas:

- Valores a receber a longo prazo a taxas pré e pós-fixadas são avaliados pelo Grupo com base em parâmetros, tais como: taxa de juros e credibilidade individual do cliente ou da contraparte. Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, o valor contábil desses valores a receber se aproxima de seu valor justo, os quais são estimados através dos fluxos de caixa futuro descontado utilizando taxas atualmente disponíveis (taxas pré e pós-fixadas).
- O valor justo de instrumentos para os quais não há mercado ativo, tais como debêntures, instrumentos financeiros derivativos, fornecedores, contas a pagar com partes relacionadas e pela aquisição de controladas, são estimados através dos fluxos de caixa futuro descontado utilizando taxas atualmente disponíveis para dívidas em prazos semelhantes e remanescentes.

3.4 Instrumentos financeiros e derivativos

Em virtude das incertezas do prazo de liquidação dos instrumentos financeiros que são objeto de hedge, não designamos os instrumentos para *hedge accounting*. Os ganhos e perdas no valor justo dos instrumentos financeiros são reconhecidos no resultado do período.

Abaixo demonstramos as posições em aberto, consolidadas por data de vencimento, dos contratos a termo (*non-deliverable forward* - NDF) utilizados para cobertura de risco de taxa de câmbio:

30/09/2024							
Derivativo	Posição	Contrato	Data da contratação	Data de vencimento	Moeda	Valor de referência	Valor justo
Termo	Comprado	NDF	De 14/12/23 a 30/09/2024	De 01/10/24 a 01/09/2025	USD	201.927	242
Termo	Comprado	NDF	De 14/12/23 a 30/09/2024	De 01/10/24 a 01/09/2025	EUR	137.375	3.519
Termo	Comprado	NDF	De 14/12/23 a 30/09/2024	De 01/10/24 a 01/09/2025	CAD	16.492	27
Termo	Comprado	NDF	De 14/12/23 a 30/09/2024	De 01/10/24 a 01/09/2025	GBP	7.616	104
Termo	Comprado	NDF	De 14/12/23 a 30/09/2024	De 01/10/24 a 01/09/2025	AUD	3.448	118
Total						366.858	4.010
Total ativo circulante							6.643
Total passivo circulante							(2.633)

31/12/2023								
Derivativo	Posição	Contrato	Data da contratação	Data de vencimento	Moeda	Valor de referência	Valor justo	
Termo	Comprado	NDF	De 01/12/22 a 31/12/2023	De 01/01/24 a 31/12/2024	USD	102.963	(1.687)	
Termo	Comprado	NDF	De 01/12/22 a 31/12/2023	De 01/01/24 a 31/12/2024	EUR	45.548	(901)	
Termo	Comprado	NDF	De 01/12/22 a 31/12/2023	De 01/01/24 a 31/12/2024	GBP	10.765	(293)	
Termo	Comprado	NDF	De 01/12/22 a 31/12/2023	De 01/01/24 a 31/12/2024	CAD	17.373	(256)	
Termo	Comprado	NDF	De 01/12/22 a 31/12/2023	De 01/01/24 a 31/12/2024	AUD	3.570	3	
Total						180.219	(3.134)	
Total ativo circulante								40
Total passivo circulante								(3.174)

4. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

4.1 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Equivalentes de caixa	97.513	376.090	201.114	436.349
Caixa e contas bancárias em moeda local	32.862	5.637	37.869	9.271
Conta corrente em moeda estrangeira – USD	5.269	9.508	103.813	23.352
Conta corrente em moeda estrangeira – EUR	676	4.644	1.826	7.511
Conta corrente em moeda estrangeira – ARS	-	-	35.047	1.527
Conta corrente em outras moedas estrangeiras	1.301	1.712	3.776	4.820
Total de caixa e equivalentes de caixa	137.621	397.591	383.445	482.830

Os equivalentes de caixa estão representados por aplicações financeiras que possuem liquidez imediata com baixo risco de mudança de valor e referem-se a investimentos em CDBs e operações compromissadas de renda fixa, remunerados a taxa do certificado de depósito interbancário – CDI que em 30 de setembro de 2024 apresentou uma taxa média de remuneração anual de 10,65% (11,65% em 31 de dezembro de 2023).

Os investimentos em CDBs e operações de renda fixa que não possuem liquidez imediata são apresentados na rubrica de aplicações financeiras e são mensuradas a valor justo por meio do resultado.

4.2 Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Aplicações financeiras	58.161	108.734	83.144	130.520

As aplicações financeiras apresentadas acima, em sua maioria são dadas como garantias as operações com o IATA (Associação Internacional de Transportes Aéreos).

5. Contas a receber de clientes

O saldo de contas a receber de clientes é apresentado abaixo:

	Controladora					
	30/09/2024			31/12/2023		
	Valor a receber	PCLD	Líquido	Valor a receber	PCLD	Líquido
Proveniente de vendas por meio de:						
Administradoras de cartões de crédito	508.909	-	508.909	367.569	-	367.569
Contas a receber de títulos	1.621	-	1.621	1.598	-	1.598
Financiamento próprio – Clientes	237.682	(30.921)	206.761	244.714	(82.803)	161.911
Financiamento próprio - Agências e franquias	170.301	(46.431)	123.870	99.205	(86.228)	12.977
Reembolso cia aérea	20.014	-	20.014	38.701	-	38.701
Outros	32.084	(26.472)	5.612	93.784	(44.725)	49.059
	970.611	(103.824)	866.787	845.571	(213.756)	631.815

	Consolidado					
	30/09/2024			31/12/2023		
	Valor a receber	PCLD	Líquido	Valor a receber	PCLD	Líquido
Proveniente de vendas por meio de:						
Administradoras de cartões de crédito	562.169	-	562.169	421.233	-	421.233
Contas a receber de títulos	101.579	-	101.579	87.380	-	87.380
Financiamento próprio – Clientes	279.630	(43.569)	236.061	314.280	(102.574)	211.706
Financiamento próprio - Agências e franquias	179.124	(53.658)	125.466	103.270	(90.006)	13.264
Reembolso cia aérea	21.923	-	21.923	41.534	-	41.534
Outros	77.525	(24.676)	52.849	123.099	(55.581)	67.518
	1.221.950	(121.903)	1.100.047	1.090.796	(248.161)	842.635

A composição da linha de administradora de cartões de crédito são vendas a prazo com cartões de crédito que são recebidas em parcelas que não ultrapassam um ano. Tais parcelas não são sujeitas a taxas de juros explícitas, sendo o risco de crédito assumido pelas operadoras de cartões de crédito.

Contas a receber de títulos refere-se a recebíveis a prazo de instituições financeiras que estruturam e negociam serviços financeiros aos clientes do Grupo. Os riscos e benefícios financeiros destas transações são transferidos para as instituições financeiras no momento da venda, e recebíveis em faturas de parceiros que mantém operações com o grupo.

Contas a receber por financiamento próprio correspondem às vendas através de financiamento interno disponibilizado aos clientes, agências e franquias. A perda nessa modalidade de financiamento é assumida pela Companhia, uma vez que os riscos não são transferidos e as perdas esperadas são reconhecidas na demonstração do resultado, apenas para os casos em que a prestação do serviço não possa mais ser cancelada, na rubrica “perda por redução ao valor recuperável de contas a receber. (As políticas de gerenciamento de risco de crédito são descritas na nota 3.1.2)

Reembolsos de companhias aéreas correspondem a reembolsos pagos, referentes a solicitações realizadas por clientes.

O *aging* do saldo de contas a receber de clientes é apresentado conforme abaixo:

	Controladora					
	30 de setembro de 2024			31 de dezembro de 2023		
	Valor a receber	PCLD	Líquido	Valor a receber	PCLD	Líquido
A vencer	840.512	(9.710)	830.802	577.592	(5.240)	572.352
Títulos vencidos:						
Vencido até 30 dias	27.971	(3.291)	24.680	63.077	(6.666)	56.411
Vencido a até 360 dias	34.362	(23.057)	11.305	56.216	(53.164)	3.052
Vencido a mais de 360 dias	67.766	(67.766)	-	148.686	(148.686)	-
Total	970.611	(103.824)	866.787	845.571	(213.756)	631.815

	Consolidado					
	30 de setembro de 2024			31 de dezembro de 2023		
	Valor a receber	PCLD	Líquido	Valor a receber	PCLD	Líquido
A vencer	1.052.227	(6.993)	1.045.234	766.805	(2.772)	764.033
Títulos vencidos:						
Vencido até 30 dias	40.136	(3.617)	36.519	77.668	(6.707)	70.961
Vencido a até 360 dias	43.111	(24.817)	18.294	73.198	(65.557)	7.641
Vencido a mais de 360 dias	86.476	(86.476)	-	173.125	(173.125)	-
Total	1.221.950	(121.903)	1.100.047	1.090.796	(248.161)	842.635

A movimentação da perda por redução ao valor recuperável de contas a receber é apresentada conforme abaixo:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2023	(166.386)	(202.237)
Adições e reversões	(39.441)	(45.968)
Perdas efetivadas	253	5.206
Variação cambial de conversão	-	249
Saldo em 30 de setembro de 2023	(205.574)	(242.750)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(213.756)	(248.161)
Adições e reversões	(13.289)	(11.461)
Perdas efetivadas	123.221	137.642
Variação cambial de conversão	-	77
Saldo em 30 de setembro de 2024	(103.824)	(121.903)

O Grupo fez antecipações de recebíveis de cartão de crédito que faziam parte de seu saldo de contas a receber durante o período findo em 30 de setembro de 2024. Como os riscos associados a esses recebíveis foram transferidos às instituições financeiras o saldo desses recebíveis foram baixados. O montante desses valores no período 30 de setembro de 2024 era de R\$ 703.048 (R\$ 706.607 em 31 de dezembro de 2023) na controladora e R\$ 806.600 (R\$ 813.456 em 31 de dezembro de 2023) no consolidado. Os encargos financeiros sobre essas transações são registrados na rubrica de despesas financeiras e é descrito na nota 21.

6. Adiantamentos a fornecedores

Os adiantamentos a fornecedores estão representados, em sua maioria, por pagamentos às companhias aéreas pela aquisição de bilhetes aéreos e pelos pagamentos antecipados a grandes redes hoteleiras, em sua maioria internacionais, de forma a garantir a disponibilidade e preços ofertados às reservas vendidas aos nossos clientes.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Companhias aéreas	379.140	370.966	407.619	383.002
Hotéis no Brasil e no exterior	19.469	17.823	36.427	179.210
Outros	56.449	57.788	67.990	149.852
Total	455.058	446.577	512.036	712.064

A composição da linha de companhias aéreas refere-se a pagamentos referentes aos bilhetes já vendidos e ainda não utilizados, sendo o saldo majoritariamente concentrado em companhias aéreas nacionais.

A composição da linha de outros refere-se em sua grande maioria escolas (intercâmbio cultural e profissional) e parques de diversões.

7. Despesas antecipadas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Taxa de administração de cartões de crédito	19.831	16.934	21.510	18.969
Seguros	27.791	20.640	28.037	21.360
Adiantamento a funcionários	1.659	1.623	1.659	1.623
Licença de software	4.486	8.321	5.303	8.321
Outros	441	1.505	1.606	2.979
	54.208	49.023	58.115	53.252
Circulante	47.716	40.163	51.577	44.318
Não circulante	6.492	8.860	6.538	8.934

A composição da linha de taxa de administração de cartões de crédito refere-se à porcentagem de vendas com base nos acordos firmados entre a Companhia e as instituições de cartões de crédito como custos de vendas feitas nessa modalidade, que serão apropriadas ao resultado no efetivo embarque dos passageiros.

8. Investimentos

	Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023
Ágio	231.248	231.248
Investimento	154.514	163.758
Intangíveis alocados do preço de compra	144.324	150.077
Total	530.086	545.083
Investimentos	539.365	554.303
Provisão para perdas em investimento	(9.279)	(9.220)
	530.086	545.083



Informações contábeis intermediárias da CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. e controladas em 30 de setembro de 2024

As movimentações nos investimentos podem ser resumidas como segue:

	Submarino Viagens	Visual Turismo	Trend Viagens	CVC Turismo S.A.U	Esferatur	Wetrek Technologies LLC	CVC Portugal	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2023	276.619	-	189.595	(25.712)	196.648	4.486	27	641.663
Despesas com pagamentos baseados em ações	1.072	-	19	-	12	-	-	1.103
Equivalência patrimonial do período	(47.212)	-	(49.765)	18.383	(23.439)	(281)	(2)	(102.316)
Efeito reflexo no resultado abrangente	(2.906)	-	(1.097)	936	357	6	-	(2.704)
Aumento de capital em controlada	-	-	88.380	-	-	-	-	88.380
Saldo em 30 de setembro de 2023	227.573	-	227.132	(6.393)	173.578	4.211	25	626.126
Saldo em 01 de janeiro de 2024	179.185	-	196.653	(9.220)	174.235	4.205	25	545.083
Despesas com pagamentos baseados em ações	43	-	(17)	-	(8)	-	-	18
Equivalência patrimonial do período	(2.494)	(9.272)	(20.513)	13.985	(10.920)	1	(82)	(29.295)
Efeito reflexo no resultado abrangente	7.048	-	(312)	(1.304)	(2)	-	-	5.430
Aumento de capital em controlada	8.800	50	-	-	-	-	-	8.850
Saldo em 30 de setembro de 2024	192.582	(9.222)	175.811	3.461	163.305	4.206	(57)	530.086

Abaixo seguem informações das controladas diretas em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro 2023:

	30/09/2024					
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido (b)	Receita líquida	Resultado do período (a)	% Part.
Submarino Viagens (Consolidado)	409.362	235.193	174.169	106.476	(1.874)	100%
Trend Viagens S.A. (Consolidado)	334.620	334.635	(15)	92.569	(19.830)	100%
CVC Turismo S.A.U (Consolidado)	236.194	232.734	3.460	85.629	13.984	100%
Visual Turismo	11.536	20.758	(9.222)	1.563	(9.272)	100%
Esferatur	10.216	28.242	(18.026)	5.084	(6.469)	100%
CVC Portugal	29	86	(57)	-	(82)	100%

	31/12/2023					
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido (b)	Receita líquida	Lucro (prejuízo) do exercício (a)	% Part.
Submarino Viagens (Consolidado)	440.960	280.808	160.152	280.946	(12.302)	100%
Trend Viagens S.A. (Consolidado)	277.271	257.128	20.143	128.328	(61.301)	100%
CVC Turismo S.A.U (Consolidado)	306.074	315.294	(9.220)	104.572	15.281	100%
Esferatur	10.726	22.272	(11.546)	19.019	(21.447)	100%
CVC Portugal	27	2	25	-	(2)	100%

(a) Inclui os valores da amortização dos ativos intangíveis da alocação do preço de compra, líquido dos efeitos tributários.

(b) Inclui os valores dos ativos intangíveis da alocação do preço de compra, líquido dos efeitos tributários.

9. Ativo intangível

A composição e movimentação do ativo intangível para os períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023 são como segue:

	Controladora						Total do intangível
	Software e website	Contrato de exclusividade	Ágio	Carteira de clientes	Marca	Acordo de não competição	
Saldo em 01 de janeiro de 2023	310.799	1.056	146.913	44.203	3.589	-	506.560
<i>Custo</i>							
01 de janeiro de 2023	632.611	16.877	146.913	116.170	4.699	1.222	918.492
Adições	58.402	-	-	-	-	-	58.402
Baixas	(4.838)	-	-	-	-	-	(4.838)
30 de setembro de 2023	686.175	16.877	146.913	116.170	4.699	1.222	972.056
<i>Amortização acumulada</i>							
01 de janeiro de 2023	(321.812)	(15.821)	-	(71.967)	(1.110)	(1.222)	(411.932)
Amortização	(58.002)	(150)	-	(12.246)	(192)	-	(70.590)
30 de setembro de 2023	(379.814)	(15.971)	-	(84.213)	(1.302)	(1.222)	(482.522)
Saldo em 30 de setembro de 2023	306.361	906	146.913	31.957	3.397	-	489.534
31 de dezembro de 2023	287.796	857	146.913	27.875	3.333	-	466.774
<i>Custo</i>							
01 de janeiro de 2024	688.024	16.877	146.913	116.170	4.699	1.222	973.905
Adições	61.702	-	-	-	-	-	61.702
Baixas	(1.478)	-	-	-	-	-	(1.478)
30 de setembro de 2024	748.248	16.877	146.913	116.170	4.699	1.222	1.034.129
<i>Amortização acumulada</i>							
01 de janeiro de 2024	(400.228)	(16.020)	-	(88.295)	(1.366)	(1.222)	(507.131)
Amortização	(68.515)	(144)	-	(10.907)	(192)	-	(79.758)
Baixas	445	-	-	-	-	-	445
30 de setembro de 2024	(468.298)	(16.164)	-	(99.202)	(1.558)	(1.222)	(586.444)
Saldo em 30 de setembro de 2024	279.950	713	146.913	16.968	3.141	-	447.685

	Consolidado							Total do intangível
	Software e website	Contrato de exclusividade	Ágio	Carteira de clientes	Marca	Acordo de não competição	Outros	
Saldo em 01 de janeiro de 2023	492.774	990	381.834	177.895	71.597	-	5.343	1.130.433
<i>Custo</i>								
01 de janeiro de 2023	1.023.494	16.877	381.834	449.869	124.575	10.634	10.020	2.017.303
Adições	82.137	-	-	-	-	-	-	82.137
Baixas	(8.860)	-	-	-	-	-	-	(8.860)
Impairment	-	-	(77.044)	-	-	-	-	(77.044)
Variação cambial conversão	(32.711)	-	-	(694)	(6.048)	-	(165)	(39.618)
30 de setembro de 2023	1.064.060	16.877	304.790	449.175	118.527	10.634	9.855	1.973.918
<i>Amortização acumulada</i>								
01 de janeiro de 2023	(530.720)	(15.887)	-	(271.974)	(52.978)	(10.634)	(4.677)	(886.870)
Amortização	(103.522)	(150)	-	(27.236)	(5.244)	-	-	(136.152)
Baixas	300	-	-	-	-	-	-	300
Variação cambial de conversão	14.949	-	-	-	3.175	-	165	18.289
30 de setembro de 2023	(618.993)	(16.037)	-	(299.210)	(55.047)	(10.634)	(4.512)	(1.004.433)
Saldo em 30 de setembro de 2023	445.067	840	304.790	149.965	63.480	-	5.343	969.485
31 de dezembro de 2023	403.241	791	304.790	142.531	59.868	-	-	911.221
<i>Custo</i>								
01 de janeiro de 2024	1.052.882	16.877	304.790	448.626	115.726	10.634	3.649	1.953.184
Adições	73.025	-	-	-	-	-	-	73.025
Baixas	(1.478)	-	-	-	-	-	(152)	(1.630)
Reclassificações	2.658	-	-	-	-	-	(2.658)	-
Variação cambial de conversão	5.414	-	-	4.581	6.680	-	530	17.205
30 de setembro de 2024	1.132.501	16.877	304.790	453.207	122.406	10.634	1.369	2.041.784
<i>Amortização acumulada</i>								
01 de janeiro de 2024	(649.641)	(16.086)	-	(306.095)	(55.858)	(10.634)	(3.649)	(1.041.963)
Amortização	(90.163)	(144)	-	(20.135)	(24.702)	-	-	(135.144)
Baixas	445	-	-	-	-	-	-	445
Reclassificações	(3.068)	-	-	-	-	-	3.068	-
Variação cambial de conversão	116	-	-	(72)	(1.218)	-	(788)	(1.962)
30 de setembro de 2024	(742.311)	(16.230)	-	(326.302)	(81.778)	(10.634)	(1.369)	(1.178.624)
Saldos em 30 de setembro de 2024	390.190	647	304.790	126.905	40.628	-	-	863.160

10. Fornecedores

Referem-se a repasses operacionais para fornecedores aéreos, terrestres, marítimos, dentre outros, e serviços turísticos, corporativos e de intercâmbio cultural prestados, cujo embarque já foi realizado, além de prestadores de serviços administrativos.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Aéreo	155.219	222.730	196.863	250.734
Hotel	144.071	176.419	320.708	351.099
Marítimo	207	643	5.416	973
Instituições educacionais	5.625	7.405	5.625	7.405
Locadora de veículos	8.498	9.945	16.799	17.531
Fornecedores administrativos e gerais	125.903	93.400	181.427	240.177
Total	439.523	510.542	726.838	867.919

11. Debêntures

				Controladora e Consolidado		
				30/09/2024		
Emissão	Data de emissão	Vencimentos	Remuneração a.a.	Circulante	Não circulante	Total
4ª emissão	18/04/2019	30/10/2028	CDI + 4,5% a.a.	62.847	389.131	451.978
5ª emissão	28/01/2021	30/10/2028	CDI + 4,5% a.a.	37.537	231.344	268.881
Total				100.384	620.475	720.859

				Controladora e Consolidado		
				31/12/2023		
Emissão	Data de emissão	Vencimentos	Remuneração a.a.	Circulante	Não circulante	Total
4ª emissão	18/04/2019	30/11/2026	CDI + 5,5% a.a.	101.130	394.095	495.225
5ª emissão	28/01/2021	30/11/2026	CDI + 5,5% a.a.	60.367	234.419	294.786
Total				161.497	628.514	790.011

4º Emissão

Em 18 de abril de 2019, o Grupo realizou a 4ª Emissão de Debêntures Simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries, sendo a primeira composta por 458.700 debêntures e a segunda composta por 250.000 debêntures, ambas com valor unitário de R\$ 1.000, com juros remuneratórios equivalentes a 108,50% e 111,50% respectivamente, da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI, over extra Grupo, base 252 dias úteis com as seguintes características e condições:

- Os juros remuneratórios foram calculados pela fórmula constante da Escritura de Emissão e pagos semestralmente;
- Os custos de transação associados foram alocados como redução do passivo e reconhecidos como despesas financeiras. Não há garantias vinculadas a esta debênture;

Sem prejuízo da liquidação antecipada, nos termos previstos na Escritura de Emissão, o valor nominal unitário da 1ª série da debenture foi amortizado em parcela única com vencimento em 18 de abril de 2023. E o valor nominal unitário da 2ª série das debêntures foi amortizado em duas parcelas com vencimento em 18 de abril de 2024 e 18 de abril de 2025. As parcelas dos juros remuneratórios possuem vencimento semestral, com datas entre 18 de outubro de 2019 e 18 de abril de 2025.

5º Emissão

Em 21 de janeiro de 2021, foi aprovada, em reunião do Conselho de Administração da Companhia ("RCA"), a 5ª Emissão de debêntures, não conversíveis em ações, em série única objeto de distribuição pública com esforços restritos de distribuição.

A emissão das debentures foi concluída em 28 de janeiro de 2021, com a captação de R\$ 436.405 e vencimento em 01 de junho de 2023, ressalvadas as hipóteses previstas na Escritura de Emissão, com juros remuneratórios equivalentes a 100,00% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI acrescida de sobretaxa equivalente a (i) 3,75% no exercício compreendido entre a primeira Data de Integralização (inclusive) e 01 de outubro de 2021 (exclusive); e (ii) 5,75% ao ano, no exercício compreendido entre 01 de outubro de 2021 (inclusive) e a Data de Vencimento (exclusive).

Os recursos captados foram integralmente utilizados para o pagamento antecipado do passivo financeiro da Companhia decorrente de instrumentos celebrados entre a Companhia, na qualidade de devedora, Citibank N.A., na qualidade de credor, e Banco Citibank S.A., na qualidade de interveniente anuente.

Reperfilamento das Debêntures realizado em 2024

Em 11 de setembro de 2024 a Companhia comunicou ao mercado por meio de Fato Relevante que havia chegado a um acordo com os debenturistas representantes das debentures de 4ª e 5ª emissão acerca dos termos e condições do novo reperfilamento das debentures em circulação. O acordo estava sujeito a concordância dos debenturistas em relação aos documentos definitivos e a aprovação em suas respectivas AGDs, bem como aprovações societárias da Companhia.

Em 24 de setembro de 2024 o RCA examinou e deliberou a convocação das AGDs da 4ª e 5ª emissão, a qual seria realizada em 16 de outubro de 2024.

O novo reperfilamento das debentures de 4ª e 5ª emissão foram aprovados em 16 de outubro de 2024 por meio da AGD, onde as cláusulas relativas ao prazo de vencimento das debêntures, fluxos de pagamento de carência de principal, taxas de juros remuneratórios, formas de pagamento e por conseguintes garantias foram alteradas conforme demonstrado no quadro abaixo:

Cenário anterior a renegociação formalizada em 2024

Instrumento	4ª Emissão (CVCB14)	5ª Emissão (CVCB15)
Valor Total da Emissão	R\$ 499.561	R\$ 272.974
Data da Emissão	18/04/2019	21/01/2021
Data do Último Aditamento	06/04/2023	06/04/2023
Vencimento	30/11/2026	30/11/2026
Custo	CDI + 5,50% a.a.	CDI + 5,50% a.a.
Prêmio	3,6%, diferença entre a taxa CDI + 5,50% a.a. e CDI+7% a.a., ajustado no PU	3,6%, diferença entre a taxa CDI + 5,50% a.a. e CDI+7% a.a., ajustado no PU
Pagamento de Juros	Semestral último dia útil de maio e novembro	Semestral último dia útil de maio e novembro
Carência	Até 31/05/2024	Até 31/05/2024
Amortização	30/11/2024 (10%)	30/11/2024 (10%)
	30/11/2025 (45%)	30/11/2025 (45%)
	30/11/2026 (45%)	30/11/2026 (45%)

As informações sobre o reperfilamento das debêntures realizado em 2023, estão detalhadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2023.

Cenário após a renegociação formalizada em 2024

Instrumento	4ª Emissão (CVCB14)	5ª Emissão (CVCB15)
Valor Total da Emissão	R\$ 346.540	R\$ 206.096
Data da Emissão	18/10/2024	18/10/2024
Vencimento	30/10/2028	30/10/2028
Custo	CDI + 4,50% a.a.	CDI + 4,50% a.a.
Prêmio	0,5% sobre o saldo nominal das debêntures, multiplicado pelo prazo médio ponderado das debêntures.	0,5% sobre o saldo nominal das debêntures, multiplicado pelo prazo médio ponderado das debêntures.
Pagamento de Juros	Semestral último dia útil de abril e outubro	Semestral último dia útil de abril e outubro
Carência	Até 30/04/2025	Até 30/04/2025
Amortização	30/10/2026 (20%)	30/10/2026 (20%)
	30/04/2027 (20%)	30/04/2027 (20%)
	30/10/2027 (20%)	30/10/2027 (20%)
	30/04/2028 (20%)	30/04/2028 (20%)
	30/10/2028 (20%)	30/10/2028 (20%)

A Companhia avaliou, em conformidade com o CPC 48 – Instrumentos Financeiros, se os termos e condições existentes nas escrituras das debêntures de 4ª e 5ª emissão após o reperfilamento se enquadram no conceito de desreconhecimento de passivo financeiro e, para tanto, realizou análises qualitativas e quantitativas de acordo com os requerimentos existentes no pronunciamento contábil. As análises quantitativas resultaram em uma mudança nos fluxos de caixa que foram caracterizadas como não substanciais e, conseqüentemente a conclusão resultou em uma modificação dos passivos financeiros existentes.

Diante dos fatos supracitados, a Companhia concluiu que devido as condições do reperfilamento das debêntures de 4ª e 5ª emissão já existirem dentro do período, o reconhecimento dos efeitos advindos da modificação contratual deve ser registrado em 30 de setembro de 2024, por se tratar de um evento subsequente que altera as Informações contábeis intermediárias.

O impacto contábil decorrente da modificação resultou em um ganho de R\$14.728, reconhecido no resultado financeiro em contrapartida ao passivo, ganho este que deverá ser amortizado ao longo do prazo restante do passivo modificado.

Covenants

As cláusulas de vencimento antecipado permanecem inalteradas após o reperfilamento das debentures de 4ª e 5ª emissão realizadas em 2024, sendo os índices financeiros a serem observados como seguem:

Índice financeiro a ser observado
(i) Limite de Dividendos de 25% (vinte e cinco por cento) ao ano;
(ii) Limitação de CAPEX de R\$125.000.000,00 ao ano, apurados anualmente a partir dos lançamentos referentes à adição de intangível e imobilizado apurados no fluxo de caixa de atividades de investimentos no fechamento de cada exercício;
(iii) Dívida Líquida - Recebíveis / EBTIDA \leq 3,5x a ser apurado trimestralmente a partir de dezembro de 2023 (inclusive) até dezembro de 2024 (inclusive);
Dívida Líquida - Recebíveis / EBTIDA \leq 3,0x a partir de março de 25 (inclusive) e até dezembro de 2025 (inclusive);
Dívida Líquida - Recebíveis / EBTIDA \leq 2,5x trimestralmente a partir de março de 26 (inclusive) até a data do vencimento.

Em 30 de setembro de 2024, a Companhia possui a exigência de cumprimento de cláusula restritiva e estavam adimplentes no trimestre.

12. Ativos de direito de uso e Passivo de arrendamento

	Controladora			Consolidado		
	Prédios e escritórios comerciais	Equip. de informática	Total	Prédios e escritórios comerciais	Equip. de informática	Total
Direito de uso						
Em 1 de janeiro de 2023	10.809	22.552	33.361	27.633	26.944	54.577
Adições de novos contratos	1.767	1.377	3.144	5.713	1.377	7.090
Reajuste de contrato	117	377	494	(81)	377	296
Amortização	(2.265)	(6.079)	(8.344)	(5.498)	(6.772)	(12.270)
Baixa	(5.267)	(66)	(5.333)	(5.274)	(66)	(5.340)
Ajustes de conversão	-	-	-	(318)	-	(318)
Em 30 de setembro de 2023	5.161	18.161	23.322	22.175	21.860	44.035
Em 1 de janeiro de 2024	4.517	41.294	45.811	18.006	44.761	62.767
Adições de novos contratos	-	3.605	3.605	5.892	3.605	9.497
Reajuste de contrato	2.150	1.818	3.968	2.360	1.126	3.486
Amortização	(2.468)	(15.044)	(17.512)	(6.112)	(15.612)	(21.724)
Baixa	(173)	-	(173)	(192)	-	(192)
Transferência	61	-	61	-	-	-
Ajustes de conversão	-	-	-	(19)	-	(19)
Em 30 de setembro de 2024	4.087	31.673	35.760	19.935	33.880	53.815

A movimentação dos arrendamentos a pagar está detalhada abaixo:

	Controladora			Consolidado		
	Prédios e escritórios comerciais	Equip. de informática	Total	Prédios e escritórios comerciais	Equip. de informática	Total
Passivo de arrendamento						
Em 1 de janeiro de 2023	7.116	28.145	35.261	28.008	32.299	60.307
Adições de novos contratos	1.767	1.377	3.144	5.713	1.377	7.090
Reajuste de contrato	117	402	519	(81)	402	321
Pagamento	(2.026)	(7.769)	(9.795)	(5.326)	(8.318)	(13.644)
Juros incorridos	424	893	1.317	2.285	1.075	3.360
Juros pagos	(424)	(893)	(1.317)	(2.285)	(1.075)	(3.360)
Baixa	(5.562)	(79)	(5.641)	(5.686)	(79)	(5.765)
Ajustes de conversão	-	-	-	(387)	(169)	(556)
Em 30 de setembro de 2023	1.412	22.076	23.488	22.241	25.512	47.753
Em 1 de janeiro de 2024	332	48.570	48.902	16.834	51.707	68.541
Adições de novos contratos	-	3.605	3.605	5.892	3.605	9.497
Reajuste de contrato	5.687	(1.718)	3.969	5.001	(2.335)	2.666
Pagamento	(2.190)	(18.474)	(20.664)	(6.108)	(18.826)	(24.934)
Juros incorridos	318	2.257	2.575	1.614	2.385	3.999
Juros pagos	(318)	(2.257)	(2.575)	(1.614)	(2.385)	(3.999)
Baixa	(141)	-	(141)	(160)	-	(160)
Transferência	56	-	56	-	-	-
Ajustes de conversão	-	-	-	29	321	350
Em 30 de setembro de 2024	3.744	31.983	35.727	21.488	34.472	55.960
Circulante			14.503			22.765
Não circulante			21.224			33.195

A Taxa de desconto utilizada varia de 6,14% até 11,91% a.a.

12.1 Maturidade dos passivos de arrendamento

Em atendimento ao Ofício CVM / SNC / SEP 02/2019, são apresentados os saldos comparativos do passivo de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação do período findo em 30 de setembro de 2024, considerando os fluxos futuros estimados de pagamento corrigidos pela inflação.

(Em milhões de Reais)	2024	2025	2026	2027	2028	Passivo de arrendamento
Inflação projetada	4,37%	3,97%	3,60%	3,50%	3,50%	
Controladora	6.217	22.253	8.050	-	-	36.520
Consolidado	8.109	30.362	104.577	7.979	1.312	152.340

13. Provisão para demandas judiciais e administrativas e passivo contingente

As provisões para eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração, suportadas pelo apoio de seus consultores legais.

	Controladora			Total
	Trabalhistas e Previdenciárias	Cíveis (b)	Tributários	
Em 01 de janeiro de 2024	11.841	72.423	2.387	86.651
Adições	2.714	21.639	-	24.353
Pagamentos	(622)	(18.605)	-	(19.227)
Reversões	(1.441)	(29.650)	(346)	(31.437)
Atualização Monetária	518	-	5	523
Em 30 de setembro de 2024	13.010	45.807	2.046	60.863

	Consolidado				Total
	Trabalhistas e Previdenciárias	Cíveis (b)	Tributários	Passivo contingente (a)	
				Trabalhistas e Previdenciárias	
Em 01 de janeiro de 2024	16.150	145.004	5.113	4.664	170.931
Adições	3.857	27.678	308	4.403	36.246
Pagamentos	(840)	(24.554)	-	-	(25.394)
Reversões	(2.605)	(37.498)	(3.078)	-	(43.181)
Atualização Monetária	703	-	5	-	708
Variação cambial de conversão	23	6.427	406	890	7.746
Saldo em 30 de setembro de 2024	17.288	117.057	2.754	9.957	147.056

(a) Passivo contingente de natureza trabalhista, previdenciária e tributária (IRPJ/CSLL, PIS/COFINS e ISS), oriundo de combinação de negócios da Ola.

(b) Os processos cíveis versam, em geral, sobre as seguintes matérias: atrasos e cancelamento de voos, extravio e danificação de bagagem, falha ou falta da prestação de serviços, rescisão contratual (multas aplicadas, reembolso, entre outros) e alterações de roteiros e itinerários.

13.1 Provisão passivo contingente subsidiárias argentinas

Durante o ano de 2023 a Companhia contratou assessores jurídicos que apuraram uma contingência avaliada como risco de perda provável no valor de R\$ 54.223. A Companhia e seus assessores jurídicos continuarão monitorando o tema.

13.2 Passivos contingentes

Os processos de natureza trabalhistas, tributários e cíveis, cuja probabilidade de perda foram classificadas como possível, totalizaram R\$ 759.578 em 30 de setembro de 2024 (R\$ 706.044 em 31 de dezembro de 2023) e conseqüentemente não foram provisionadas. Os principais processos são como seguem:

Dedutibilidade fiscal do ágio

Cobrança de IRPJ e CSLL relativo a suposta amortização indevida de ágio, despesas financeiras e reflexo nos JSCP, nos exercícios de 2014, 2015 e 2016, além de multas isoladas, no valor total atualizado de R\$ 451.890 em 30 de setembro de 2024 (R\$ 411.327 em 31 de dezembro de 2023).

Em 27 de maio de 2020, os membros da 12ª Turma de Julgamento da Delegacia da Receita Federal do Brasil, decidiram por unanimidade de votos, julgar procedente em parte a impugnação impetrada pela Companhia no curso do processo administrativo iniciado pelo auto de infração.

Esta decisão (ainda em primeira instância na esfera administrativa) cancelou provisoriamente os lançamentos relativos à amortização de ágio, juros sobre capital próprio (JSCP) e qualificação das multas aplicadas, mantendo, no entanto, a cobrança referente a glosas de amortização de earn out, despesas financeiras e agravamento da multa de ofício, bem como as multas isoladas. A Fazenda apresentou Recurso Voluntário quanto as matérias julgadas improcedentes na Turma de Julgamento e a Companhia recorreu acerca da parcela mantida do auto de infração pela Turma de Julgamento. Ambos os recursos aguardam julgamento.

Imposto de renda sobre pagamento baseado em ações

A Administração decidiu, de forma preventiva, em 18 de outubro de 2017, propor ação judicial em face da União sobre a possível tributação dos planos de opções existentes como remuneração, defendendo a natureza mercantil do contrato.

O valor da exposição tributária atualizada da CVC e dos participantes é de R\$ 272.544, com chance de perda possível, avaliada pelos consultores jurídicos da Companhia.

O processo encontra-se em fase de conhecimento. Em outubro de 2017, foi proferida decisão que deferiu o pedido de tutela de urgência realizado pela CVC e os beneficiários para determinar à União que se abstenha de exigir: (I) contribuições previdenciárias e de terceiros da CVC; (II) multa por suposta ausência de retenção do imposto de renda devido pelos participantes; e (III) imposto de renda devido pelos participantes. Todavia, em agosto de 2019, parte da tutela antecipada foi reconsiderada, o que resultou no seu indeferimento parcial. A CVC apresentou recurso para reversão da decisão, que aguarda julgamento.

O imposto de renda à alíquota de 27,5% foi objeto de depósito judicial para garantia do juízo para os exercícios posteriores ao ajuizamento da ação; para os exercícios anteriores, o depósito consistiu na diferença entre a alíquota de 27,5% e o imposto de renda sobre ganho de capital já pago pelo participante (15%). O saldo atualizado em setembro de 2024 é de R\$ 124.484 (R\$ 122.813 em 31 de dezembro de 2023).

Demandas judiciais e administrativas (Cíveis)

No âmbito administrativo, a Companhia está sujeita às fiscalizações e autuações dos órgãos reguladores/administrativos, muito embora não faça parte de um mercado regulado. No âmbito judicial, as ações se concentram em questões originadas das relações de consumo com os clientes e de demandas movidas em face dos órgãos regulatórios/administrativos. Em 30 de setembro de 2024, o Grupo possui discussões judiciais relativas a um auto de infração movido pelo Procon-SP associado a cobrança de multas e taxas aplicadas para os casos de alteração na contratação ou rescisão contratual. O risco de perda é avaliado como possível, no valor total de R\$ 19.652 para setembro de 2024 (R\$ 17.540 em 31 de dezembro de 2023).

A CVC Corp é requerida em procedimento arbitral (em andamento), no qual os autores alegam a necessidade de pagamento de indenização decorrente de danos causados por seus ex-administradores. Em caso de condenação da Companhia, ela poderá ser obrigada ao pagamento de eventual condenação que será apurada, nos termos a serem fixados pelo tribunal arbitral, caso aplicável.

Demandas judiciais (trabalhistas)

Trata-se de reclamação trabalhista, distribuída em março de 2022, com estimativa de perda possível atualizada em setembro de 2024 no montante de R\$ 15.491 (R\$ 14.594 em 31 de dezembro de 2023). Os principais pedidos são: (i) danos morais e danos materiais por supostas informações desabonadoras na mídia, tendo em vista que tais divulgações estão dificultando a recolocação do reclamante no mercado de trabalho; (ii) danos materiais sob alegação de pagamento de bônus e de Stock Option. O caso ainda aguarda audiência e julgamento.

13.3 Depósito judicial

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Trabalhistas	767	731	1.189	1.161
Tributários	96.775	90.594	96.775	90.594
Cível	34.927	54.335	45.314	70.004
Bloqueio judicial	802	284	1.481	596
Total	133.271	145.944	144.759	162.355

O principal depósito judicial da Companhia refere-se à ação judicial sobre o pagamento baseado em ações apresentada na nota 13.2. Os saldos acumulados dos depósitos judiciais totalizam em 30 de setembro de 2024 o montante de R\$ 96.775 (R\$ 90.594 em 31 de dezembro de 2023).

14. Imposto de renda e contribuição social

A despesa de imposto de renda e de contribuição social consolidada é reconhecida, em cada entidade legal, por um valor determinado pela multiplicação do lucro (prejuízo) antes do imposto para o período de relatório intermediário pela melhor estimativa da administração da alíquota de imposto de renda e contribuição social anual média ponderada esperada para o exercício completo, ajustada pelo efeito tributário de certos itens reconhecidos na íntegra no período intermediário.

Como tal, a taxa de Imposto efetiva nas informações contábeis Intermediárias pode diferir da estimativa da administração sobre a alíquota de imposto efetiva das demonstrações financeiras anuais.

14.1 Reconciliação de despesas com o imposto de renda e a contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(34.575)	(396.373)	(33.092)	(396.328)
Imposto de renda à alíquota nominal - 34%	11.756	134.767	11.251	134.752
Equivalência patrimonial	(9.960)	(34.787)	-	(96)
Receitas/despesas não tributáveis/indebtáveis	(3.259)	(1.129)	(1.536)	(9.443)
Variação na parcela dos tributos diferidos não reconhecidos	(46.429)	(95.853)	(66.991)	(104.245)
Benefícios fiscais (a)	40.359	-	47.730	-
Benefício fiscal em gastos com emissão de ação (b)	-	9.600	-	9.600
Redução ao valor recuperável dos ativos "Impairment"	-	-	-	(26.291)
Efeito na conciliação de IRPJ e CSLL Diferido e Corrente (Ajustes Temporários não registrados) PERSE	-	(147)	-	(833)
IRPJ-CSLL correntes não reconhecidos - PERSE	-	-	-	8.927
Outros	-	1.512	530	1.547
Imposto de renda e contribuição social	(7.533)	13.963	(9.016)	13.918
Corrente	-	1.512	(256)	(807)
Diferido	(7.533)	12.451	(8.760)	14.725
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(7.533)	13.963	(9.016)	13.918
Alíquota efetiva	-15%	4%	-19%	4%

(a) Efeito decorrente do benefício fiscal "PERSE", instituído pela Lei 14.148 de 3 de maio de 2021.

(b) De acordo o decreto 1.598 de 26 de dezembro de 1977, os custos associados às transações destinadas à obtenção de recursos próprios, mediante a distribuição primária de ações ou bônus de subscrição contabilizados no patrimônio líquido, podem ser excluídos, na determinação do lucro real, gerando o benefício fiscal sobre os gastos incorridos com emissões de ações.

14.2 Impostos de renda e contribuição social diferidos ativos

Em 17 de março de 2022 o Congresso Nacional derrubou o veto parcial à Lei nº 14.148/21 ("Lei do PERSE"), dentre os quais o Art 4º que prevê alíquota zero para os seguintes tributos: PIS, Cofins, CSLL e IRPJ. Em decorrência dessa alteração, que passou a valer a partir da promulgação pelo Presidente da República no dia 18 de março de 2022, a Administração revisou seus saldos de tributos diferidos, registrando-os de acordo com sua alíquota estimada de realização.

A movimentação dos créditos do imposto de renda e contribuição social diferido é conforme segue:

	Controladora				
	01/01/2023	Resultado do exercício	31/12/2023	Resultado do período	30/09/2024
Provisão para demandas judiciais e administrativas e passivo contingente	21.234	10.250	31.484	(7.533)	23.951
Mais valia de ativos e passivo contingente (a)	(17.220)	-	(17.220)	-	(17.220)
Prejuízos fiscais (b)	494.091	106.492	600.583	46.429	647.012
Imposto de renda diferido	498.105	116.742	614.847	38.896	653.743
Tributos diferidos não reconhecidos	(136.558)	(106.492)	(243.050)	(46.429)	(289.479)
Imposto de renda diferido	361.547	10.250	371.797	(7.533)	364.264

	Consolidado						
	01/01/2023	Reconhecido em		31/12/2023	Reconhecido em		30/09/2024
Resultado do exercício		Outros	Resultado do período		Outros		
Provisão para demandas judiciais e administrativas e passivo contingente	27.521	10.510	-	38.031	(10.465)	-	27.566
Impairment (c)	-	(28.047)	-	(28.047)	-	-	(28.047)
Mais valia de ativos e passivo contingente (a)	114.354	(17.132)	7.623	104.845	(824)	1.369	105.390
Prejuízos fiscais (b)	628.346	120.228	(13.911)	734.663	69.520	-	804.183
Ativo / Passivo de imposto de renda diferido	770.221	85.559	(6.288)	849.492	58.231	1.369	909.092
Tributos diferidos não reconhecidos	(214.895)	(88.460)	-	(303.355)	(66.991)	-	(370.346)
Imposto de renda diferido	555.326	(2.901)	(6.288)	546.137	(8.760)	1.369	538.746

(a) Inclui impactos de conversão de saldos de controladas no exterior.

(b) Refere-se à imposto de renda não reconhecido sobre prejuízos fiscais.

(c) Refere-se a baixa por impairment do imposto de renda e contribuição social diferidos de R\$ 2.223 da Submarino Viagens, R\$ 11.904 da Esferatur e R\$13.920 da Visual Turismo Ltda, totalizando o montante de R\$ 28.047.

14.3 Compensação dos impostos diferidos

A recuperação dos créditos do imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa de CSLL está baseada nas projeções de lucros tributáveis futuros do Grupo, e se realizará conforme abaixo:

	Controladora	Consolidado
Ano Calendário 2027	30.200	43.211
Ano Calendário 2028	46.220	62.224
Ano Calendário 2029	50.120	66.977
Ano Calendário 2030	53.190	70.650
Ano Calendário 2031	55.650	73.675
Ano Calendário 2032	63.020	78.536
Ano Calendário 2033	59.133	13.286
Total reconhecido	357.533	408.559
Tributos não reconhecidos (prejuízo fiscal)	289.479	395.624
Total dos prejuízos fiscais	647.012	804.183

15. Contas a pagar – Aquisição de controlada e investida

Total contas a pagar de aquisição de controlada
 Total contas a pagar de aquisição de investida
Total contas a pagar de aquisição de controlada e investida

Controladora e Consolidado			
30/09/2024		31/12/2023	
Passivo circulante	Passivo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante
93.537	-	4.663	81.953
777	1.994	17.439	3.037
94.314	1.994	22.102	84.990

A composição do saldo a pagar de aquisição de controlada, corrigido pela SELIC e descontada à taxa de 15% a.a. O valor das parcelas anuais é calculado com base no volume de transações feitas pela Companhia adquirida, sendo que a última parcela tem vencimento em 2025, porém o prazo do contrato pode se estender por mais 10 anos caso os valores não sejam totalmente pagos.

A composição do saldo a pagar pela aquisição de investidas, corrigido com base em 100% pela taxa CDI com vencimentos em 2024 e 2027. O Grupo considerou esta aquisição como uma transação com partes relacionadas, tendo em vista que os ex-diretores são atuais acionistas do Grupo.

16. Patrimônio líquido

16.1 Capital social

Em 30 de setembro de 2024, o capital subscrito é de R\$ 1.755.264 (R\$ 1.755.264 em 31 de dezembro de 2023), representado por 525.591.097 (525.591.097 em 31 de dezembro de 2023), ações ordinárias e sem valor nominal.

16.2 Opções de compra de ações

O Grupo concede remuneração na forma de pagamento com base em ações a seus principais executivos e administradores. A estimativa do valor justo dos pagamentos com base em ações requer a determinação do modelo de avaliação mais adequado para a concessão de instrumentos patrimoniais, assim como o uso de diversas premissas, o que depende dos termos e condições da concessão.

As despesas dessas transações são reconhecidas no resultado (despesas gerais e administrativas) a medida em que o serviço é prestado em contrapartida da reserva de pagamentos baseados em ações, no patrimônio líquido.

O preço de exercício das opções concedidas é o valor justo de mercado das ações no momento da outorga das opções, corrigido pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA até a data de exercício.

Adicionalmente, os beneficiários devem manter o vínculo empregatício, conforme definido pelo plano de pagamento baseado em ações da Companhia anterior ao exercício da opção outorgada e deve observar o exercício de *lock-up* de um ano após a data de aquisição.

As opções são exercíveis em até 10 anos. Após a data da outorga, as opções, as quais os direitos de exercício tenham sido adquiridos, deverão ser exercidas em 90 dias contados a partir da data de saída da Companhia.

16.3 Planos de incentivo

PLANO ILP 2017

Em Assembleia Geral Ordinária e extraordinária realizada em 28 de abril de 2017, os acionistas da Companhia aprovaram o “Plano de Incentivo a Longo Prazo e Retenção Baseado em Ações da Companhia – CVC” (“ILP CVC”), destinado aos diretores atuais e futuros da Companhia, diretores de sociedades controladas e determinados empregados da Companhia ou das sociedades controladas (gerentes com alto potencial).

Nos termos do ILP CVC, para fazer jus ao direito de receber ações restritas da Companhia, o participante, a seu exclusivo critério, deverá utilizar percentual de sua remuneração variável (PPR) para adquirir ações de emissão da Companhia no mercado secundário da B3. Tendo o participante utilizado sua remuneração variável para adquirir ações de emissão da Companhia no mercado secundário, o Conselho de Administração da Companhia conceder-lhe-á o direito de receber um número de ações restritas, sem nenhum custo ao participante, após transcorrido o exercício de *lock-up*, da seguinte forma:

(a) caso o participante tenha utilizado até 50% do valor líquido de sua remuneração variável na aquisição de ações no mercado secundário, a Companhia transferirá ao participante uma quantidade de ações restritas que será correspondente à mesma quantidade (100%) de ações adquiridas no mercado secundário;

(b) caso o participante tenha utilizado mais que 50% e até 75% do valor líquido de sua remuneração variável na aquisição de ações no mercado secundário, a Companhia transferirá ao participante uma quantidade de ações restritas que será correspondente à 125% do número de ações adquiridas no mercado secundário; e

(c) caso o participante tenha utilizado mais que 75% do valor líquido de sua remuneração variável na aquisição de ações no mercado secundário, a Companhia transferirá ao participante um número de ações restritas que será correspondente a 150% do número de ações adquiridas no mercado secundário.

Os participantes terão direito de receber as ações restritas e a Companhia terá a obrigação de transferir tais ações restritas somente após transcorrido o exercício de *lock-up*. Para fins do ILP CVC, o exercício de *lock-up* significa o exercício de três anos contado da data de aquisição das ações próprias pelo participante, devidamente demonstrado à Companhia pelo comprovante de aquisição das ações no mercado secundário, durante o qual o participante não poderá alienar, transferir, alugar, ceder, empenhar ou oferecer em garantia quaisquer tais ações adquiridas no mercado secundário, sob pena de, ao final de tal exercício, a Companhia não transferir ao participante as ações restritas.

Na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária da Companhia realizada em 30 de abril de 2019, os acionistas da Companhia aprovaram alterações em determinados termos e condições o Plano de Incentivo de Longo Prazo e Retenção Baseado em Ações (“ILP CVC”).

O ILP CVC, com as alterações ora propostas (“Novo ILP CVC”), preserva as suas características, inclusive com relação a seus objetivos e regras de administração. As principais alterações propostas no Novo Plano de Incentivo de Longo Prazo estão sumarizadas abaixo:

- (i) Ampliação do rol de pessoas elegíveis ao plano, que passa a contemplar também os diretores, estatutários ou empregados, de sociedades subsidiárias ou controladas direta ou indiretamente pela Companhia, em até 100%, de acordo com a performance;
- (ii) ampliação do limite de empregados (gerentes de alto potencial) da Companhia, de subsidiárias ou sociedades controladas direta ou indiretamente pela Companhia, que são elegíveis para participar do plano de 20% (vinte por cento) para 30% (trinta por cento) do total do quadro de gerentes;
- (iii) alteração de limite máximo de diluição de 0,3% (zero vírgula três por cento) ao ano em exercício de 10 (dez) anos, totalizando 3% (três por cento) do total de ações emitidas pela Companhia, para diluição máxima de 3% (três por cento) acumulada no exercício de até 6 (seis) anos;
- (iv) inclusão de exercício de restrição de 12 (doze) meses após a aquisição como condição para a elegibilidade “Pessoas Elegíveis” provenientes de sociedades integral ou parcialmente adquiridas pela Companhia;
- (v) criação de plano de entrega de ações restritas sem *matching*, limitado a 20% da diluição prevista no programa com *matching*.

PLANO ILP 2020

Em reunião realizada em 16 de dezembro de 2020, o Conselho de Administração da Companhia, dentre outras matérias, aprovou a proposta do ILP 2020, que tem por objetivo recompensar os participantes que contribuem para o melhor desempenho da Companhia e valorização das ações, especialmente considerando o atual momento desafiador da economia no qual a Companhia ocupa papel de destaque para a retomada do setor de turismo.

O ILP 2020 não cancela ou altera qualquer dos demais planos de opção ou remuneração baseados em ações atualmente em vigor do Grupo. O ILP 2020 busca, assim, (i) alinhar os interesses dos acionistas do Grupo aos dos participantes no êxito e na consecução dos objetivos sociais da Companhia e das Controladas; e (ii) possibilitar à Companhia e às Controladas atrair e manter a ela vinculados os participantes.

Poderão ser indicados para participar do ILP 2020 os empregados e administradores considerados executivos-chave da Companhia e das Controladas indicados pelo Conselho de Administração, independentemente de sua data de admissão como empregado ou posse em cargo na administração do Grupo.

- a. Potenciais beneficiários
Serão beneficiários os empregados e administradores que sejam considerados executivos-chave da Companhia e das Controladas e que sejam indicados pelo Conselho de Administração (“participantes”).
- b. Número máximo de ações abrangidas pelo plano
O número total máximo de ações restritas que poderão ser entregues no âmbito do ILP 2020 é de 8.000.000 (oito milhões) ações de emissão da Companhia (“ações referência”). O número total de ações que será entregue aos participantes dependerá do cálculo realizado nos termos do ILP 2020.

c. Condições de aquisição

A outorga de ações referência aos participantes no âmbito do ILP 2020 será gratuita e estará sujeita e dependerá do cumprimento e/ou verificação, conforme o caso, dos termos e condições previstas no ILP 2020 e nos contratos que forem celebrados com os participantes (“contrato”). Cada contrato contemplará uma quantidade de ações referência em relação às quais os respectivos participantes terão calculada a sua remuneração em ações (“remuneração em ações”).

A quantidade de ações a ser entregue a cada participante como remuneração em ações será calculada da seguinte forma:

$$\text{Quantidade de Ações} = \frac{[(A - B) * C] - D}{A}$$

Onde,

(A) corresponde ao preço atualizado (o valor de cada ação de emissão da Companhia calculado com base na média aritmética da cotação de fechamento nos 30 (trinta) últimos pregões em que as ações tenham sido negociadas na B3, contados retroativamente da data da entrega ou de cada data de antecipação);

(B) corresponde ao preço inicial (calculado com base na média aritmética da cotação de fechamento dos 30 (trinta) pregões imediatamente anteriores a 11 de novembro de 2020);

(C) corresponde ao número de ações referência outorgadas ao participante; e

(D) corresponde ao valor do imposto de renda retido na fonte e/ou quaisquer outros tributos sobre a remuneração em ações que sejam devidos pelos participantes. O pagamento da remuneração em ações será obrigatoriamente e parcialmente antecipado aos participantes nas datas (“data de antecipação”) e nos percentuais abaixo indicados, desde que na data em questão o preço atualizado seja superior ao preço de referência (preço inicial acrescidos em 10%):

Data de Antecipação	Percentual da Remuneração em Ações Possível de Antecipação
31.03.2021	10%
31.03.2022	15%
31.03.2023	20%
31.03.2024	25%

PLANO ILP TALENTOS

Em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada no dia 28 de setembro de 2021, foi aprovado o novo Plano de Incentivo de Longo Prazo baseado em ações para colaboradores da Companhia nos níveis de Diretor, Gerente Executivo, Gerente, Coordenador e Especialista recomendados pelo comitê gestor e aprovados pelo Conselho de Administração da Companhia (“ILP Talentos”).

O ILP Talentos estabelece os termos e condições para a concessão anual aos Participantes, pela Companhia, de Unidades que poderão, ao fim do prazo de carência e observados os termos nele dispostos, resultar na outorga de Ações Restritas aos Participantes.

Ele é dividido em quatro Programas, os quais serão emitidos anualmente por determinação do Conselho de Administração, observado o seguinte disposto: (i) os Participantes; (ii) a quantidade de Unidades objeto do respectivo Programa; e (iii) a faixa de número de salários mensais por nível de cargo a ser considerada para o múltiplo de salários mensais dos Participantes.

Para cada Programa, a elegibilidade de cada Participante estará sujeita a avaliação e ratificação pelo Comitê Gestor, a qual levará em consideração a performance individual de cada Participante na Companhia, e posterior aprovação pelo Conselho de Administração da Companhia.

Poderão ser concedidas Ações Restritas no âmbito deste Plano até o máximo de 1,8% (um vírgula oito por cento) do total de Ações do capital social da Companhia na data de aprovação do ILP Talentos. A quantidade de Ações Restritas outorgadas aos Participantes deverá ser ajustada para mais ou para menos com vistas a restabelecer os valores originalmente outorgados em razão de desdobramento, grupamento ou bonificação de ações. A fim de honrar o pagamento da Remuneração em Ações devida aos Participantes, a Companhia poderá utilizar ações mantidas em tesouraria ou, alternativamente, desde que previamente aprovado pelo Conselho de Administração, satisfazer tal obrigação mediante a entrega ao Participante do valor em moeda corrente equivalente à Remuneração em Ações, calculada na forma do ILP Talentos, do Programa e de cada Contrato.

Observados os termos previstos no ILP Talentos e nos Programas, o Participante receberá, a título gratuito, uma quantidade de Unidades correspondente ao quociente da divisão de determinado múltiplo de salários mensais do Participante pela Cotação de Mercado da Ação. Para fins de clareza, a determinação da quantidade de Unidades a serem concedidas será calculada da seguinte forma:

$$\text{Número de Unidades} = \frac{MSM}{CMA}$$

Onde,

“MSM” = Múltiplo de salários mensais do Participante; e

“CMA” = Cotação de Mercado da Ação.

As Unidades concedidas a cada Programa terão o prazo de carência de 3 (três) anos contados a partir da Data de Concessão de cada Programa, o qual será segmentado em 3 (três) parcelas, conforme cronograma previsto na Proposta da Administração anexa à ata da Assembleia Geral Extraordinária que aprovou o ILP Talentos, para darem direito ao recebimento de Ações Restritas.

O ILP Talentos substitui o Plano de Incentivo a Longo Prazo e Retenção Baseado em Ações aprovado em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 28 de abril de 2017 (“Plano ILP 2017”), sendo certo que os contratos de concessão de ações restritas e outras avenças celebrados no âmbito do Plano ILP 2017 manter-se-ão com relação aos respectivos participantes até sua liquidação integral nos termos ali previstos.

PLANO ILP 2023

Em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada no dia 28 de abril de 2023, foi aprovado o novo Plano de Incentivo de Longo Prazo baseado em ações restritas tendo como participantes os membros do Comitê Executivo da CVC Corp indicados pelo Comitê Gestor (conforme definido no ILP 2023) e aprovados pelo Conselho de Administração da CVC Corp, independentemente de sua data de admissão como empregado ou posse como administrador da CVC Corp, com o objetivo de recompensar os participantes que contribuam para o melhor desempenho da CVC Corp e, conseqüentemente, para a valorização das suas ações (“ILP 2023”).

O ILP Talentos 2023 estabelece os termos e condições para a concessão anual aos Participantes, pela Companhia, de Unidades que poderão, ao fim do prazo de carência e observados os termos nele dispostos, resultar na outorga de Ações Restritas aos Participantes.

Ele é dividido em três Programas, os quais serão emitidos anualmente por determinação do Conselho de Administração, observado o seguinte disposto: (i) os Participantes; (ii) a quantidade de Unidades objeto do respectivo Programa; e (iii) a faixa de número de salários mensais por nível de cargo a ser considerada para o múltiplo de salários mensais dos Participantes.

Para cada Programa, a elegibilidade de cada Participante estará sujeita a avaliação e ratificação pelo Comitê Gestor, a qual levará em consideração a performance individual de cada Participante na Companhia, e posterior aprovação pelo Conselho de Administração da Companhia.

Poderão ser concedidas Ações Restritas no âmbito deste Plano até o máximo de 1,62% (um vírgula sessenta e dois por cento) do total de Ações do capital social da Companhia na data de aprovação do ILP 2023. A quantidade de Ações Restritas outorgadas aos Participantes deverá ser ajustada para mais ou para menos com vistas a restabelecer os valores originalmente outorgados em razão de desdobramento, grupamento ou bonificação de ações. A fim de honrar o pagamento da Remuneração em Ações devida aos Participantes, a Companhia poderá utilizar ações mantidas em tesouraria ou, alternativamente, desde que previamente aprovado pelo Conselho de Administração, satisfazer tal obrigação mediante a entrega ao Participante do valor em moeda corrente equivalente à Remuneração em Ações, calculada na forma do ILP 2023, do Programa e de cada Contrato.

Nos termos do CPC 10 – Pagamento baseado em ações a Companhia realizou modificação do plano antigo de ILP COMEX 2020 para o plano ILP COMEX 2023. Dessa forma, seguindo os preceitos da norma contábil foi apurado o valor justo incremental advindo da nova outorga (diferença entre o valor justo dos novos instrumentos patrimoniais dados em substituição e o valor justo líquido dos instrumentos patrimoniais cancelados, na data da outorga dos novos instrumentos patrimoniais dados em substituição).

PLANO DE OPÇÃO - SOP 2024

Em Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária realizadas, conjuntamente, no dia 24 de abril de 2024, foi aprovado o plano de opções de compra de ações da Companhia, que tem por objetivo conceder aos Beneficiários a oportunidade de adquirir ações de emissão da Companhia com vistas a: (i) reforçar a capacidade da Companhia de atrair, reter e motivar os Beneficiários, buscando um comprometimento de longo prazo desses com os objetivos da Companhia; (ii) alinhar os interesses dos Beneficiários e dos acionistas da Companhia; (iii) compartilhar a criação de valor, bem como os riscos inerentes aos negócios da Companhia; e (iv) ampliar os níveis de comprometimento com a geração de resultados sustentáveis da Companhia.

O programa será dividido em 2 outorgas denominadas A e B:

O programa A corresponde aos integrantes do COMEX¹. Neste programa as Opções de Compra outorgadas aos Beneficiários serão divididas em 4 (quatro) lotes anuais, cada qual equivalente a 25% (vinte e cinco por cento) do total de Opções de Compra outorgadas ao respectivo Beneficiário, e poderão ser exercidas total ou parcialmente.

O programa B corresponde aos Executivos da Companhia, que não integram o COMEX. Neste programa as Opções de Compra outorgadas aos Beneficiários serão divididas em 5 (cinco) lotes anuais, cada qual equivalente a 20% (vinte e cinco por cento) do total de Opções de Compra outorgadas ao respectivo Beneficiário, e poderão ser exercidas total ou parcialmente.



As Opções de Compra objeto do programa A poderão ser exercidas pelo Beneficiário, no todo ou em parte, conforme os respectivos prazos de outorgas e até 2 (dois) anos contados de 1º de junho de 2027, assim como 1º de junho de 2028 para o programa B, após estes prazos as Opções de Compra não exercidas ficarão automaticamente canceladas.

O volume Global de Opções corresponde a um igual número de ações de emissão da Companhia, representadas de até 2,50% do capital social da Companhia.

¹COMEX: Comitê executivo representado pelo CEO e Diretores sob gestão direta.



As movimentações no Plano de Opções de compra de ações e Incentivos de longo prazo (ILP) estão detalhadas abaixo:

	(Em milhares de opções)				(Em milhares de ações)				
	Plano 2	Plano 4	Plano 5	Plano 6	ILP CVC				
	Tranche 2.1 a 2.3	Tranche 4.1 a 4.3	Tranche 1	Tranche 1	Tranche 4	ILP 2020 (Comex)	ILP Talentos	ILP Talentos 2023	SOP 2024
31 de dezembro de 2022	64	106	126	319	201	5.172	1.155	-	-
Outorgadas	-	-	-	-	-	-	-	1.706	-
Exercidas	-	-	-	(319)	(124)	-	(117)	-	-
Canceladas	-	(106)	(126)	-	(53)	(5.172)	(631)	(1.206)	-
31 de dezembro de 2023	64	-	-	-	24	-	407	500	-
Outorgadas	-	-	-	-	-	-	-	-	11.670
Exercidas	-	-	-	-	(24)	-	-	-	-
Canceladas	-	-	-	-	-	-	(44)	(500)	-
30 de setembro de 2024	64	-	-	-	-	-	363	-	11.670

A despesa no período findo em 30 de setembro de 2024 foi de R\$ 10.892 alocado em despesas gerais e administrativas, líquido de encargos sociais (R\$ 16.707 no período findo em 30 de setembro de 2023). O valor justo médio ponderado dos instrumentos patrimoniais concedidos é determinado na data da outorga.

Detalhes	Plano 2	Plano 4	Plano 5	Plano 6	ILP CVC				
	Tranche 2.1	Tranche 4.1	Tranche 1	Tranche 1	Tranche 4	ILP 2020 (Comex)	ILP talentos	ILP Talentos 2023	SOP 2024
Data de início (primeira outorga)	10/11/2013	10/11/2011	31/08/2014	09/12/2015	21/05/2021	05/02/2021	01/10/2021	01/04/2023	28/05/2024
Quantidade de opções - TBO (milhares)	64	-	-	-	-	-	363	-	11.670
Valor de exercício - R\$	R\$22,46	R\$11,82	R\$14,81	R\$12,87	N/A	N/A	N/A	N/A	R\$ 3,39
Volatilidade esperada	44,35%	30,58%	33,75%	38,33%	36,22%	56,55%	N/A	N/A	168,49%
Prazo maturidade estimado	5 anos	5 anos	4,4 anos	5 anos	3 anos	5 anos	6 anos	6 anos	5 anos
Valor justo médio na data da outorga	R\$ 14,44	R\$ 5,07	R\$ 6,19	R\$ 7,51	R\$ 23,57	R\$ 7,29	R\$ 22,95	R\$ 3,28	R\$ 3,39

16.4 Ágio em transações de capital

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, o saldo da conta de Ágio em transações de capital é de R\$ 183.846 e refere-se ao ágio na aquisição de participação de não controladores.

16.5 Ações em tesouraria

Instrumentos patrimoniais próprios que são readquiridos (ações em tesouraria) são reconhecidos ao custo e deduzidos do patrimônio líquido. Nenhum ganho ou perda é reconhecido na demonstração do resultado na compra, venda, emissão ou cancelamento dos instrumentos patrimoniais próprios da companhia. Qualquer diferença entre o valor contábil e a contraprestação é reconhecida em reservas de capital.

Em 30 de setembro de 2024, a Companhia possuía 8.326 ações em tesouraria (8.326 em 31 de dezembro de 2023) no montante de R\$ 120 (R\$ 120 em 31 de dezembro de 2023). As movimentações ocorridas nessa rubrica se referem a recompras de ações e transferências aos beneficiários dos planos de pagamento baseado em ações descritos na nota 16.3.

17. Transações com partes relacionadas

As transações entre partes relacionadas compreendem principalmente transações referente a venda de bilhetes aéreos, reservas de hotéis, outros serviços turísticos a valor de custo e conta corrente entre a Controladora e suas controladas.

As condições e os montantes destas estão demonstrados abaixo:

17.1 Principais saldos ou pagamentos oriundos de transações com partes relacionadas

	Controladora	
	30/09/2024	
	Ativo não circulante	Passivo não circulante
Submarino Viagens (a)	19.740	54.376
Visual Turismo (a)	6.047	88
Grupo Trend (a)	117.478	13.083
CVC Turismo S.A.U (b)	19.068	24.445
Grupo Bibam (a)	3.182	-
Almundo (d)	6.304	56
Esferatur (a)	20.154	75
Ola (c)	10.077	-
CVC Portugal	2	-
Total	202.052	92.123

	Controladora	
	31/12/2023	
	Ativo não circulante	Passivo não circulante
Submarino Viagens (a)	13.955	59.964
Grupo Trend (a)	50.542	9.037
CVC Turismo S.A.U (b)	16.953	21.260
Grupo Bibam (a)	3.172	-
Almundo (d)	15.243	57
Esferatur (a)	12.245	4
Ola (c)	8.407	-
CVC Portugal	2	-
Viatrix Viagens	797	29
Rextur Advance	4.991	5.788
Total	126.307	96.139

(a) Venda de bilhetes aéreos, reservas de hotéis, outros serviços turísticos a valor de custo e conta corrente entre a controladora e suas controladas.

(b) Referem-se a despesas com a Diretoria do Grupo Bibam e Ola a serem reembolsadas pela CVC SAU a valor de custo e empréstimos a pagar.

(c) Refere-se ao pagamento de títulos da OLA S.A realizados pela CVC.

(d) Refere-se a venda de bilhetes aéreos, reservas de hotéis, outros serviços turísticos a valor de custo e empréstimos a receber.

17.2 Remunerações do pessoal-chave da Administração

A tabela a seguir mostra a remuneração paga pelo Grupo à Diretoria Executiva em 30 de setembro de 2024 e 2023:

	30/09/2024	30/09/2023
Salários e outros benefícios de curto prazo	25.025	32.186
Pagamentos baseados em ações	38	474
Total	25.063	32.660

18. Contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Contratos a embarcar	1.119.954	931.694	1.285.926	1.130.443
Carta de crédito	44.884	32.325	47.876	34.159
Adiantamento	36.402	39.278	37.768	40.518
Reembolso	8.301	11.083	13.991	17.855
Outros	1.223	15.038	1.471	16.141
Total	1.210.764	1.029.418	1.387.032	1.239.116
Circulante	1.210.431	1.028.794	1.386.604	1.236.909
Não circulante	333	624	428	2.207

Os saldos na rubrica carta de crédito referem-se a remarcações de reservas e serviços que resultaram na concessão de crédito para compras futuras (o valor contabilizado é líquido de penalidades ou multas por cancelamento).

Os adiantamentos são créditos adquiridos pelos clientes na modalidade vale viagem (o cliente paga mensalmente as parcelas e vai acumulando o crédito para utilizar futuramente na conversão de um pacote/produto), com a CVC, na qual ainda não existe uma reserva vinculada. O prazo limite para solicitação de reembolso é de 18 meses.

19. Receita líquida de vendas

A abertura da receita de intermediação é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Doméstico	416.613	337.784	524.964	458.538
Internacional	229.614	237.104	414.451	469.720
Cruzeiro marítimos	47.665	1.893	53.326	49.734
Receita bruta de serviços ("agente")	693.892	576.781	992.741	977.992
Fretamentos	94.712	-	94.712	-
Receita bruta de serviços ("principal")	94.712	-	94.712	-
Receita bruta de serviços	788.604	576.781	1.087.453	977.992
Impostos sobre venda	(16.688)	(12.955)	(27.830)	(25.956)
Outros custos de cancelamento	(17.613)	(16.361)	(13.999)	(11.386)
Receita líquida de serviços	754.303	547.465	1.045.624	940.650

20. Custos e despesas operacionais

20.1 Custos

O Grupo apresenta nesta rubrica custos de contratos de fretamento aéreo quando atua como principal nas vendas desse pacote.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Custo de serviços (Fretamentos)	(87.232)	-	(87.232)	-
Total	(87.232)	-	(87.232)	-

20.2 Despesas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Pessoal	(237.275)	(237.746)	(357.586)	(395.327)
Serviços de terceiros (a)	(127.732)	(125.034)	(253.787)	(256.025)
Taxa de cartão de crédito	(54.060)	(65.671)	(73.179)	(100.001)
Depreciação e amortização	(100.482)	(84.168)	(163.628)	(156.764)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(13.289)	(39.441)	(11.461)	(45.968)
Outros (b)	(13.886)	(35.671)	(21.697)	(109.321)
Total	(546.724)	(587.731)	(881.338)	(1.063.406)
Despesas de vendas	(140.399)	(167.308)	(175.793)	(234.401)
Despesas gerais e administrativas	(411.731)	(408.291)	(706.361)	(735.255)
Outras receitas (despesas) operacionais	5.406	(12.132)	816	(93.750)
Total	(546.724)	(587.731)	(881.338)	(1.063.406)

(a) Inclui despesas com promoções, marketing, serviços profissionais e outros.

(b) Outras despesas gerais e administrativas incluem principalmente receitas advindas da prescrição de passivos contingentes assumidos em combinação de negócios, perdas operacionais por gastos não associados a reservas embarcadas, entre outras receitas e despesas pulverizadas.

21. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Despesas financeiras				
Encargos financeiros (a)	(101.737)	(122.732)	(106.142)	(126.145)
Taxa de serviços financeiros	-	(283)	(2.071)	(1.167)
Juros das aquisições	(7.537)	(10.016)	(7.537)	(10.042)
Imposto sobre operações financeiras (IOF)	(4.220)	(4.140)	(16.420)	(7.882)
Juros sobre antecipação de recebíveis	(57.138)	(72.669)	(64.515)	(83.670)
Juros passivos – IFRS 16	(2.575)	(1.317)	(3.999)	(3.360)
Outros (b)	(8.584)	(72.193)	(18.983)	(86.143)
Total de despesas financeiras	(181.791)	(283.350)	(219.667)	(318.409)
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicações financeiras	13.355	20.264	16.374	29.828
Juros ativos	5.447	5.557	12.492	8.217
Atualização de depósito judiciais	6.181	5.974	6.181	5.974
Outros (c)	17.010	2.474	64.162	2.486
Total de receitas financeiras	41.993	34.269	99.209	46.505
Variação cambial, líquida (d)	14.171	(4.710)	10.311	(1.387)
Despesas financeiras, líquidas	(125.627)	(253.791)	(110.147)	(273.291)

(a) Referem-se a juros de empréstimos, debêntures e tarifas bancárias.

(b) Inclui principalmente a atualização das contingências não materializadas.

(c) Referem-se principalmente ao maior volume de venda em dólar na Argentina, com consequente ganho cambial na conversão e pelo ganho decorrente da modificação contratual no repêrimento das debêntures.

(d) Inclui principalmente os efeitos de ganho e perda com hedge.

22. Prejuízo por ação

	30/09/2024	30/09/2023
Prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia	(42.108)	(382.410)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação (em milhares de ações)	525.583	338.900
Prejuízo por ação - básico (R\$)	(0,08)	(1,13)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias (em milhares de ações)	525.583	338.900
Média ponderada de ações ordinárias (básico)		
Ações ordinárias existentes em 31 de dezembro de 2023		373.870
Efeito das ações emitidas no período findo em 30 de setembro de 2024		151.713
Média ponderada de ações ordinárias em circulação		525.583

Em função do prejuízo nos períodos, as ações ordinárias potenciais têm efeito antidiluidor. Desta forma, o resultado por ação básico e diluído são iguais.



23. Mudanças nos passivos de atividades de financiamento

A seguir é apresentado a movimentação das mudanças nos passivos de atividades de financiamento para os períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 30 de setembro de 2023.

Controladora						
01/01/2024	Liquidações	Juros pagos	Variação cambial e monetárias	Efeitos não caixa	Transferências - circulante e não circulante	30/09/2024
Debêntures – Circulante	161.497	-	(149.700)	80.548	-	100.384
Debêntures - Não circulante	628.514	-	-	-	(8.039)	620.475
Contas a pagar de aquisição de controlada e investida circulante	22.102	-	-	-	72.212	94.314
Contas a pagar de aquisição de controlada e investida não circulante	84.990	(15.167)	(3.206)	7.589	(72.212)	1.994
Passivo de arrendamento	48.902	(20.664)	(2.575)	2.575	7.489	35.727
Total	946.005	(35.831)	(155.481)	90.712	7.489	852.894

Consolidado						
01/01/2024	Liquidações	Juros pagos	Variação cambial e monetárias	Efeitos não caixa	Transferências - circulante e não circulante	30/09/2024
Debêntures – Circulante	161.497	-	(149.700)	80.548	-	100.384
Debêntures - Não circulante	628.514	-	-	-	(8.039)	620.475
Contas a pagar de aquisição de controlada e investida circulante	22.102	-	-	-	72.212	94.314
Contas a pagar de aquisição de controlada e investida não circulante	84.990	(15.167)	(3.206)	7.589	(72.212)	1.994
Passivo de arrendamento	68.541	(24.934)	(3.999)	4.103	12.249	55.960
Total	965.644	(40.101)	(156.905)	92.240	12.249	873.127



Informações contábeis intermediárias da CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. e controladas em 30 de setembro de 2024

		Controladora					
	01/01/2023	Liquidações	Juros pagos	Variação cambial e monetárias	Efeitos não caixa	Transferências - circulante e não circulante	30/09/2023
Debêntures – Circulante	693.735	(191.388)	(78.037)	129.341	-	(495.019)	58.632
Debêntures - Não circulante	202.950	-	-	-	-	495.019	697.969
Contas a pagar de aquisição de controlada e investida circulante	22.840	-	-	-	-	(1.428)	21.412
Contas a pagar de aquisição de controlada e investida não circulante	90.118	(14.829)	(3.924)	10.016	-	1.428	82.809
Passivo de arrendamento	35.261	(9.795)	(1.317)	1.317	(1.978)	-	23.488
Total	1.044.904	(216.012)	(83.278)	140.674	(1.978)		884.310

		Consolidado					
	01/01/2023	Liquidações	Juros pagos	Variação cambial e monetárias	Efeitos não caixa	Transferências - circulante e não circulante	30/09/2023
Debêntures – Circulante	693.735	(191.388)	(78.037)	129.341	-	(495.019)	58.632
Debêntures - Não circulante	202.950	-	-	-	-	495.019	697.969
Contas a pagar de aquisição de controlada e investida circulante	22.840	-	-	-	-	(1.428)	21.412
Contas a pagar de aquisição de controlada e investida não circulante	90.118	(14.829)	(3.924)	10.016	-	1.428	82.809
Passivo de arrendamento	60.307	(13.644)	(3.360)	3.191	1.259	-	47.753
Total	1.069.950	(219.861)	(85.321)	142.548	1.259		908.575

24. Informações Complementares ao Fluxo de Caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Transações que não envolvem o desembolso de caixa:				
Passivo de arrendamento (a)	7.489	(1.978)	12.249	1.259
Operações no exterior diferenças cambiais na conversão	5.430	(2.704)	5.430	(2.704)
Outras contas a receber (b)	22.327	-	22.327	-
Total	35.246	(4.682)	40.006	(1.445)

(a) Valor referente a saldos de contratos de aluguel - IFRS 16, vide nota explicativa 12.

(b) Valor referente a saldos de comissionamento a diferir conforme período contratual.

25. Seguros

O Grupo tem como política manter cobertura de seguros em face dos riscos que envolvem entre outros, incêndios, danos materiais e responsabilidade civil, além de uma apólice de seguro de vida para seus funcionários.

As despesas com prêmios de seguros são registradas como despesas antecipadas, e reconhecidas na demonstração do resultado, linearmente, no exercício de vigência das apólices.

Tipo	30/09/2024
Risco civil	153.312
Responsabilidade civil administradores e diretores	176.238
Riscos gerais/cíveis	2.848.962
Total	3.178.512

26. Segmento reportáveis

O CPC 22 (IFRS 8) — Informações por Segmento requer a divulgação de informações sobre os Segmentos operacionais de uma entidade derivadas do sistema de relatórios internos e usadas pelo principal tomador de decisões operacionais da entidade para tomar decisão sobre os recursos a serem alocados aos segmentos e avaliar seu desempenho. A melhor forma de avaliação das naturezas e os efeitos financeiros das atividades de negócios em que está envolvida e os ambientes econômicos em que operam é o geográfico, sendo feita a abertura, portanto, por Brasil e Argentina. Os resultados são revistos periodicamente pelo Conselho de Administração do Grupo, que é o principal tomador de decisões operacionais na concepção do CPC 22 (IFRS 8).

26.1 Resultados por segmento

	30/09/2024		
	Brasil	Argentina	Consolidado
Receita líquida de intermediação	879.947	165.677	1.045.624
Custo dos serviços prestados	(87.232)	-	(87.232)
Lucro Bruto	792.715	165.677	958.392
<i>Receitas (despesas) operacionais</i>			
Despesas de vendas	(155.193)	(20.600)	(175.793)
Despesas gerais e administrativas	(569.012)	(137.349)	(706.361)
Equivalência patrimonial	533	(532)	1
Outras despesas (receitas) operacionais	(3.154)	3.970	816
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro	65.889	11.166	77.055
Resultado financeiro	(136.105)	25.958	(110.147)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	(70.216)	37.124	(33.092)
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	(228)	(28)	(256)
Diferido	(10.473)	1.713	(8.760)
Lucro (prejuízo) do período	(80.917)	38.809	(42.108)
<hr/>			
	30/09/2023		
	Brasil	Argentina	Consolidado
Receita líquida de intermediação	727.845	212.805	940.650
Lucro Bruto	727.845	212.805	940.650
<i>Receitas (despesas) operacionais</i>			
Despesas de vendas	(183.643)	(50.758)	(234.401)
Despesas gerais e administrativas	(580.901)	(154.354)	(735.255)
Equivalência patrimonial	(281)	-	(281)
Outras despesas (receitas) operacionais	(116.633)	22.883	(93.750)
Prejuízo antes do resultado financeiro	(153.613)	30.576	(123.037)
Resultado financeiro	(264.461)	(8.830)	(273.291)
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(418.074)	21.746	(396.328)
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	17.431	(3.513)	13.918
Diferido	(730)	(77)	(807)
	18.161	(3.436)	14.725
Prejuízo do período	(400.643)	18.233	(382.410)

26.2 Ativos e passivos por segmento

Ativo	30/09/2024			31/12/2023		
	Brasil	Argentina	Consolidado	Brasil	Argentina	Consolidado
Ágio	231.248	-	231.248	231.248	-	231.248
Ativo intangível	562.037	69.875	631.912	610.727	69.246	679.973
Ativo imobilizado	18.637	7.253	25.890	22.070	6.918	28.988
Contas a receber de clientes	1.087.774	12.273	1.100.047	810.877	31.758	842.635
Adiantamento a fornecedores	476.729	35.307	512.036	472.814	239.250	712.064
Despesas pagas antecipadamente	56.916	1.199	58.115	52.022	1.230	53.252
Direito de uso de arrendamento	48.952	4.863	53.815	62.692	75	62.767
Outros ativos por segmento	129.108	123.373	252.481	125.968	98.422	224.390
	2.611.401	254.143	2.865.544	2.388.418	446.899	2.835.317
Ativos não alocados			1.077.799			1.195.567
Total do ativo			3.943.343			4.030.884

Passivo	30/09/2024			31/12/2023		
	Brasil	Argentina	Consolidado	Brasil	Argentina	Consolidado
Fornecedores	567.199	159.639	726.838	642.647	225.272	867.919
Contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos	1.322.369	64.663	1.387.032	1.111.294	127.822	1.239.116
Outros passivos por segmento	164.233	83.015	247.248	175.843	25.430	201.273
	2.053.801	307.317	2.361.118	1.929.784	378.524	2.308.308
Passivos não alocados			1.000.052			1.114.617
Total do passivo			3.361.170			3.422.925

27. Eventos subsequentes

Reperfilamento das debêntures

Conforme mencionado na nota explicativa 11, o novo reperfilamento das debentures de 4ª e 5ª emissão foram aprovados por meio da AGD em 16 de outubro de 2024.

As novas escrituras aprovadas contemplavam uma cláusula de amortização extraordinária e obrigatória de pagamento de principal na ordem de R\$160.000, divididos de forma pro rata entre as debentures de 4ª e 5ª emissão, além do pagamento dos juros remuneratórios calculados na data de celebração do acordo que resultaram em um montante de R\$44.149. Ambos os pagamentos foram realizados em 18 de outubro de 2024.