



Informações Contábeis Intermediárias

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

30 de setembro de 2022

com Relatório sobre a Revisão das Informações Contábeis Intermediárias



RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

Mensagem da Administração

Este trimestre foi pontuado por importantes avanços na digitalização da nossa plataforma, que estão transformando a Companhia na primeira *Turistech* brasileira, permitindo buscar novos patamares de eficiência e possibilitando usufruir de maior alavancagem operacional.

Com o objetivo de possibilitar uma melhor experiência ao usuário, através do uso de tecnologia e inovação o uso da omnicanalidade, lançamos a nova plataforma para relacionamento com o cliente - o Atlas, maior projeto de digitalização da CVC Corp para o B2C, que coloca a marca CVC em outro patamar de tecnologia. Essa plataforma é capaz de crescer conhecimento sobre o cliente no processo de venda (dadas as evoluções dos modelos preditivos da companhia), e aporta produtividade às lojas, possibilitando maior conversão e recorrência de compra, além de potencializar o *cross sell* e *upsell*. O Atlas foi desenvolvido pela CVC Corp e é o maior projeto da Companhia em volume de investimentos nos últimos anos. A nova plataforma viabiliza a omnicanalidade, já que concentra todos os canais (website, aplicativo e a rede de lojas) que atendem os clientes e permite uma experiência sem fricção na navegação entre canais digitais ou físicos.

Lançamos o Programa de Fidelidade Clube CVC, 100% destinado a viagens, englobando todo o mix de produtos do portfólio CVC, que funcionará tanto nos canais digitais, quanto nas mais de 1.100 lojas físicas da marca. O Programa de Fidelidade permite acúmulo de pontos e contribuirá para maior fidelização, recorrência. Acreditamos que o Clube CVC seja fonte de vantagem competitiva, visto que é um programa “multibandeira” e que dá mais flexibilidade para nossos clientes, em razão da quantidade de companhias aéreas e hotéis parceiros.

Com o objetivo de ampliar as alternativas de pagamento para nossos clientes, disponibilizamos a Central de Financiamentos (ou Marketplace de Crédito). A nova plataforma oferece diferentes planos de pagamento em parceria com diversas instituições financeiras, e permite parcelamento em até 24 vezes. Além de dar mais opções para nosso cliente, a plataforma também traz mais segurança e transparência na contratação, além de também eliminar o uso do capital de giro da Companhia nos parcelamentos.

No âmbito de ações com o mercado, lançamos Tno trimestre, a parceria com o Banco Itaú no Viaje Sempre Itaú, que cria mais uma possibilidade de programa de viagens por assinatura, que dá mais flexibilidade e acessibilidade aos clientes do banco para planejamento de suas viagens.

No nosso negócio B2B, em setembro, anunciamos a intenção de compra da Öner Travel, uma *startup* exclusiva para servir empreendedores numa plataforma digital, na qual acreditamos ser mais uma avenida de crescimento para esta Unidade de negócio.

Todo esse conjunto de entregas, somado à presença da CVC no Brasil, é refletido também em reconhecimento. Pelo 12º ano consecutivo, a marca ganhou o prêmio Top of Mind na categoria “Agência de Turismo” e estreou em destaque na nova categoria “Aplicativo de Turismo”. Temos muito orgulho de ser a marca número um quando se fala em turismo no Brasil e acreditamos que todos os esforços direcionados à tecnologia fortalecerão o relacionamento com nossos viajantes.

Para suportar esses e os demais avanços digitais, investimos mais de R\$ 300 milhões em tecnologia desde 2020, sendo R\$ 166 milhões entre janeiro e setembro, sendo que, mantido o ritmo, deverá se tornar o ano de maior investimento da Companhia. Estamos satisfeitos com o progresso da nossa estratégia com maior enfoque digital, definida no início de 2020 e que conta com apoio incondicional da Alta Administração.

Nossos resultados seguem registrando os efeitos da recuperação do setor, com crescimento de dois dígitos no Brasil e Argentina nas Reservas Consumidas, impulsionado em especial pela maior quantidade de embarques durante o mês de julho, dado o período de férias escolares. As Reservas Confirmadas também demonstraram um desempenho positivo durante o trimestre, e tiveram crescimento de aproximadamente 35% quando comparadas ao mesmo trimestre do ano anterior.



Permanecemos, nesse momento, focados na gestão da nossa estrutura de capital, avaliando soluções que nos permitam continuar crescendo de maneira sustentável e rentável, e comprometidos com a adoção de altos padrões de Governança e Sustentabilidade, administrando a Companhia de forma diligente.

Comentários de Desempenho Consolidado relativos ao 3T22 e 9M22

(As informações a seguir comparam: período de 3 meses findo em 30/09/2022, identificado como “3T22”; período de 3 meses findo em 30/09/2021, identificado como “3T21”, período de 9 meses findo em 30/09/2022, identificado como “9M22” e período de 9 meses findo em 30/09/2021, identificado como “9M21”)

| R\$ milhões | 3T22 | 3T21 | Δ | 9M22 | 9M21 | Δ |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| Receita Líquida | 337,6 | 230,4 | 46,6% | 900,2 | 511,8 | 75,9% |
| Lucro Bruto | 337,6 | 230,4 | 46,6% | 900,2 | 511,8 | 75,9% |
| Despesas de Vendas | (59,2) | (38,0) | 56,0% | (181,2) | (94,9) | 90,8% |
| Despesas Gerais e Administrativas | (223,4) | (186,9) | 19,5% | (659,1) | (546,2) | 20,7% |
| Outras Receitas/Despesas Operacionais | (4,1) | (25,0) | -83,5% | 23,6 | (70,3) | n.a. |
| EBITDA | 50,9 | (19,5) | n.a. | 83,5 | (199,6) | n.a. |
| Depreciação e Amortização | (52,0) | (47,2) | 10,1% | (149,8) | (147,9) | 1,3% |
| Equivalência Patrimonial | (0,2) | - | n.a. | (0,6) | - | n.a. |
| Resultado Financeiro | (69,2) | (13,9) | n.a. | (197,9) | (59,5) | n.a. |
| Imposto de renda | (4,5) | (3,2) | 40,5% | (72,0) | 66,2 | n.a. |
| Prejuízo Líquido | (75,0) | (83,8) | -10,5% | (336,7) | (340,9) | -1,2% |

Receita Líquida de Vendas e Lucro Bruto

A Receita Líquida da CVC Corp no 3T22 cresceu 46,6% em relação ao 3T21, acompanhando a evolução das Reservas Consumidas no período, principalmente por ser temporada de férias escolares no Brasil e na Argentina, especialmente no mês de julho e também apoiado pela procura por viagens majoritariamente para destinos internacionais, dado o aumento gradual da malha aérea, bem como de eventos e viagens corporativas. É importante destacar que no 3T21, já era notável uma retomada gradativa das atividades devido ao aumento da vacinação e reabertura de fronteiras.

No acumulado do ano, a Receita Líquida cresceu 75,9%, principalmente pela retomada de vendas sequencial no Brasil e Argentina, ainda que os primeiros meses de 2022 tenham sido impactados pelos efeitos da Ômicron.

Despesas de Vendas e Perda estimada por valor recuperável

No 3T22, as Despesas de Vendas cresceram 56,0% em comparação ao 3T21, variação em função do aumento do volume de embarques no período.

No trimestre, o aumento na linha de Provisões para Perdas com clientes, está relacionada, principalmente, ao aumento da carteira de crédito do B2B que demanda um maior saldo de provisões, e corrobora com o crescimento da unidade de negócio. Vale destacar que no 3T21, a rubrica PCLD apresentou um valor positivo, em virtude de reversões de provisões, devido à recuperação de créditos em atraso, nas unidades de negócio.



Na comparação entre os nove meses, as provisões para perdas foram superiores àquelas registradas no 9M21, onde na ocasião houve maior volume de reversões de provisões constituídas em 2020, em decorrência da Covid-19.

Despesas Gerais e Administrativas

As **Despesas Gerais e Administrativas** aumentaram 19,5% quando comparadas às do 3T21 e 20,7% 9M22 vs 9M21 que refletem o fortalecimento, no transcurso do ano de 2021, de áreas como Operações (atendimento a clientes) e Tecnologia da Informação, bem como os efeitos de acordos sindicais (reajuste de 10% a partir de novembro de 2021 no Brasil e de cerca de 65% na Argentina nos últimos 12 meses). Ainda assim, tivemos um ritmo de crescimento destas despesas inferior ao ritmo de crescimento da receita líquida, contribuindo novamente para maior alavancagem operacional.

O total de **Outras Receitas/Despesas Operacionais** registrou um saldo negativo de R\$ 4,1 milhões, dado a provisão por contingências e despesas com reembolsos. A redução no volume de despesas decorrentes de pedidos de reembolso (compostas majoritariamente por comissões e taxas não recuperáveis) explica a melhoria ante o 3T21.

EBITDA e EBITDA Ajustado

| R\$ milhões | 3T22 | 3T21 | Δ | 9M22 | 9M21 | Δ |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|----------------|-------------|
| EBITDA | 50,9 | (19,5) | n.a. | 83,5 | (199,6) | n.a. |
| (-) Itens não recorrentes | (24,5) | 6,4 | n.a. | (1,1) | 7,3 | n.a. |
| (+) Taxa de Serviços - Fee Boleto | (3,9) | (7,4) | -46,9% | (16,1) | (20,7) | -21,9% |
| EBITDA Ajustado | 71,5 | (33,3) | n.a. | 68,5 | (227,5) | n.a. |

Na comparação trimestral, o EBITDA registrou valor de R\$ 50,9 milhões, enquanto o EBITDA Ajustado, o qual acresce as despesas com boletos (reportadas nas Demonstrações Financeiras na rubrica 'Despesas Financeiras') e excetua os itens não recorrentes, alcançou R\$ 71,5 milhões.

O EBITDA apresentou um aumento de R\$ 70,4 milhões quando comparado com o 3T21, influenciado principalmente por maior Receita (crescimento de R\$ 107,2 milhões vs 3T21) e estabilização das Despesas Operacionais Recorrentes em relação ao período anterior.

No acumulado do ano, o crescimento da receita líquida foi de R\$ 388,4 milhões em relação ao 9M21, somado a variação positiva da rubrica de Outras Receitas/Despesas Operacionais de R\$ 93,9 milhões levaram ao crescimento do EBITDA no período.

Efeitos não recorrentes

| R\$ milhões | 3T22 | 3T21 | 9M22 | 9M21 |
|--------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| Efeitos não recorrentes | | | | |
| Consultoria e Serviços | (3,1) | (10,0) | (10,9) | (20,4) |
| Reversão de Provisão | (10,8) | 12,2 | 25,1 | 12,2 |
| Outros | (10,6) | 4,1 | (15,3) | 15,5 |
| Total | (24,5) | 6,4 | (1,1) | 7,3 |



Despesas não recorrentes do período totalizaram R\$ 24,5 milhões, compostas essencialmente pela variação de provisões relacionadas a processos de M&A realizados, no montante de R\$ 10,8 milhões e; em despesas com pessoal R\$ 10,6 milhões, relacionadas a indenizações incorridas na implementação de plano de reestruturação iniciado em setembro e retenção de executivos-chave.

Resultado Financeiro

O **Resultado Financeiro** totalizou despesa líquida de R\$ 69,2 milhões no 3T22. O aumento em comparação ao 3T21 deve-se, principalmente, ao efeito do aumento da taxa básica de juros sobre a dívida líquida. O montante de antecipações de recebíveis realizadas no 3T22 foi de R\$ 647,9 milhões, em virtude maior necessidade de caixa do período, dado a sazonalidade usual do negócio.

A variação cambial, no período registou R\$ 1,8 milhão (que incluem marcação a mercado de derivativos de proteção - hedge) ante R\$ 11,2 milhões no 3T21, em função do resultado da variação da marcação a mercado de derivativos, da variação cambial sobre saldo de bancos e pagamentos internacionais.

No acumulado do ano, a variação do Resultado Financeiro está atrelada (i) ao aumento da Selic média do período que incide sobre a dívida líquida, a qual saiu de 3,41% a.a. no 9M21 para 12,06% a.a. no 9M22, (ii) às antecipações de recebíveis no 9M22 no valor líquido de R\$ 1.553,3 milhões, com juros de R\$ 45,7 milhões refletidos na rubrica, e também (iii) ao aumento em Outras Despesas Financeiras de R\$ 28,3 milhões em comparação ao 9M21.

Imposto de Renda e Contribuição Social

Em decorrência da Lei do PERSE, as alíquotas de IR/CSLL passaram a ser zero para as operações no Brasil. Entretanto, no trimestre, o montante de R\$ 4,5 milhões negativo apresentando nesta linha, refere-se majoritariamente às operações no exterior e tributos diferidos cuja realização ocorrerá após o período de vigência da lei.

No acumulado do ano, houve reversão de créditos tributários diferidos, que geraram impacto contábil negativo de R\$ 71,2 milhões, decorrentes da revisão destes créditos sobre diferenças temporárias (como “Provisão para bônus, PLR e pagamento baseado em ações” e “Provisão para perda por redução ao valor recuperável de contas a receber”) registrando-os de acordo com sua alíquota de realização (que passou a ser zero, pela lei supracitada), esta reversão impactou quase que exclusivamente os números do 1T22, além dos efeitos mencionados acima. Vale mencionar que desde o 3T21 a Companhia não constituiu mais créditos tributários diferidos.

Prejuízo do Período

No 3T22 foi registrado Prejuízo Líquido de R\$ 75,0 milhões, 10,5% inferior aos R\$ 83,8 milhões apurados no 3T21, fruto da melhora do Resultado Operacional.

No 9M22, o Prejuízo totalizou R\$ 336,7 milhões, mantendo-se praticamente estável em comparação com o mesmo período do ano anterior, com uma redução de 1,2%.



Comentários sobre as principais contas patrimoniais

| Consolidado Ativo | 30/09/2022 | 31/12/2021 | Passivo & PL | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| Total Ativo Circulante | 2.534,0 | 2.982,9 | Total do Passivo Circulante | 3.470,0 | 3.359,7 |
| Total Ativo Não Circulante | 1.963,6 | 1.974,2 | Total do Passivo Não Circulante | 611,5 | 1.222,2 |
| | | | Total do Patrimônio Líquido | 416,1 | 375,3 |
| Total do Ativo | 4.497,6 | 4.957,2 | Total do Passivo e do Patrimônio Líquido | 4.497,6 | 4.957,2 |

O ativo circulante totalizou R\$ 2.534,0 milhões em 30 de setembro de 2022 frente ao saldo de R\$ 2.982,9 milhões em 31 de dezembro de 2021, o que representou uma redução de 15,0%, ou de R\$ 448,9 milhões. Essa variação resultou, principalmente, da redução do montante registrado na rubrica caixa e equivalentes de caixa em R\$ 393,5 milhões menor que o valor contabilizado em 31 de dezembro de 2021, parcialmente compensados pelo aumento das contas a receber de clientes em R\$ 108,9 milhões. Como percentual do total do ativo, o ativo circulante representava 56,3% em 30 de setembro de 2022 e 60,2% em 31 de dezembro de 2021.

O ativo não circulante totalizou R\$1.963,6 milhões em 30 de setembro de 2022 e de R\$ 1.974,2 milhões em 31 de dezembro de 2021, representando uma redução de 0,5%, ou R\$ 10,6 milhões.

O passivo circulante totalizou R\$ 3.470,0 milhões em 30 de setembro de 2022 em comparação a um saldo de R\$ 3.359,7 milhões em 31 de dezembro de 2021. O aumento de R\$ 110,3 milhões registrado foi ocasionado pelo aumento na rubrica debentures, que decorre da movimentação de R\$ 502,9 milhões do passivo não circulante para o circulante, líquido do pagamento parcial da debênture CVCB15 no 2T22, utilizando parte dos recursos captados na oferta primária de ações (*follow-on*) finalizada em junho de 2022. Adicionalmente, houve redução do saldo de fornecedores, R\$ 16,1 milhões, e contratos a embarcar antecipados, R\$ 355,1 milhões, esta última como reflexo dos esforços da Companhia para reagendar viagens não realizadas por conta da pandemia. Como percentual do total do passivo e patrimônio líquido, o passivo circulante representou 77,2% em 30 de setembro de 2022 e 67,8% em 31 de dezembro de 2021.

Em 30 de setembro de 2022, o total do patrimônio líquido foi de R\$ 416,1 milhões em comparação a um saldo de R\$ 375,3 milhões em 31 de dezembro de 2021. Esse aumento decorre essencialmente pelo follow on realizado pela Companhia em 26 de junho de 2022 no valor de R\$ 402,8 milhões parcialmente compensado pelo prejuízo do período de R\$ 336,7 milhões.

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 2022. 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.



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.

Declaração da Diretoria

A Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras relativas ao período de 30 de setembro de 2022.

Agradecimentos

A Administração da CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. e controladas agradece aos Acionistas, Colaboradores, Franqueados, Clientes, Fornecedores, às instituições financeiras e as demais partes relacionadas, pela parceria, confiança, comprometimento e ao trabalho notável, que têm contribuído para a construção da nossa história.

Santo André, 08 de novembro de 2022.

A Administração



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

Informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2022

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 |

Relatório sobre a revisão de informações contábeis intermediárias

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 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos 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, incluindo as notas explicativas.

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 2022, 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, 08 de novembro de 2022.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6



Anderson Pascoal Constantino
Contador CRC-1SP190451/O-5

Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Ativo | Notas | Controladora | | Consolidado | |
|--|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 30/09/2022 | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Ativo | | | | | |
| <i>Circulante</i> | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4.1 | 194.781 | 352.045 | 402.354 | 795.839 |
| Aplicações financeiras | 4.2 | 144.791 | 131.056 | 234.272 | 190.807 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 3.1.1 | 717 | - | 966 | - |
| Contas a receber de clientes | 5 | 651.114 | 812.093 | 983.949 | 1.092.874 |
| Adiantamentos a fornecedores | 6 | 554.572 | 593.272 | 678.184 | 714.181 |
| Despesas antecipadas | 7 | 33.862 | 32.159 | 39.959 | 37.482 |
| Impostos a recuperar | | 27.074 | 44.254 | 103.229 | 107.987 |
| Outras contas a receber | | 68.205 | 14.414 | 91.116 | 43.777 |
| Total do ativo circulante | | 1.675.116 | 1.979.293 | 2.534.029 | 2.982.947 |
| <i>Não circulante</i> | | | | | |
| Contas a receber - partes relacionadas | 17.1 | 251.855 | 134.143 | - | - |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | 17.1 | 170 | 170 | - | - |
| Despesas antecipadas | 7 | 19.473 | 25.057 | 19.553 | 25.799 |
| Impostos a recuperar | | 2.514 | - | 4.611 | - |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 14.2 | 376.187 | 433.620 | 584.686 | 654.741 |
| Depósitos judiciais | 13.2 | 117.486 | 92.949 | 131.717 | 99.720 |
| Outras contas a receber | | 186 | 184 | 16.005 | 12.678 |
| Investimentos | 8 | 645.504 | 698.967 | 4.818 | - |
| Ativo imobilizado | | 20.547 | 22.308 | 37.057 | 38.240 |
| Ativo intangível | 9 | 473.357 | 417.448 | 1.113.453 | 1.108.119 |
| Direito de uso de arrendamento | 12 | 35.483 | 18.835 | 51.701 | 34.945 |
| Total do ativo não circulante | | 1.942.762 | 1.843.681 | 1.963.601 | 1.974.242 |
| Total do ativo | | 3.617.878 | 3.822.974 | 4.497.630 | 4.957.189 |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Notas | Controladora | | Consolidado | |
|--|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 30/09/2022 | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Passivo e Patrimônio líquido | | | | | |
| <i>Circulante</i> | | | | | |
| Debêntures | 11 | 721.567 | 218.646 | 721.567 | 218.646 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 3.1.1 | 2.558 | 1.398 | 2.776 | 1.776 |
| Fornecedores | 10 | 362.155 | 315.381 | 655.362 | 671.444 |
| Contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos | 18 | 1.380.152 | 1.656.804 | 1.757.325 | 2.112.446 |
| Salários e encargos sociais | | 111.409 | 98.204 | 156.876 | 138.303 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | | - | - | 5.980 | 5.191 |
| Impostos e contribuições a pagar | | 20.524 | 26.079 | 78.326 | 65.788 |
| Contas a pagar de aquisição de controlada e investida | 15.2 | 21.582 | 21.230 | 21.582 | 31.534 |
| Passivo de arrendamento | 12 | 11.522 | 8.611 | 15.754 | 12.818 |
| Outras contas a pagar | | 52.238 | 60.713 | 54.442 | 101.758 |
| Total do passivo circulante | | 2.683.707 | 2.407.066 | 3.469.990 | 3.359.704 |
| <i>Não circulante</i> | | | | | |
| Debêntures | 11 | 202.950 | 771.418 | 202.950 | 771.418 |
| Provisão para perdas em investimento | 8 | 23.121 | 19.316 | - | - |
| Contas a pagar - partes relacionadas | 17.1 | 61.015 | 40.373 | - | - |
| Impostos e contribuições a pagar | | 39.471 | 43.157 | 39.471 | 43.157 |
| Provisão para demandas judiciais e administrativas e passivo contingente | 13 | 63.278 | 47.438 | 206.030 | 243.732 |
| Contas a pagar de aquisição de controlada e investida | 15.2 | 87.876 | 97.095 | 87.876 | 97.095 |
| Passivo de arrendamento | 12 | 23.006 | 12.019 | 38.814 | 27.722 |
| Contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos | 18 | 17.345 | 9.550 | 24.523 | 25.476 |
| Outras contas a pagar | | - | 250 | 11.867 | 13.593 |
| Total do passivo não circulante | | 518.062 | 1.040.616 | 611.531 | 1.222.193 |
| <i>Patrimônio líquido</i> | | | | | |
| Capital social | 16 | 1.414.018 | 1.371.723 | 1.414.018 | 1.371.723 |
| Reservas de capital | | 813.436 | 478.712 | 813.436 | 478.712 |
| Ágio em transações de capital | | (183.846) | (183.846) | (183.846) | (183.846) |
| Outros resultados abrangentes | | 63.720 | 63.252 | 63.720 | 63.252 |
| Ações em tesouraria | | (120) | (122) | (120) | (122) |
| Prejuízos acumulados | | (1.691.099) | (1.354.427) | (1.691.099) | (1.354.427) |
| Patrimônio líquido | | 416.109 | 375.292 | 416.109 | 375.292 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 3.617.878 | 3.822.974 | 4.497.630 | 4.957.189 |

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 2022 e 2021

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

| | Notas | Controladora | | | |
|--|-------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| | | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
| Receita líquida de intermediação | 19 | 188.504 | 159.042 | 540.482 | 324.993 |
| <i>Receitas (despesas) operacionais</i> | | | | | |
| Despesas de vendas | 20 | (25.957) | (27.231) | (99.762) | (61.652) |
| Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber | 20 | (10.092) | 3.240 | (23.064) | 5.216 |
| Despesas gerais e administrativas | 20 | (143.980) | (153.551) | (405.459) | (398.723) |
| <i>Despesas gerais e administrativas</i> | 20 | <i>(120.456)</i> | <i>(137.096)</i> | <i>(338.848)</i> | <i>(346.780)</i> |
| <i>Depreciação e amortização</i> | 20 | <i>(23.524)</i> | <i>(16.455)</i> | <i>(66.611)</i> | <i>(51.943)</i> |
| Equivalência patrimonial | 8 | (761) | (60.624) | (62.706) | (170.783) |
| Outras receitas operacionais | 20 | 20.288 | 10.079 | 45.543 | 24.035 |
| Outras despesas operacionais | 20 | (41.346) | 9.425 | (81.337) | (32.994) |
| Prejuízo antes do resultado financeiro | | (13.344) | (59.620) | (86.303) | (309.908) |
| Resultado financeiro | 21 | (61.705) | (21.429) | (192.351) | (71.410) |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social | | (75.049) | (81.049) | (278.654) | (381.318) |
| Imposto de renda e contribuição social | 14.1 | - | - | (58.018) | 52.206 |
| Corrente | | - | - | (585) | - |
| Diferido | | - | - | (57.433) | 52.206 |
| Prejuízo do período | | (75.049) | (81.049) | (336.672) | (329.112) |

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 2022 e 2021

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

| | Notas | Consolidado | | | |
|--|-------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| | | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
| Receita líquida de intermediação | 19 | 337.616 | 230.374 | 900.198 | 511.829 |
| <i>Receitas (despesas) operacionais</i> | | | | | |
| Despesas de vendas | 20 | (45.254) | (39.999) | (153.473) | (105.314) |
| Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber | 20 | (13.978) | 2.019 | (27.697) | 10.368 |
| Despesas gerais e administrativas | 20 | (275.383) | (234.126) | (808.881) | (694.104) |
| <i>Despesas gerais e administrativas</i> | 20 | <i>(223.364)</i> | <i>(186.900)</i> | <i>(659.117)</i> | <i>(546.208)</i> |
| <i>Depreciação e amortização</i> | 20 | <i>(52.019)</i> | <i>(47.226)</i> | <i>(149.764)</i> | <i>(147.896)</i> |
| Equivalência patrimonial | 8 | (238) | - | (603) | - |
| Outras receitas operacionais | 20 | 49.049 | 19.613 | 131.443 | 56.379 |
| Outras despesas operacionais | 20 | (53.171) | (44.574) | (107.809) | (126.673) |
| Prejuízo antes do resultado financeiro | | (1.359) | (66.693) | (66.822) | (347.515) |
| Resultado financeiro | 21 | (69.166) | (13.899) | (197.892) | (59.546) |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social | | (70.525) | (80.592) | (264.714) | (407.061) |
| Imposto de renda e contribuição social | 14.1 | (4.524) | (3.219) | (71.958) | 66.199 |
| Corrente | | (598) | (27) | (732) | (186) |
| Diferido | | (3.926) | (3.192) | (71.226) | 66.385 |
| Prejuízo do período | | (75.049) | (83.811) | (336.672) | (340.862) |
| Atribuído a acionistas controladores | | (75.049) | (81.049) | (336.672) | (329.112) |
| Atribuído a acionistas não controladores | | - | (2.762) | - | (11.750) |
| Prejuízo por ação - básico (R\$) | 22 | (0,23) | (0,37) | (1,38) | (1,64) |
| Prejuízo por ação - diluído (R\$) | 22 | (0,23) | (0,37) | (1,38) | (1,63) |

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 2022 e 2021

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

| | Controladora | | | |
|---|---|-------------------|---|-------------------|
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
| Prejuízo do período | (75.049) | (81.049) | (336.672) | (329.112) |
| Resultado líquido sobre hedge de fluxo de caixa | - | - | - | 1.810 |
| Operações no exterior diferenças cambiais na conversão | 2.235 | 6.399 | 468 | (1.885) |
| Resultados abrangentes reclassificáveis para o resultado dos períodos subsequentes | 2.235 | 6.399 | 468 | (75) |
| Total dos resultados abrangentes | (72.814) | (74.650) | (336.204) | (329.187) |
| | | | | |
| | Consolidado | | | |
| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
| Prejuízo do período | (75.049) | (83.811) | (336.672) | (340.862) |
| Resultado líquido sobre hedge de fluxo de caixa | - | - | - | 1.810 |
| Operações no exterior diferenças cambiais na conversão | 2.235 | 8.264 | 468 | (576) |
| Resultados abrangentes reclassificáveis para o resultado dos períodos subsequentes | 2.235 | 8.264 | 468 | 1.234 |
| Total dos resultados abrangentes | (72.814) | (75.547) | (336.204) | (339.628) |
| | | | | |
| Atribuído a acionistas controladores | (72.814) | (74.650) | (336.204) | (329.187) |
| Atribuído a acionistas não controladores | - | (897) | - | (10.441) |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.



Demonstrações das mutações do patrimônio líquido dos períodos findos em 30 de setembro de 2022 e 2021

(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 | Participação de acionistas não controladores | Patrimônio líquido consolidado |
|---|------------------|----------------------------|-------------------------------|----------|---------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|--------------------|--|--------------------------------|
| | | Pagamento baseado em ações | Ágio em transações de capital | | | | Ajustes acumulados de conversão | Hedge fluxo de caixa | | | |
| Saldos em 01 de janeiro de 2021 | 960.868 | 69.864 | (169.391) | | (1.767) | (878.084) | 65.880 | (1.810) | 45.560 | 12.098 | 57.658 |
| Aumento de capital com emissão de ações | 16.1 | 405.003 | - | 413.144 | - | - | - | - | 818.147 | - | 818.147 |
| Gasto com emissão de ações | 16.1 | 5.852 | - | (15.389) | - | - | - | - | (9.537) | - | (9.537) |
| Exercício de opções | - | - | (6.176) | - | 1.645 | - | - | - | (4.531) | - | (4.531) |
| Ajustes acumulados de conversão | - | - | - | - | - | - | (1.885) | - | (1.885) | 1.309 | (576) |
| Ágio em transações de capital | - | - | - | (16.167) | - | - | - | - | (16.167) | - | (16.167) |
| Reserva para aquisição de não controladores | - | - | - | 1.305 | - | - | - | - | 1.305 | - | 1.305 |
| Hedge de fluxo de caixa | 3.4 | - | - | - | - | - | - | 1.810 | 1.810 | - | 1.810 |
| Incentivo de longo prazo | 16.3 | - | 14.208 | - | - | - | - | - | 14.208 | - | 14.208 |
| Prejuízo do período | - | - | - | - | - | (329.112) | - | - | (329.112) | (11.750) | (340.862) |
| Saldos em 30 de setembro de 2021 | 1.371.723 | 77.896 | 213.502 | | (122) | (1.207.196) | 63.995 | - | 519.798 | 1.657 | 521.455 |

| | Capital social | Reserva de capital | | | Ações em tesouraria | Prejuízos acumulados | Outros resultados abrangentes | Patrimônio líquido |
|---|------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------|
| | | Pagamento baseado em ações | Ágio na emissão de ações | Ágio em transações de capital | | | | |
| Saldos em 01 de janeiro de 2022 | 1.371.723 | 82.957 | 395.755 | (183.846) | (122) | (1.354.427) | 63.252 | 375.292 |
| Aumento de capital com emissão de ações | 16.1 | 42.295 | - | 360.512 | - | - | - | 402.807 |
| Gastos com emissão de ações | 16.1 | - | - | (24.761) | - | - | - | (24.761) |
| Incentivo de longo prazo | 16.3 | - | (1.027) | - | - | 2 | - | (1.025) |
| Ajustes acumulados de conversão | - | - | - | - | - | - | 468 | 468 |
| Prejuízo do período | - | - | - | - | - | (336.672) | - | (336.672) |
| Saldos em 30 de setembro de 2022 | 1.414.018 | 81.930 | 731.506 | (183.846) | (120) | (1.691.099) | 63.720 | 416.109 |

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 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto quando apresentado de outra forma)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
| <i>Fluxos de caixa das atividades operacionais</i> | | | | |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social | (278.654) | (381.318) | (264.714) | (407.061) |
| <i>Ajustes para reconciliar o resultado do período com o caixa das atividades operacionais</i> | | | | |
| Depreciação e amortização | 20 66.611 | 51.943 | 149.764 | 147.896 |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber | 20 23.064 | (5.216) | 27.697 | (10.368) |
| Juros e variações monetárias e cambiais | 204.657 | 65.603 | 202.996 | 54.481 |
| Equivalência patrimonial | 62.706 | 170.783 | 603 | - |
| Provisão (reversão) para demandas judiciais e administrativas | 13/23 35.880 | (1.753) | (12.711) | (24.933) |
| Mudanças do valor justo da opção de compra | - | - | - | (1.800) |
| Baixa de imobilizado, intangível e contratos de aluguéis | 6.953 | 2.682 | 10.663 | 10.367 |
| Outras provisões | (563) | 12.210 | 3.342 | 15.846 |
| | 120.654 | (85.066) | 117.640 | (215.572) |
| <i>Redução (aumento) em ativos e passivos</i> | | | | |
| Contas a receber de clientes | 92.364 | (326.875) | 32.423 | (381.082) |
| Adiantamentos a fornecedores | 38.700 | 47.285 | 35.913 | 75.216 |
| Fornecedores | 46.774 | (9.161) | (11.654) | 55.650 |
| Contratos a embarcar antecipados | (268.857) | 233.128 | (347.515) | 271.187 |
| Varição em tributos a recuperar/ recolher | 5.425 | 28.809 | 7.416 | 39.598 |
| Liquidação de instrumentos financeiros | (14.258) | (947) | (15.938) | (852) |
| Transações com partes relacionadas | (97.573) | (31.429) | - | - |
| Salários e encargos sociais | 13.205 | 3.321 | 19.286 | (2.644) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (585) | - | 527 | (1.613) |
| Demandas judiciais e administrativas | - | - | (2.462) | (1.285) |
| Varição em outros ativos | (88.180) | (119.016) | (123.074) | (145.866) |
| Varição em outros passivos | (8.722) | (29.293) | (47.286) | (28.412) |
| Caixa líquido provenientes das atividades operacionais | (161.053) | (289.244) | (334.724) | (335.675) |
| <i>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</i> | | | | |
| Empréstimos - partes relacionadas | - | (4.870) | - | - |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | 5.000 | - | - |
| Ativo imobilizado | (10.729) | (92) | (14.542) | (423) |
| Ativo intangível | (108.479) | (47.463) | (146.189) | (71.877) |
| Aquisições de participação/aumento de capital em investidas | (5.432) | (8.579) | (5.432) | (808) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos | (124.640) | (56.004) | (166.163) | (73.108) |
| <i>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</i> | | | | |
| Captação de empréstimos / debêntures | - | 436.405 | - | 436.405 |
| Liquidação de empréstimos / debêntures | (100.000) | (984.131) | (100.000) | (984.131) |
| Aumento de capital no exercício de ações | 378.045 | 808.610 | 378.045 | 808.610 |
| Juros pagos (a) | (100.732) | (47.013) | (102.948) | (50.604) |
| Liquidação de instrumentos derivativos | - | (9.799) | - | (9.799) |
| Aquisição de controladas | (33.081) | (38.691) | (43.386) | (38.691) |
| Pagamento de aluguéis | (10.752) | (5.774) | (13.647) | (8.427) |
| Caixa líquido (aplicado nas) proveniente das atividades de financiamento | 133.480 | 159.607 | 118.064 | 153.363 |
| Varição cambial caixa e equivalentes de caixa | (5.051) | 3.791 | (10.662) | 8.096 |
| Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa líquidos | (157.264) | (181.850) | (393.485) | (247.324) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 352.045 | 554.324 | 795.839 | 910.829 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 194.781 | 372.474 | 402.354 | 663.505 |

(a) Os juros pagos referem-se substancialmente aos custos de obtenção de recursos financeiros e retornos sobre investimentos.

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 2022 e 2021

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------|------------------|------------|
| | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
| 1.Receitas | 538.405 | 354.138 | 909.076 | 560.481 |
| Receita bruta de vendas | 561.469 | 348.922 | 936.773 | 550.113 |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber | (23.064) | 5.216 | (27.697) | 10.368 |
| 2.Insumos adquiridos de terceiros | (125.047) | (143.909) | (285.952) | (268.842) |
| Serviços de terceiros e outros | (125.047) | (143.909) | (285.952) | (268.842) |
| Valor adicionado bruto | 413.358 | 210.229 | 623.124 | 291.639 |
| 3.Depreciação e amortização | (66.611) | (51.943) | (149.764) | (147.896) |
| 4.Valor adicionado líquido produzido pela entidade | 346.747 | 158.286 | 473.360 | 143.743 |
| Resultado de equivalência patrimonial | (62.706) | (170.783) | (603) | - |
| Receitas financeiras | 42.338 | 24.273 | 70.017 | 45.236 |
| 5.Valor adicionado recebido em transferência | (20.368) | (146.510) | 69.414 | 45.236 |
| Valor adicionado total a distribuir | 326.379 | 11.776 | 542.774 | 188.979 |
| Valor adicionado distribuído | (326.379) | (11.776) | (542.774) | (188.979) |
| <i>6.Distribuição do valor adicionado</i> | | | | |
| Pessoal | (279.018) | (226.417) | (427.457) | (379.154) |
| Remuneração direta | (197.194) | (146.723) | (322.954) | (265.164) |
| Plano de pagamento baseado em ações | 670 | (20.395) | 1.150 | (25.045) |
| Benefícios | (40.990) | (28.710) | (53.168) | (42.326) |
| Encargos sociais | (41.504) | (30.589) | (52.485) | (46.619) |
| Impostos, taxas e contribuições | (101.680) | 11.888 | (150.198) | 4.971 |
| Federais | (87.026) | 20.454 | (120.874) | 19.149 |
| Municipais | (14.654) | (8.566) | (29.324) | (14.178) |
| Juros e aluguéis | (282.353) | (126.359) | (301.791) | (155.658) |
| Juros | (201.768) | (91.626) | (215.473) | (109.326) |
| Taxa de cartão de crédito | (44.443) | (25.139) | (70.357) | (32.224) |
| Outras | (36.142) | (9.594) | (15.961) | (14.108) |
| 7. Remuneração de capitais próprios | 336.672 | 329.112 | 336.672 | 340.862 |
| Lucros retidos | 336.672 | 329.112 | 336.672 | 329.112 |
| Participação de não controladores nos lucros retidos | - | - | - | 11.750 |

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 | 17 |
| 4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS..... | 24 |
| 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..... | 32 |
| 13. PROVISÃO PARA DEMANDAS JUDICIAIS E ADMINISTRATIVAS E PASSIVO CONTINGENTE..... | 34 |
| 14.IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL..... | 36 |
| 15.CONTAS A PAGAR – AQUISIÇÃO DE CONTROLADA | 38 |
| 16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO..... | 39 |
| 17. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS | 46 |
| 18. CONTRATOS A EMBARCAR ANTECIPADOS DE PACOTES TURÍSTICOS | 47 |
| 19. RECEITA LÍQUIDA DE INTERMEDIÇÃO | 48 |
| 20. DESPESAS OPERACIONAIS..... | 48 |
| 21. RESULTADO FINANCEIRO | 49 |
| 22. PREJUÍZO POR AÇÃO..... | 49 |
| 23. MUDANÇAS NOS PASSIVOS DE ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | 50 |
| 24.INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES AO FLUXO DE CAIXA..... | 52 |
| 25.SEGUROS..... | 52 |
| 26.SEGMENTO REPORTÁVEIS..... | 52 |

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, Avatrip, 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 | |
|---|---------------|--|------------------|--------------|------------|
| | | | | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Submarino Viagens Ltda. | Direta | Serviços turísticos online | Brasil | 100% | 100% |
| <i>Santa Fe Investment Holding B.V.</i> | Indireta | Holding | Holanda | 100% | 100% |
| <i>São Paulo Real Estate S.A.R.L.</i> | Indireta | Holding | Luxemburgo | 100% | 100% |
| Almundo Brasil Viagens e Tur. Ltda | Indireta | Serviços turísticos online | Brasil | 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 (c) | Direta | Serviços turísticos | Portugal | 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% |
| <i>Trend Travel LLC.</i> | Indireta | Serviços turísticos | Estados Unidos | 100% | 100% |
| Camden Enterprises LLC. (d) | Indireta | Holding | Estados Unidos | - | 100% |
| VHC Hospitality LLC. | Indireta | Serviços turísticos | Estados Unidos | 100% | 100% |
| VHC Brasil | Indireta | Serviços turísticos | Brasil | 100% | 100% |
| Esferatur Passagens e Turismo S.A. | Direta | Serviços turísticos | Brasil | 100% | 100% |
| CVC Turismo S.A.U | Direta | Holding | Argentina | 100% | 100% |
| Avatrip.com S.R.L (a) | Indireta | Serviços turísticos online | Argentina | 100% | 100% |
| Servicios de Viajes Y Turismo Biblos S.A. (a) | Indireta | Serviços turísticos | Argentina | 100% | 100% |
| Ola S.A. (b) | Indireta | Serviços turísticos | Argentina | 100% | 100% |

a) Em 23 de abril de 2021 o grupo CVC Corp exerceu a opção de compra dos minoritários adquirindo a participação societária de 39,94% das empresas Avatrip e Biblos.

b) Em 29 de outubro 2021 o grupo CVC Corp exerceu a opção de compra dos minoritários adquirindo a participação societária de 40,0% da empresa OLA.

c) Em 31 de maio 2022 o grupo CVC Corp criou a empresa CVC Portugal, que possui como atividade operacional a prestação de serviços de agenciamento de turismo, a empresa ainda não está operando.

d) Em 30 de setembro de 2022 foi realizada a incorporação da Camden Enterprises LLC pela Trend Travel LLC.

Continuidade operacional

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia e suas controladas apresentaram capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 1.008.591 na controladora e R\$ 935.961 no consolidado e prejuízos acumulados de R\$ 1.691.099.

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.

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.

COVID – 19

Mesmo com os impactos da Omicron no início de 2022, os impactos do estado de pandemia da COVID – 19 são bem menores que no exercício anterior.

A Companhia revisou a realização de seus ativos (contas receber, tributos a recuperar, e ativos permanentes) e não identificou a necessidade de provisão adicional.

Adicionalmente, como citado na nota 14, em 17 de março o Congresso Nacional rejeitou o veto parcial à Lei nº 14.148/21 ("Lei do PERSE"). Com isso, diversos dispositivos desta lei passaram a vigorar, a partir de 18 de março, dentre os quais o Art. 4º da redação original da Lei, que prevê, pelo prazo de 60 meses, a redução a 0% das alíquotas de contribuição para o PIS/Pasep, a COFINS, a CSLL e o IRPJ para Companhias que exercem atividades econômicas ligadas ao setor de eventos, sendo a CVC Corp uma delas.

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.

Não houveram mudanças de qualquer natureza em relação a políticas e métodos de cálculo de estimativas aplicados em 30 de setembro de 2022 quando comparados a 31 de dezembro de 2021, exceto pela política de reconhecimento e mensuração do imposto de renda, descrita na nota explicativa 14, aplicável somente para períodos intermediários (CPC 21 (R1) / IAS 34), portanto conforme permitido pela Resolução CVM nº 102/22, a Administração optou por não divulgar novamente em detalhes as políticas contábeis adotadas pela Companhia (com exceção à política de reconhecimento e mensuração do imposto de renda, descrita na nota explicativa 14, aplicável somente para períodos intermediários (CPC 21(R1) / IAS 34). Assim, faz-se necessário a leitura destas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

A emissão das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração em 8 de novembro de 2022.

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 exercício também são reconhecidos em outros resultados abrangentes ou no resultado do exercício, 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 2022.

| 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 |
| <i>Santa Fe Investment Holding B.V.</i> | Holding | Holanda | Dólar |
| <i>São Paulo Real Estate S.A.R.L.</i> | Holding | Luxemburgo | Dólar |
| Almundo Brasil Viagens e Tur. Ltda | Serviços turísticos <i>online</i> | Brasil | 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 |
| Visual Turismo Ltda. | Serviços turísticos | Brasil | Real |
| CVC Portugal | Serviços turísticos | Portugal | Real |
| Trend Viagens e Turismo S.A. | Serviços turísticos e consolidadora de hotéis | Brasil | Real |
| TC World Viagens Ltda. | Serviços turísticos | Brasil | Real |
| <i>Trend Travel LLC.</i> | Serviços turísticos | Estados Unidos | Dólar |
| Camden Enterprises LLC. | Holding | Estados Unidos | Dólar |
| VHC Hospitality LLC. | Serviços turísticos | Estados Unidos | Dólar |
| VHC Brasil | Serviços turísticos | Brasil | Real |
| Eferatur 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 | | | |
|--------------------------|-------|---------|--------------------------------|-------------|--------------------------------|-------------|
| | | | 30/09/2022 | | 31/12/2021 | |
| | | | Valor de referência (notional) | Valor justo | Valor de referência (notional) | Valor justo |
| Contrato a Termo NDF | 3.4 | USD | 77.250 | 644 | 46.282 | (665) |
| Contrato a Termo NDF | 3.4 | EUR | 66.234 | (1.676) | 33.933 | (714) |
| Contrato a Termo NDF | 3.4 | GBP | 6.319 | (203) | 6.635 | (225) |
| Contrato a Termo NDF | 3.4 | CAD | 3.713 | (241) | 11.864 | (156) |
| Contrato a Termo NDF | 3.4 | AUD | 7.692 | (334) | 310 | (16) |
| | | | | (1.810) | | (1.776) |
| Total ativo circulante | | | | 966 | | - |
| Total passivo circulante | | | | 2.776 | | 1.776 |

Análise de sensibilidade

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas contas correntes em moeda estrangeira, equivalentes de caixa e empréstimos as quais o Grupo estava exposto na data base de 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, 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 | 30/09/2022 | | | | | | |
|---|------|------------|---------|----------|----------|-------|--------|--------|
| | | | Baixa | | | Alta | | |
| | | | 5% | 25% | 50% | 5% | 25% | 50% |
| Conta corrente em moeda estrangeira - USD | 5,41 | 31.537 | (1.577) | (7.884) | (15.768) | 1.577 | 7.884 | 15.768 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - EUR | 5,29 | 5.659 | (283) | (1.415) | (2.830) | 283 | 1.415 | 2.830 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - GBP | 6,02 | 1.090 | (54) | (272) | (545) | 54 | 272 | 545 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - CAD | 3,93 | 1.503 | (75) | (376) | (752) | 75 | 376 | 752 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - AUD | 3,48 | 855 | (43) | (214) | (428) | 43 | 214 | 428 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - CHF | 5,49 | 756 | (38) | (189) | (378) | 38 | 189 | 378 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - ARS | 0,04 | 10.798 | (540) | (2.699) | (5.399) | 540 | 2.699 | 5.399 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - UY | 0,13 | 72 | (4) | (18) | (36) | 4 | 18 | 36 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - COL | 0,00 | 145 | (7) | (36) | (73) | 7 | 36 | 73 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - MEX | 0,27 | 278 | (14) | (69) | (139) | 14 | 69 | 139 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - NZD | 3,05 | 41 | (2) | (10) | (20) | 2 | 10 | 20 |
| Contrato a Termo NDF | 5,41 | 77.250 | (3.862) | (19.312) | (38.625) | 3.862 | 19.312 | 38.625 |
| Contrato a Termo NDF | 5,29 | 66.234 | (3.312) | (16.558) | (33.117) | 3.312 | 16.558 | 33.117 |
| Contrato a Termo NDF | 3,93 | 6.319 | (316) | (1.580) | (3.159) | 316 | 1.580 | 3.159 |
| Contrato a Termo NDF | 6,02 | 3.713 | (186) | (928) | (1.856) | 186 | 928 | 1.856 |
| Contrato a Termo NDF | 3,48 | 7.692 | (385) | (1.923) | (3.846) | 385 | 1.923 | 3.846 |

| Operações | Taxa | 31/12/2021 | | | | | | |
|---|------|------------|---------|----------|----------|-------|--------|--------|
| | | | Baixa | | | Alta | | |
| | | | 5% | 25% | 50% | 5% | 25% | 50% |
| Conta corrente em moeda estrangeira - USD | 5,58 | 74.581 | (3.729) | (18.645) | (37.290) | 3.729 | 18.645 | 37.290 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - EUR | 6,32 | 19.737 | (987) | (4.934) | (9.869) | 987 | 4.934 | 9.869 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - GBP | 7,52 | 3.579 | (179) | (895) | (1.790) | 179 | 895 | 1.790 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - CAD | 4,39 | 7.053 | (353) | (1.763) | (3.526) | 353 | 1.763 | 3.526 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - AUD | 4,04 | 1.292 | (65) | (323) | (646) | 65 | 323 | 646 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - CHF | 6,12 | 767 | (38) | (192) | (384) | 38 | 192 | 384 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - ARS | 0,05 | 51.800 | (2.590) | (12.950) | (25.899) | 2.590 | 12.950 | 25.899 |
| Conta corrente em moeda estrangeira - NZD | 3,81 | 69 | (3) | (17) | (34) | 3 | 17 | 34 |
| Contrato a Termo NDF | 5,58 | 46.282 | (2.314) | (11.570) | (23.141) | 2.314 | 11.570 | 23.141 |
| Contrato a Termo NDF | 6,32 | 33.933 | (1.697) | (8.483) | (16.967) | 1.697 | 8.483 | 16.967 |
| Contrato a Termo NDF | 7,52 | 6.635 | (332) | (1.659) | (3.317) | 332 | 1.659 | 3.317 |
| Contrato a Termo NDF | 4,39 | 11.864 | (593) | (2.966) | (5.932) | 593 | 2.966 | 5.932 |
| Contrato a Termo NDF | 4,04 | 310 | (15) | (77) | (155) | 15 | 77 | 155 |

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, empréstimos e debêntures, as quais o Grupo estava exposto na data base de 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, 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 (13,65% em 30 de setembro de 2022 e 9,15% em 31 de dezembro de 2021) 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 | 30/09/2022 | | | | | | | 31/12/2021 | | | | | | |
|-------------------------|------------|---------|----------|----------|---------|----------|----------|------------|---------|----------|----------|---------|----------|----------|
| | Baixa | | | Alta | | | | Baixa | | | Alta | | | |
| | 5% | 25% | 50% | 5% | 25% | 50% | 5% | 25% | 50% | 5% | 25% | 50% | | |
| Equivalentes de Caixa * | 336.906 | (2.299) | (11.497) | (22.994) | 2.299 | 11.497 | 22.994 | 624.742 | (2.858) | (14.291) | (28.582) | 2.858 | 14.291 | 28.582 |
| Aplicações financeiras | 234.272 | (1.599) | (7.995) | (15.989) | 1.599 | 7.995 | 15.989 | 190.807 | (873) | (4.365) | (8.729) | 873 | 4.365 | 8.729 |
| Debêntures | (924.517) | 6.310 | 31.549 | 63.098 | (6.310) | (31.549) | (63.098) | (990.064) | 4.530 | 22.648 | 45.295 | (4.530) | (22.648) | (45.295) |

* 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 80% 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 | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 402.354 | 795.839 |
| Aplicações financeiras | 234.272 | 190.807 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 966 | - |
| Contas a receber de clientes | 983.949 | 1.092.874 |
| Outras contas a receber | 105.206 | 54.806 |
| Total | 1.726.747 | 2.134.326 |

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:

30 de setembro de 2022

| | Consolidado | | | |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Até 1 ano | 1 a 5 anos | Total | Saldo contábil |
| Debêntures | 812.913 | 260.892 | 1.073.805 | 924.517 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 2.776 | - | 2.776 | 2.776 |
| Fornecedores | 655.362 | - | 655.362 | 655.362 |
| Contas a pagar de aquisição de controlada e investida | 38.596 | 119.601 | 158.197 | 109.458 |
| Passivo de arrendamento | 5.957 | 50.367 | 56.324 | 54.568 |
| Outras contas a pagar | 53.184 | 8.941 | 62.125 | 66.309 |
| Total | 1.568.788 | 439.801 | 2.008.589 | 1.812.990 |

31 de dezembro de 2021

| | Consolidado | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Até 1 ano | 1 a 5 anos | Total | Saldo contábil |
| Debêntures | 340.744 | 885.314 | 1.226.058 | 990.064 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 1.776 | - | 1.776 | 1.776 |
| Fornecedores | 671.444 | - | 671.444 | 671.444 |
| Contas a pagar de aquisição de controlada e investida | 77.523 | 110.215 | 187.738 | 128.629 |
| Passivo de arrendamento | 18.371 | 33.460 | 51.831 | 40.540 |
| Outras contas a pagar | 99.812 | 13.257 | 113.069 | 115.351 |
| Total | 1.209.670 | 1.042.246 | 2.251.916 | 1.947.804 |

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 | |
|---|------------------|------------------|
| | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Debêntures | 924.517 | 990.064 |
| Contas a pagar - aquisição de controlada | | |
| Submarino Viagens | 74.320 | 68.582 |
| Viatrix Viagens e Turismo (a) | 3.759 | 3.452 |
| Visual Turismo | - | 245 |
| Camden | - | 10.304 |
| Esferatur | 31.379 | 46.046 |
| (=) Dívida bruta | 1.033.975 | 1.118.693 |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa | (402.354) | (795.839) |
| (=) Dívida líquida | 631.621 | 322.854 |
| (+) Patrimônio líquido | 416.109 | 375.292 |
| (=) Patrimônio líquido e dívida líquida | 1.047.730 | 698.146 |

a) Empresa incorporada à CVC Brasil.

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 | |
| | | | 30/09/2022 | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Ativos financeiros | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 2 | VJR | 194.781 | 352.045 | 194.781 | 352.045 |
| Aplicações financeiras | 2 | VJR | 144.791 | 131.056 | 144.791 | 131.056 |
| Instrumento financeiro derivativo | 2 | VJR | 717 | - | 717 | - |
| Contas a receber de clientes | | Custo amortizado | 651.114 | 812.093 | 651.114 | 812.093 |
| Contas a receber - partes relacionadas | | Custo amortizado | 251.855 | 134.143 | 251.855 | 134.143 |
| Outras contas a receber | | Custo amortizado | 67.801 | 15.626 | 67.801 | 15.626 |
| Total dos ativos financeiros | | | 1.311.059 | 1.444.963 | 1.311.059 | 1.444.963 |
| Passivos financeiros | | | | | | |
| Debêntures | | Custo amortizado | 924.517 | 990.064 | 936.738 | 1.008.464 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 2 | VJR | 2.558 | 1.398 | 2.558 | 1.398 |
| Fornecedores | | Custo amortizado | 362.155 | 315.381 | 362.155 | 315.381 |
| Contas a pagar - partes relacionadas | | Custo amortizado | 61.015 | 40.373 | 61.015 | 40.373 |
| Contas a pagar aquisição de controlada e investida | | Custo amortizado | 109.458 | 118.325 | 109.458 | 118.325 |
| Passivo de arrendamento | | Custo amortizado | 34.528 | 20.630 | 34.528 | 20.630 |
| Outras contas a pagar | | Custo amortizado | 51.106 | 58.963 | 51.106 | 58.963 |
| Total dos passivos financeiros | | | 1.545.337 | 1.545.134 | 1.557.558 | 1.563.534 |
| | | | Consolidado | | | |
| | Nível | Classificação | Valor contábil | | Valor justo | |
| | | | 30/09/2022 | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Ativos financeiros | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 2 | VJR | 402.354 | 795.839 | 402.354 | 795.839 |
| Aplicações financeiras | 2 | VJR | 234.272 | 190.807 | 234.272 | 190.807 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 2 | VJR | 966 | - | 966 | - |
| Contas a receber de clientes | | Custo amortizado | 983.949 | 1.092.874 | 983.949 | 1.092.874 |
| Outras contas a receber | | Custo amortizado | 105.206 | 54.806 | 105.206 | 54.806 |
| Total dos ativos financeiros | | | 1.726.747 | 2.134.326 | 1.726.747 | 2.134.326 |
| Passivos financeiros | | | | | | |
| Debêntures | | Custo amortizado | 924.517 | 990.064 | 936.738 | 1.008.464 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 2 | VJR | 2.776 | 1.776 | 2.776 | 1.776 |
| Fornecedores | | Custo amortizado | 655.362 | 671.444 | 655.362 | 671.444 |
| Contas a pagar aquisição de controlada e investida | | Custo amortizado | 109.458 | 128.629 | 109.458 | 128.629 |
| Passivo de arrendamento | | Custo amortizado | 54.568 | 40.540 | 54.568 | 40.540 |
| Outras contas a pagar | | Custo amortizado | 62.125 | 113.069 | 62.125 | 113.069 |
| Total dos passivos financeiros | | | 1.808.806 | 1.945.522 | 1.821.027 | 1.963.922 |

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 2022 e 31 de dezembro de 2021, 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 empréstimos, 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:

| 30/09/2022 | | | | | | | |
|---------------------------------|----------|----------|--------------------------|--------------------------|-------|---------------------|----------------|
| Derivativo | Posição | Contrato | Data da contratação | Data de vencimento | Moeda | Valor de referência | Valor justo |
| Termo | Comprado | NDF | De 01/11/21 a 31/03/2022 | De 01/07/22 a 30/09/2023 | USD | 77.250 | 644 |
| Termo | Comprado | NDF | De 01/11/21 a 31/03/2022 | De 01/07/22 a 30/09/2023 | EUR | 66.234 | (1.676) |
| Termo | Comprado | NDF | De 01/11/21 a 31/03/2022 | De 01/07/22 a 30/09/2023 | CAD | 6.319 | (203) |
| Termo | Comprado | NDF | De 01/11/21 a 31/03/2022 | De 01/07/22 a 30/09/2023 | GBP | 3.713 | (241) |
| Termo | Comprado | NDF | De 01/11/21 a 31/03/2022 | De 01/07/22 a 30/09/2023 | AUD | 7.692 | (334) |
| Total | | | | | | 161.208 | (1.810) |
| Total ativo circulante | | | | | | | 966 |
| Total passivo circulante | | | | | | | 2.776 |
| 31/12/2021 | | | | | | | |
| Derivativo | Posição | Contrato | Data da contratação | Data de vencimento | Moeda | Valor de referência | Valor justo |
| Termo | Comprado | NDF | De 01/07/21 a 31/12/2021 | De 01/01/22 a 30/06/2022 | USD | 46.282 | (665) |
| Termo | Comprado | NDF | De 01/07/21 a 31/12/2021 | De 01/01/22 a 30/06/2022 | EUR | 33.933 | (714) |
| Termo | Comprado | NDF | De 01/07/21 a 31/12/2021 | De 01/01/22 a 30/06/2022 | CAD | 6.635 | (225) |
| Termo | Comprado | NDF | De 01/07/21 a 31/12/2021 | De 01/01/22 a 30/06/2022 | GBP | 11.864 | (156) |
| Termo | Comprado | NDF | De 01/07/21 a 31/12/2021 | De 01/01/22 a 30/06/2022 | AUD | 310 | (16) |
| Total | | | | | | 99.024 | (1.776) |

4. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

4.1 Caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2022 | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Equivalentes de caixa | 165.424 | 271.137 | 336.906 | 624.742 |
| Caixa e contas bancárias em moeda local | 11.651 | 6.602 | 12.714 | 12.219 |
| Conta corrente em moeda estrangeira – USD | 10.922 | 45.081 | 31.537 | 74.581 |
| Conta corrente em moeda estrangeira – EUR | 2.906 | 16.895 | 5.659 | 19.737 |
| Conta corrente em moeda estrangeira – ARS | - | - | 10.798 | 51.800 |
| Conta corrente em outras moedas estrangeiras | 3.878 | 12.330 | 4.740 | 12.760 |
| Total de caixa e equivalentes de caixa | 194.781 | 352.045 | 402.354 | 795.839 |

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 2022 apresentou uma taxa média de remuneração anual de 13,65% (9,15% em 31 de dezembro de 2021).

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 | |
|------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
| | 30/09/2022 | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Aplicações financeiras | 144.791 | 131.056 | 234.272 | 190.807 |

As aplicações financeiras apresentadas acima, 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 | | | | | |
|--|-----------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|
| | 30/09/2022 | | | 31/12/2021 | | |
| | Valor a receber | PCLD | Líquido | Valor a receber | PCLD | Líquido |
| Proveniente de vendas por meio de: | | | | | | |
| Administradoras de cartões de crédito (a) | 254.828 | (3) | 254.825 | 349.562 | (124) | 349.438 |
| Contas a receber de títulos (b) | 133.437 | (1.352) | 132.085 | 223.526 | (1.201) | 222.325 |
| Financiamento próprio – Clientes (c) | 163.899 | (97.266) | 66.633 | 188.769 | (71.473) | 117.296 |
| Financiamento próprio - Agências e franquias (c) | 152.609 | (24.158) | 128.451 | 108.879 | (51.398) | 57.481 |
| Outros | 96.825 | (27.705) | 69.120 | 74.633 | (9.080) | 65.553 |
| | 801.598 | (150.484) | 651.114 | 945.369 | (133.276) | 812.093 |

| | Consolidado | | | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2022 | | | 31/12/2021 | | |
| | Valor a receber | PCLD | Líquido | Valor a receber | PCLD | Líquido |
| Proveniente de vendas por meio de: | | | | | | |
| Administradoras de cartões de crédito (a) | 364.827 | (331) | 364.496 | 444.208 | (398) | 443.810 |
| Contas a receber de títulos (b) | 133.437 | (1.352) | 132.085 | 225.075 | (1.201) | 223.874 |
| Financiamento próprio – Clientes (c) | 359.817 | (114.911) | 244.906 | 337.187 | (95.916) | 241.271 |
| Financiamento próprio - Agências e franquias (c) | 169.059 | (26.372) | 142.687 | 131.736 | (53.010) | 78.726 |
| Outros | 140.531 | (40.756) | 99.775 | 127.538 | (22.345) | 105.193 |
| | 1.167.671 | (183.722) | 983.949 | 1.265.744 | (172.870) | 1.092.874 |

(a) Vendas a prazo com cartões de crédito 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.

(b) 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 integralmente para as instituições financeiras no momento da venda.

(c) Contas a receber por financiamento próprio correspondem às vendas através de financiamento interno disponibilizado aos clientes. A perda nessa modalidade de financiamento 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)

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

| | Controladora | | | | | |
|----------------------------|------------------------|------------------|----------------|------------------------|------------------|----------------|
| | 30 de setembro de 2022 | | | 31 de dezembro de 2021 | | |
| | Valor a receber | PCLD | Líquido | Valor a receber | PCLD | Líquido |
| A vencer | 610.501 | (2.912) | 607.589 | 780.014 | (2.962) | 777.052 |
| Títulos vencidos: | | | | | | |
| Vencido até 30 dias | 31.486 | (2.002) | 29.484 | 34.760 | (3.173) | 31.587 |
| Vencido a até 360 dias | 57.421 | (43.380) | 14.041 | 31.832 | (28.378) | 3.454 |
| Vencido a mais de 360 dias | 102.190 | (102.190) | - | 98.763 | (98.763) | - |
| Total | 801.598 | (150.484) | 651.114 | 945.369 | (133.276) | 812.093 |

| | Consolidado | | | | | |
|----------------------------|------------------------|------------------|----------------|------------------------|------------------|------------------|
| | 30 de setembro de 2022 | | | 31 de dezembro de 2021 | | |
| | Valor a receber | PCLD | Líquido | Valor a receber | PCLD | Líquido |
| A vencer | 871.675 | (1.613) | 870.062 | 1.027.852 | (2.475) | 1.025.377 |
| Títulos vencidos: | | | | | | |
| Vencido até 30 dias | 91.043 | (2.179) | 88.864 | 60.724 | (8.367) | 52.357 |
| Vencido a até 360 dias | 80.426 | (56.081) | 24.345 | 54.909 | (39.769) | 15.140 |
| Vencido a mais de 360 dias | 124.527 | (123.849) | 678 | 122.259 | (122.259) | - |
| Total | 1.167.671 | (183.722) | 983.949 | 1.265.744 | (172.870) | 1.092.874 |

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 2021 | (130.431) | (176.340) |
| Adições | 5.216 | 10.368 |
| Perdas efetivadas | (146) | 621 |
| Variação cambial de conversão | - | 406 |
| Saldo em 30 de setembro de 2021 | (125.361) | (164.945) |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | (133.276) | (172.870) |
| Adições e reversões | (23.064) | (27.697) |
| Perdas efetivadas | 5.856 | 16.148 |
| Variação cambial de conversão | - | 697 |
| Saldo em 30 de setembro de 2022 | (150.484) | (183.722) |

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 2022. Como os riscos associados a esses recebíveis foram transferidos às instituições financeiras o saldo desses recebíveis foram baixados. O montante desses valores na data-base 30 de setembro de 2022 era de R\$ 592.013 (R\$ 379.488 em 31 de dezembro de 2021) na controladora e R\$ 647.857 (R\$ 503.860 em 31 de dezembro de 2021) 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 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 | |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2022 | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Companhias aéreas (a) | 437.010 | 488.576 | 525.267 | 569.450 |
| Hotéis no Brasil e no exterior | 21.193 | 56.186 | 30.145 | 61.226 |
| Outros (b) | 96.369 | 48.510 | 122.772 | 83.505 |
| Total | 554.572 | 593.272 | 678.184 | 714.181 |

(a) Pagamentos às companhias aéreas referentes aos bilhetes já vendidos e ainda não utilizados, sendo o saldo majoritariamente concentrado em companhias aéreas nacionais

(b) Outras antecipações referem-se, em sua grande maioria associação aéreo internacional (IATA), escolas (intercâmbio cultural e profissional) e parques de diversões.

7. Despesas antecipadas

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30/09/2022 | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Taxa de administração de cartões de crédito (a) | 14.961 | 16.273 | 17.871 | 19.059 |
| Seguros | 29.677 | 33.388 | 29.959 | 34.603 |
| Adiantamento a funcionários | 2.791 | 3.432 | 2.808 | 3.534 |
| Outros | 5.906 | 4.123 | 8.874 | 6.085 |
| | 53.335 | 57.216 | 59.512 | 63.281 |
| Circulante | 33.862 | 32.159 | 39.959 | 37.482 |
| Não circulante | 19.473 | 25.057 | 19.553 | 25.799 |

(a) Referem-se à porcentagem de vendas com base nos acordos firmados entre a Companhia e as instituições de cartões de crédito como custos da transferência do risco de crédito das vendas feitas nessa modalidade, e serão apropriadas ao resultado quando do efetivo embarque dos passageiros.

8. Investimentos

| | Controladora | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Ágio | 308.292 | 308.292 |
| Investimento | 177.370 | 253.592 |
| Intangíveis alocados do preço de compra | 182.412 | 197.572 |
| Passivo contingente líquido do ativo fiscal diferido | (45.691) | (79.805) |
| Total | 622.383 | 679.651 |
| Investimentos | 645.504 | 698.967 |
| Provisão para perdas em investimento | (23.121) | (19.316) |
| | 622.383 | 679.651 |



As movimentações nos investimentos podem ser resumidas como segue:

| | Submarino Viagens | Visual Turismo | Trend Viagens | CVC Turismo S.A.U | Esferatur | Wetrek Technologies LLC (a) | Total |
|---|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | (97.608) | 72.260 | 96.763 | (4.568) | 201.341 | - | 268.188 |
| Equivalência patrimonial do período | (84.713) | (26.720) | (20.255) | (16.713) | (22.382) | - | (170.783) |
| Efeito reflexo no resultado abrangente | (1.804) | - | 563 | (644) | - | - | (1.885) |
| Reserva para aquisição de não controladores | - | - | - | 1.305 | - | - | 1.305 |
| Aumento de capital em controlada | 459.734 | 15.273 | 118.494 | 1.327 | 47.504 | - | 642.332 |
| Ágio em transações de capital | - | - | (11.227) | (4.940) | - | - | (16.167) |
| Saldo em 30 de setembro de 2021 | 275.609 | 60.813 | 184.338 | (24.233) | 226.463 | - | 722.990 |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | 250.653 | 53.092 | 177.479 | (19.316) | 217.743 | - | 679.651 |
| Ágio | - | - | - | - | - | 4.175 | 4.175 |
| Despesas com pagamentos baseados em ações | (128) | (42) | (37) | - | (255) | - | (462) |
| Equivalência patrimonial do período | 2.673 | (18.710) | (30.812) | (4.648) | (10.606) | (603) | (62.706) |
| Efeito reflexo no resultado abrangente | (2.516) | (11) | 2.163 | 843 | - | (11) | 468 |
| Aquisição de participação societária | - | - | - | - | - | 1.257 | 1.257 |
| Saldo em 30 de setembro de 2022 | 250.682 | 34.329 | 148.793 | (23.121) | 206.882 | 4.818 | 622.383 |

(a) Em 18 de janeiro de 2022 foi realizada aquisição da participação societária de 25% da Wetrek Technologies, sendo pago o valor de R\$ 5.432. A empresa possui como atividade operacional áudio experience, disparados por geolocalização, sendo uma das pioneiras do segmento a trazer sugestões de passeios ao localizar onde a pessoa está via GPS. Como o grupo não detém o controle da empresa, esse investimento é contabilizado pelo método de equivalência patrimonial. O valor em 30 de setembro de 2022 na controladora e no consolidado é de R\$ 4.818.

Abaixo seguem informações das controladas diretas em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro 2021:

| | 30/09/2022 | | | | | |
|----------------------------------|------------|---------|------------------------|-----------------|--------------------------|---------|
| | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido (b) | Receita líquida | Resultado do período (a) | % Part. |
| Submarino Viagens (Consolidado) | 682.653 | 530.999 | 151.654 | 169.452 | 3.081 | 100% |
| Visual Turismo | 45.938 | 34.807 | 11.131 | 2.289 | (16.209) | 100% |
| Trend Viagens S.A. (Consolidado) | 348.764 | 330.884 | 17.880 | 85.525 | (56.218) | 100% |
| CVC Turismo S.A.U (Consolidado) | 237.500 | 260.623 | (23.123) | 79.582 | (4.648) | 100% |
| Esferatur | 52.021 | 37.014 | 15.007 | 22.867 | (7.064) | 100% |

| | 31/12/2021 | | | | | |
|----------------------------------|------------|---------|------------------------|-----------------|-------------------------|---------|
| | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido (b) | Receita líquida | Prejuízo do período (a) | % Part. |
| Submarino Viagens (Consolidado) | 684.279 | 533.062 | 151.217 | 129.988 | (109.156) | 100% |
| Visual Turismo | 66.711 | 39.318 | 27.393 | (4.453) | (31.149) | 100% |
| Trend Viagens S.A. (Consolidado) | 414.846 | 342.874 | 71.972 | 111.691 | (43.302) | 100% |
| CVC Turismo S.A.U (Consolidado) | 256.989 | 276.306 | (19.317) | 39.311 | (22.669) | 100% |
| Esferatur | 49.688 | 27.361 | 22.327 | 25.779 | (25.367) | 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 2022 e 2021 são como segue:

| | Controladora | | | | | | |
|--|--------------------|---------------------------|---------|----------------------|---------|--------------------------|---------------------|
| | Software e website | Contrato de exclusividade | Ágio | Carteira de clientes | Marca | Acordo de não competição | Total do intangível |
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | 156.347 | 6.282 | 146.913 | 76.859 | 4.102 | 366 | 390.869 |
| <i>Custo</i> | | | | | | | |
| 01 de janeiro de 2021 | 382.985 | 33.633 | 146.913 | 116.170 | 4.699 | 1.222 | 685.622 |
| Adições | 47.463 | - | - | - | - | - | 47.463 |
| Transferência | (74) | - | - | - | - | - | (74) |
| Baixas | - | (16.756) | - | - | - | - | (16.756) |
| 30 de setembro de 2021 | 430.374 | 16.877 | 146.913 | 116.170 | 4.699 | 1.222 | 716.255 |
| <i>Amortização acumulada</i> | | | | | | | |
| 01 de janeiro de 2021 | (226.638) | (27.351) | - | (39.311) | (597) | (856) | (294.753) |
| Amortização | (30.224) | (788) | - | (12.246) | (192) | (275) | (43.725) |
| Baixas | - | 14.186 | - | - | - | - | 14.186 |
| 30 de setembro de 2021 | (256.862) | (13.953) | - | (51.557) | (789) | (1.131) | (324.292) |
| Saldo em 30 de setembro de 2021 | 173.512 | 2.924 | 146.913 | 64.613 | 3.910 | 91 | 391.963 |
| 31 de dezembro de 2021 | 203.657 | 2.502 | 146.913 | 60.531 | 3.845 | - | 417.448 |
| <i>Custo</i> | | | | | | | |
| 01 de janeiro de 2022 | 471.913 | 16.877 | 146.913 | 116.170 | 4.699 | 1.222 | 757.794 |
| Adições | 108.479 | - | - | - | - | - | 108.479 |
| Transferência | - | - | - | - | - | - | - |
| Baixas | (93) | - | - | - | - | - | (93) |
| 30 de setembro de 2022 | 580.299 | 16.877 | 146.913 | 116.170 | 4.699 | 1.222 | 866.180 |
| <i>Amortização acumulada</i> | | | | | | | |
| 01 de janeiro de 2022 | (268.256) | (14.375) | - | (55.639) | (854) | (1.222) | (340.346) |
| Amortização | (38.822) | (1.217) | - | (12.246) | (192) | - | (52.477) |
| Baixas | - | - | - | - | - | - | - |
| 30 de setembro de 2022 | (307.078) | (15.592) | - | (67.885) | (1.046) | (1.222) | (392.823) |
| Saldo em 30 de setembro de 2022 | 273.221 | 1.285 | 146.913 | 48.285 | 3.653 | - | 473.357 |

| | 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 2021 | 416.025 | 6.216 | 381.834 | 277.906 | 73.685 | 2.336 | 12.543 | 1.170.545 |
| <i>Custo</i> | | | | | | | | |
| 01 de janeiro de 2021 | 827.108 | 33.633 | 381.834 | 449.150 | 95.601 | 10.634 | 19.439 | 1.817.399 |
| Adições | 67.404 | - | - | - | 2.528 | - | 1.945 | 71.877 |
| Baixas | (12.570) | (16.756) | - | - | - | - | (1.200) | (30.526) |
| Transferências para o ativo imobilizado | (74) | - | - | - | - | - | - | (74) |
| Variação cambial conversão | 15.411 | - | - | 1.329 | 8.719 | - | 780 | 26.239 |
| 30 de setembro de 2021 | 897.279 | 16.877 | 381.834 | 450.479 | 106.848 | 10.634 | 20.964 | 1.884.915 |
| <i>Amortização acumulada</i> | | | | | | | | |
| 01 de janeiro de 2021 | (411.083) | (27.417) | - | (171.244) | (21.916) | (8.298) | (6.896) | (646.854) |
| Amortização | (79.781) | (788) | - | (41.746) | (7.474) | (1.887) | (1.890) | (133.566) |
| Baixas | 7.032 | 14.186 | - | - | - | - | 311 | 21.529 |
| Variação cambial de conversão | (10.360) | - | - | (164) | (4.074) | - | (467) | (15.065) |
| 30 de setembro de 2021 | (494.192) | (14.019) | - | (213.154) | (33.464) | (10.185) | (8.942) | (773.956) |
| Saldo em 30 de setembro de 2021 | 403.087 | 2.858 | 381.834 | 237.325 | 73.384 | 449 | 12.022 | 1.110.959 |
| 31 de dezembro de 2021 | 422.212 | 2.436 | 381.834 | 225.982 | 73.640 | - | 2.015 | 1.108.119 |
| <i>Custo</i> | | | | | | | | |
| 01 de janeiro de 2022 | 955.143 | 16.877 | 381.834 | 451.252 | 111.933 | 10.634 | 6.488 | 1.934.161 |
| Adições | 139.943 | - | - | - | 3.630 | - | 2.616 | 146.189 |
| Baixas | (8.686) | - | - | - | (38) | - | (1.021) | (9.745) |
| Transferências para o ativo imobilizado | - | - | - | - | - | - | 555 | 555 |
| Variação cambial de conversão | (35.250) | - | - | (663) | 7.466 | - | (148) | (28.595) |
| 30 de setembro de 2022 | 1.051.150 | 16.877 | 381.834 | 450.589 | 122.991 | 10.634 | 8.490 | 2.042.565 |
| <i>Amortização acumulada</i> | | | | | | | | |
| 01 de janeiro de 2022 | (532.931) | (14.441) | - | (225.270) | (38.293) | (10.634) | (4.473) | (826.042) |
| Amortização | (85.065) | (1.217) | - | (35.527) | (7.565) | - | (380) | (129.754) |
| Baixas | 6.065 | - | - | - | - | - | 157 | 6.222 |
| Variação cambial de conversão | 23.442 | - | - | (105) | (3.006) | - | 131 | 20.462 |
| 30 de setembro de 2022 | (588.489) | (15.658) | - | (260.902) | (48.864) | (10.634) | (4.565) | (929.112) |
| Saldos em 30 de setembro de 2022 | 462.661 | 1.219 | 381.834 | 189.687 | 74.127 | - | 3.925 | 1.113.453 |

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 | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2022 | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Aéreo | 88.117 | 44.311 | 129.580 | 93.194 |
| Hotel | 158.313 | 229.695 | 264.093 | 354.711 |
| Marítimo | 356 | - | 967 | 194 |
| Instituições educacionais | 25.813 | 104 | 25.813 | 104 |
| Locadora de veículos | 5.796 | 6.608 | 14.941 | 29.904 |
| Fornecedores administrativos e gerais | 83.760 | 34.663 | 219.968 | 193.337 |
| Total | 362.155 | 315.381 | 655.362 | 671.444 |

11. Debêntures

| | | | | Controladora e Consolidado | | |
|--------------------|-----------------|-------------|------------------|----------------------------|----------------|----------------|
| | | | | 30/09/2022 | | |
| Emissão | Data de emissão | Vencimentos | Remuneração a.a. | Circulante | Não circulante | Total |
| 4ª emissão série 1 | 18/04/2019 | 18/04/2023 | CDI + 6% a.a. | 406.037 | - | 406.037 |
| 4ª emissão série 2 | 18/04/2019 | 18/04/2025 | CDI + 6,5% a.a. | 18.888 | 202.950 | 221.838 |
| 5ª emissão | 28/01/2021 | 01/06/2023 | CDI + 5,75% a.a. | 296.642 | - | 296.642 |
| Total | | | | 721.567 | 202.950 | 924.517 |

| | | | | Controladora e Consolidado | | |
|--------------------|-----------------|-------------|------------------|----------------------------|----------------|----------------|
| | | | | 31/12/2021 | | |
| Emissão | Data de emissão | Vencimentos | Remuneração a.a. | Circulante | Não circulante | Total |
| 4ª emissão série 1 | 18/04/2019 | 18/04/2023 | CDI + 6% a.a. | 11.742 | 372.351 | 384.093 |
| 4ª emissão série 2 | 18/04/2019 | 18/04/2025 | CDI + 6,5% a.a. | 6.648 | 202.950 | 209.598 |
| 5ª emissão | 28/01/2021 | 01/06/2023 | CDI + 5,75% a.a. | 200.256 | 196.117 | 396.373 |
| Total | | | | 218.646 | 771.418 | 990.064 |

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 será amortizado em parcela única com vencimento em 18 de abril de 2023. E o valor nominal unitário da 2ª série das debêntures será 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 22 de abril de 2025 (veja detalhes da reestruturação da dívida no item de renegociação).

5º Emissão

Em 21 de janeiro de 2021, foi aprovada, em reunião do Conselho de Administração da Companhia, 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 Emissora decorrente de instrumentos celebrados entre a Emissora, na qualidade de devedora, Citibank N.A., na qualidade de credor, e Banco Citibank S.A., na qualidade de interveniente anuente.

Em Assembleia Geral de Debenturistas da Emissora, realizada em 23 de maio de 2022 (“AGD”) foram deliberadas e aprovadas (i) a postergação da data de pagamento da primeira parcela do saldo do valor nominal unitário das debêntures a qual seria devida em 01 de junho de 2022 passando a ser devida em 30 de junho de 2022 (ii) a postergação da data de pagamento dos juros das debêntures a qual seria devida em 01 de junho de 2022 passando a ser devida em 30 de junho de 2022. Em nova Assembleia Geral de Debenturistas da Emissora, realizada em 27 de junho de 2022 (“AGD”) foram deliberadas e aprovadas (i) a prorrogação do pagamento de parte do valor que seria devido na primeira data de pagamento (30 de junho de 2022), de forma que a amortização do saldo do valor nominal unitário das debêntures passará a ser realizada em 3 (três) parcelas com o pagamento de R\$ 100.000 em 30 de junho de 2022, R\$ 100.000 em 7 de abril de 2023 e R\$ 181.764 em 01 de junho de 2023.

Renegociação 2ª, 3ª e 4ª Emissões

Diante dos impactos advindos da COVID-19 sobre as operações do Grupo os índices financeiros estabelecidos nas escrituras de debêntures não foram atingidos (*covenants*) por 2 (dois) trimestres, consecutivos ou alternados durante o exercício de 2020. Além disso, o Grupo não cumpriu com a obrigação de divulgação das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019 nos prazos legais.

Em 19 de novembro de 2020 foi renegociado os termos de suas debêntures conforme divulgado em atas de assembleia de debenturistas.

Além do *waiver* pelo não cumprimento dos *covenants*, foram renegociadas as taxas de juros e prazos de vencimento conforme descrito abaixo:

| | | Antes | Depois |
|----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---|
| 2º Emissão | Taxa de juros Vencimento final | 107,5% da taxa DI 21/11/2020 | CDI + 3,5% 21/11/2021 |
| 3º Emissão | Taxa de juros Vencimento final | 108% da taxa DI 13/03/2022 | CDI + 3,5% 13/02/2022 |
| 4º Emissão (Série 1) | Taxa de juros Vencimento final | 108,5 % da taxa DI 18/04/2023 | Até 18/09/2021 CDI + 4% Após 18/09/2021 CDI + 6% 18/04/2023 |
| 4º Emissão (Série 2) | Taxa de juros Vencimento final | 111,5% do CDI 18/04/2025 | Até 18/09/2021 CDI + 4,5% Após 18/09/2021 CDI + 6,5% 18/04/2025 |

No caso de aumento de capital até 28 de fevereiro de 2021, os recursos deveriam ser utilizados para liquidação da segunda emissão, que foi feita em 12 de fevereiro de 2021.

Devido à ocorrência do evento de liquidez do segundo aditamento constante na escritura da 3ª emissão (CVCB13), terceiro aditamento constante na escritura da 4ª emissão (CVCB14 e CVCB24) e a escritura da 5ª emissão (CVCB15) de debêntures, a companhia amortizou integralmente a 3ª emissão e o montante equivalente a 10% (dez por cento) do valor nominal unitário da 4ª e 5ª emissões, sendo que na última o valor foi acrescido de juros remuneratórios. Os pagamentos ocorreram no dia 03 de setembro de 2021.

Serão considerados eventos de liquidez: emissão de valores mobiliários realizada no mercado de capitais local e/ou internacional, ou aumento de capital em montante mínimo correspondente a R\$ 800.000 até 30 de setembro de 2021. Até a data limite, a companhia captou R\$ 808.609 via aumento de capital.

Caso o evento de liquidez não tivesse ocorrido até 30 de setembro de 2021, poderia ocorrer a conversão da 4ª Emissão em ações. Tendo em vista que o evento de liquidez ocorreu em 31 de agosto de 2021 (veja detalhes na nota explicativa 16.1), a 4ª Emissão não foi convertida em ações.

Ocorrerá o vencimento antecipado, caso seja concretizado as seguintes hipóteses:

- (i) Caso não haja comprovação do pré-pagamento obrigatório no valor correspondente a 10% do saldo do valor atualizado das Debêntures até 30 de setembro de 2021, caso o Evento de Liquidez tenha se efetivado;
- (ii) Caso não divulgue as Demonstrações Financeiras completas no prazo a partir do primeiro trimestre de 2021; e
- (iii) Não sejam atingidos os índices financeiros abaixo por dois trimestres consecutivos ou alternados:

| Exercício | Índice financeiro a ser observado |
|---|--|
| No 1º trimestre de 2021. | Dívida Líquida deve ser menor ou igual a R\$1.575.000 |
| No 2º trimestre de 2021. | Dívida Líquida deve ser menor ou igual a R\$1.800.000 |
| Entre o 3º trimestre de 2021 e 3º trimestre de 2022. | O quociente da divisão entre Dívida Líquida e Patrimônio Líquido deve ser menor ou igual a 3,5 (três inteiros e cinco décimos) vezes |
| A partir do 4º trimestre de 2022 até a Data de Vencimento | O quociente da divisão entre Dívida Líquida e EBITDA (lucro antes dos juros, impostos, amortização e depreciação) deve ser menor ou igual a 3,5 (três inteiros e cinco décimos) vezes. |

Em 30 de setembro de 2022 a Companhia atingiu todos os índices requeridos contratualmente.

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 2021 | 6.296 | 15.643 | 21.939 | 26.430 | 15.642 | 42.072 |
| Adições de novos contratos | 6.412 | - | 6.412 | 6.950 | - | 6.950 |
| Reajuste de contrato | 4.855 | (7.169) | (2.314) | 8.747 | (7.169) | 1.578 |
| Amortização | (2.155) | (2.697) | (4.852) | (5.208) | (2.697) | (7.905) |
| Baixa | (5.854) | - | (5.854) | (7.370) | - | (7.370) |
| Ajustes de conversão | - | - | - | (226) | - | (226) |
| Em 30 de setembro de 2021 | 9.554 | 5.777 | 15.331 | 29.323 | 5.776 | 35.099 |
| Em 1 de janeiro de 2022 | 13.890 | 4.945 | 18.835 | 30.001 | 4.944 | 34.945 |
| Adições de novos contratos | 851 | 26.864 | 27.715 | 851 | 26.864 | 27.715 |
| Reajuste de contrato | 3.864 | - | 3.864 | 7.668 | - | 7.668 |
| Amortização | (3.648) | (6.155) | (9.803) | (6.656) | (6.155) | (12.811) |
| Baixa | (5.128) | - | (5.128) | (5.421) | - | (5.421) |
| Ajustes de conversão | - | - | - | (395) | - | (395) |
| Em 30 de setembro de 2022 | 9.829 | 25.654 | 35.483 | 26.048 | 25.653 | 51.701 |

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 2021 | 7.269 | 18.196 | 25.465 | 32.907 | 18.196 | 51.103 |
| Adições de novos contratos | 6.412 | - | 6.412 | 6.950 | - | 6.950 |
| Reajuste de contrato | 2.947 | (5.739) | (2.792) | 6.012 | (5.739) | 273 |
| Pagamento | (2.024) | (3.750) | (5.774) | (4.677) | (3.750) | (8.427) |
| Juros incorridos | 459 | 542 | 1.001 | 4.050 | 542 | 4.592 |
| Juros pagos | (459) | (542) | (1.001) | (4.050) | (542) | (4.592) |
| Baixa | (6.475) | - | (6.475) | (8.360) | - | (8.360) |
| Ajustes de conversão | - | - | - | (58) | - | (58) |
| Em 30 de setembro de 2021 | 8.129 | 8.707 | 16.836 | 32.774 | 8.707 | 41.481 |
| Em 1 de janeiro de 2022 | 12.065 | 8.565 | 20.630 | 31.975 | 8.565 | 40.540 |
| Adições de novos contratos | 851 | 26.864 | 27.715 | 851 | 26.864 | 27.715 |
| Reajuste de contrato | 3.864 | - | 3.864 | 7.668 | - | 7.668 |
| Pagamento | (3.458) | (7.294) | (10.752) | (6.353) | (7.294) | (13.647) |
| Juros incorridos | 630 | 1.227 | 1.857 | 2.846 | 1.227 | 4.073 |
| Juros pagos | (630) | (1.227) | (1.857) | (2.846) | (1.227) | (4.073) |
| Baixa | (6.929) | - | (6.929) | (7.246) | - | (7.246) |
| Ajustes de conversão | - | - | - | (462) | - | (462) |
| Em 30 de setembro de 2022 | 6.393 | 28.135 | 34.528 | 26.433 | 28.135 | 54.568 |
| Circulante | | | 11.522 | | | 15.754 |
| Não circulante | | | 23.006 | | | 38.814 |

As taxas de juros utilizadas para cálculo do valor justo do ativo e passivo de arrendamento são demonstradas abaixo, o Grupo reavalia a taxa de juros quando há reavaliações do prazo de arrendamento.

| Prazo | De | Até |
|----------------|-------|-------|
| Até 2 anos | 4,50% | 6,50% |
| 3 a 5 anos | 5,50% | 7,50% |
| Mais de 5 anos | 6,50% | 8,50% |

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 2022, considerando os fluxos futuros estimados de pagamento corrigidos pela inflação.

| (Em milhões de Reais) | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Após 2026 | Passivo de arrendamento |
|-----------------------|-------|--------|--------|-------|-----------|-------------------------|
| Inflação projetada | 5,74% | 5,00% | 3,50% | 3,00% | 3,00% | |
| Controladora | 2.903 | 11.255 | 10.179 | 2.984 | 179 | 27.501 |
| Consolidado | 5.975 | 21.037 | 17.688 | 6.808 | 4.965 | 56.474 |

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 | | | |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | Trabalhistas e Previdenciárias | Cíveis (b) | Tributários | Total |
| Em 01 de janeiro de 2022 | 7.220 | 34.147 | 6.071 | 47.438 |
| Adições | 7.653 | 26.249 | - | 33.902 |
| Reversões | (2.936) | (16.161) | - | (19.097) |
| Atualização Monetária | 632 | - | 403 | 1.035 |
| Em 30 de setembro de 2022 | 12.569 | 44.235 | 6.474 | 63.278 |

| | Consolidado | | | | | |
|--|--------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|--------------------------------|----------------|
| | Trabalhistas e Previdenciárias | Cíveis (b) | Tributários | Passivo contingente (a) | | Total |
| | | | | Tributários | Trabalhistas e Previdenciárias | |
| Em 01 de janeiro de 2022 | 15.091 | 50.644 | 40.699 | 99.635 | 37.663 | 243.732 |
| Adições | 11.086 | 37.820 | - | - | - | 48.906 |
| Pagamentos | (588) | (1.874) | - | - | - | (2.462) |
| Reversões | (5.482) | (24.800) | - | (32.104) | (22.586) | (84.972) |
| Atualização Monetária | 1.130 | - | 403 | 1.053 | 729 | 3.315 |
| Variação cambial de conversão | (98) | (736) | (1.070) | - | (585) | (2.489) |
| Saldo em 30 de setembro de 2022 | 21.139 | 61.054 | 40.032 | 68.584 | 15.221 | 206.030 |

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

(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 Passivos contingentes

O valor dos processos cujo risco de perda é classificado como possível e por isso não foram provisionados é R\$ 566.198 (R\$ 514.116 em 31 de dezembro de 2021) e são descritos a seguir:

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\$ 614.863 (R\$ 574.552 em 31 de dezembro de 2021).

O processo em discussão atualmente possui estimativa de perda possível para uma parcela do valor total da contingência, no montante de R\$ 337.683 sendo o saldo remanescente entendido como chance de perda remota no montante de R\$ 277.180.

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\$ 229 milhões, 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 2022 é de R\$ 105.338 (R\$ 97.992 em 31 de dezembro de 2021).

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 2022, 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\$ 14.838 para setembro de 2022.

13.2 Depósito judicial

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 30/09/2022 | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Trabalhistas | 1.062 | 1.512 | 1.543 | 3.033 |
| Tributários | 72.403 | 67.382 | 72.458 | 67.382 |
| Cível | 42.199 | 22.435 | 53.525 | 26.410 |
| Bloqueio judicial | 1.822 | 1.620 | 4.191 | 2.895 |
| Total | 117.486 | 92.949 | 131.717 | 99.720 |

O principal depósito judicial da Companhia refere-se à ação judicial sobre o pagamento baseado em ações apresentada na nota 13.1. Os saldos acumulados dos depósitos judiciais totalizam em 30 de setembro de 2022 o montante de R\$ 72.458 (R\$ 67.382 em 31 de dezembro de 2021).

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 demonstrações 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 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social | (278.654) | (381.318) | (264.714) | (407.061) |
| Imposto de renda à alíquota nominal - 34% | 94.742 | 129.648 | 90.003 | 138.401 |
| Equivalência patrimonial | (21.320) | (58.066) | - | - |
| Receitas/despesas não tributáveis/indeferíveis | (14.705) | (15.971) | (34.405) | (34.093) |
| Variação na parcela dos tributos diferidos não reconhecidos | (58.556) | (7.719) | (64.722) | (41.837) |
| Benefício fiscal em gastos com emissão de ações (a) | 8.419 | 3.922 | 8.419 | 3.922 |
| Baixa do diferido ativo (b) | (66.015) | - | (78.333) | - |
| Benefícios fiscais (b) | - | - | 6.643 | - |
| Outros | (583) | 392 | 437 | (194) |
| Imposto de renda e contribuição social | (58.018) | 52.206 | (71.958) | 66.199 |
| Corrente | (585) | - | (732) | (186) |
| Diferido | (57.433) | 52.206 | (71.226) | 66.385 |
| Despesa de imposto de renda e contribuição social | (58.018) | 52.206 | (71.958) | 66.199 |
| Alíquota efetiva | -21% | 14% | -27% | 16% |

(a) 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.

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

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 | | | | | |
|--|--|------------------------|--------------|----------------|----------------------|----------------|
| | 01/01/2021 | Resultado do exercício | ORA (a) | 31/12/2021 | Resultado do período | 30/09/2022 |
| | Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber | 40.339 | 15.914 | - | 56.253 | (56.253) |
| Provisão para demandas judiciais e administrativas e passivo contingente | 20.429 | 359 | - | 20.788 | 2.251 | 23.039 |
| Ganhos e perdas com derivativos | 8.762 | (8.287) | (684) | 475 | (475) | - |
| Provisão para bônus, PLR e pagamento baseado em ações | 36.363 | 6.347 | - | 42.710 | (42.710) | - |
| Contratos de arrendamento | 537 | (292) | - | 245 | (245) | - |
| Impairment | 4.337 | (4.153) | - | 184 | (184) | - |
| Mais valia de ativos e passivo contingente | 26.534 | (30.740) | 4.718 | (4.206) | (13.014) | (17.220) |
| Prejuízos fiscais | 228.662 | 113.351 | - | 342.013 | 127.500 | 469.513 |
| Outras provisões | 11.529 | 4.219 | - | 15.748 | (15.748) | - |
| Imposto de renda diferido | 377.492 | 96.718 | 4.034 | 474.210 | 1.122 | 475.332 |
| Tributos diferidos não reconhecidos (b) | - | (40.590) | - | (40.590) | (58.555) | (99.145) |
| Imposto de renda diferido | 377.492 | 56.128 | 4.034 | 433.620 | (57.433) | 376.187 |

| | Consolidado | | | | | | |
|--|----------------|------------------------|--------------------|----------------|----------------------|--------------------|----------------|
| | 01/01/2021 | Reconhecido em | | 31/12/2021 | Reconhecido em | | 30/09/2022 |
| | | Resultado do exercício | Patrimônio líquido | | Resultado do período | Patrimônio líquido | |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber | 55.951 | 15.320 | - | 71.271 | (71.271) | - | - |
| Provisão para demandas judiciais e administrativas e passivo contingente | 25.833 | (406) | - | 25.427 | 4.262 | - | 29.689 |
| Ganhos e perdas com derivativos | 8.762 | (8.155) | - | 607 | (607) | - | - |
| Provisão para bônus, PLR e pagamento baseado em ações | 38.349 | 5.660 | - | 44.009 | (44.009) | - | - |
| Contratos de arrendamento | 1.945 | (1.140) | - | 805 | (805) | - | - |
| Impairment | 5.087 | (4.901) | - | 186 | (186) | - | - |
| Mais valia de ativos e passivo contingente | 188.380 | (34.815) | 2.982 | 156.547 | (23.647) | 1.171 | 134.071 |
| Prejuízos fiscais | 335.464 | 138.908 | - | 474.372 | 147.011 | - | 621.383 |
| Outras provisões | 11.070 | 6.182 | - | 17.252 | (17.252) | - | - |
| Ativo / Passivo de imposto de renda diferido | 670.841 | 116.653 | 2.982 | 790.476 | (6.504) | 1.171 | 785.143 |
| Tributos diferidos não reconhecidos (b) | (77.180) | (58.555) | - | (135.735) | (64.722) | - | (200.457) |
| Imposto de renda diferido ativo | 596.207 | 58.098 | 2.982 | 654.741 | (71.226) | 1.171 | 584.686 |
| Imposto de renda diferido passivo | (2.546) | | | - | | | - |

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

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

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 | 68.477 | 96.593 |
| Ano Calendário 2028 | 71.293 | 78.066 |
| Ano Calendário 2029 | 73.995 | 78.570 |
| Ano Calendário 2030 | 76.493 | 81.508 |
| Ano Calendário 2031 | 80.110 | 86.189 |
| Total reconhecido | 370.368 | 420.926 |
| Tributos não reconhecidos (prejuízo fiscal) | 99.145 | 200.457 |
| Total dos prejuízos fiscais | 469.513 | 621.383 |

15. Contas a pagar – Aquisição de controlada

15.1 Contas a pagar de aquisição de controlada

O saldo de contas a pagar refere-se à aquisição da Submarino Viagens. O saldo a pagar está sendo corrigido pela SELIC e descontada à taxa de 15% a.a. A movimentação do contas a pagar é apresentado a seguir:

| | Controladora e Consolidado |
|---|-----------------------------------|
| Saldo a pagar em 01 de janeiro de 2021 | 66.153 |
| Valores pagos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 | (471) |
| Juros incorridos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 | 1.660 |
| Saldo a pagar em 30 de setembro de 2021 | 67.342 |
| Circulante | 3.967 |
| Não circulante | 63.375 |
| Saldo a pagar em 01 de janeiro de 2022 | 68.582 |
| Valores pagos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 | (359) |
| Juros incorridos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 | 6.097 |
| Saldo a pagar em 30 de setembro de 2022 | 74.320 |
| Circulante | 4.185 |
| Não circulante | 70.135 |

O saldo a pagar será liquidado da seguinte forma:

| Ano | Controladora e Consolidado | |
|--------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| 2022 | - | 4.040 |
| 2023 | 4.185 | 3.862 |
| 2024 | 3.532 | 3.692 |
| 2025 em diante (a) | 66.603 | 56.988 |
| Total | 74.320 | 68.582 |

(a) O valor das parcelas anuais é calculado com base no volume de transações feitas pela Companhia, 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.

15.2 Contas a pagar de aquisição de investida

| | Controladora | | | |
|--|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| | 30/09/2022 | | 31/12/2021 | |
| | Passivo circulante | Passivo não circulante | Passivo circulante | Passivo não circulante |
| Viatrix Viagens (a) | 722 | 3.037 | 415 | 3.037 |
| Visual Turismo (b) | - | - | 245 | - |
| Esferatur (c) | 16.675 | 14.704 | 16.530 | 29.516 |
| Total contas a pagar de aquisição de investida | 17.397 | 17.741 | 17.190 | 32.553 |
| Total contas a pagar de aquisição de controlada | 4.185 | 70.135 | 4.040 | 64.542 |
| Total contas a pagar de aquisição de controlada e investida | 21.582 | 87.876 | 21.230 | 97.095 |

| | Consolidado | | | |
|--|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| | 30/09/2022 | | 31/12/2021 | |
| | Passivo circulante | Passivo não circulante | Passivo circulante | Passivo não circulante |
| Viatrix Viagens (a) | 722 | 3.037 | 415 | 3.037 |
| Visual Turismo (b) | - | - | 245 | - |
| Camden (d) | - | - | 10.304 | - |
| Esferatur (c) | 16.675 | 14.704 | 16.530 | 29.516 |
| Total contas a pagar de aquisição de investida | 17.397 | 17.741 | 27.494 | 32.553 |
| Total contas a pagar de aquisição de controlada | 4.185 | 70.135 | 4.040 | 64.542 |
| Total contas a pagar de aquisição de controlada e investida | 21.582 | 87.876 | 31.534 | 97.095 |

(a) Refere-se ao contas a pagar pela aquisição do capital da Viatrix, que vem sendo corrigido com base em 100% pela taxa CDI com vencimento até 2027. A Companhia considera esta aquisição como partes relacionadas, tendo em vista que os ex-diretores são atuais acionistas do Grupo.

(b) Refere-se ao contas a pagar pela aquisição do capital da Visual, que vem sendo corrigido com base em 100% pela taxa CDI com vencimento até 2022. A Companhia considera esta aquisição como partes relacionadas, tendo em vista que os atuais diretores da Visual são ex-acionistas.

(c) Refere-se ao contas a pagar pela aquisição do capital da Esferatur, que vem sendo corrigido com base em 100% pela taxa CDI com vencimento até 2024. O Grupo considerou esta aquisição como uma transação com partes relacionadas, tendo em vista que os ex-diretores são atuais acionistas do Grupo.

(d) Atrelado ao pagamento de earnout referente a aquisição da Camden.

16. Patrimônio líquido

16.1 Capital social

Em 30 de setembro de 2022, o capital subscrito é de R\$ 1.414.018 (R\$ 1.371.723 em 31 de dezembro de 2021), representado por 277.247.309 (224.934.809 em 31 de dezembro de 2021), ações ordinárias e sem valor nominal.

As movimentações do capital social no período findo em 30 de setembro de 2022 referem-se à:

Aumento de capital em 26 de junho, mediante a emissão de 52.312.500 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, no montante total de R\$402.806, dos quais (i) 10,5%, equivalentes a R\$42.295, foram destinados ao capital social da Companhia; e (ii) 89,5%, equivalentes a R\$335.751 líquido dos gastos para emissão das ações (Os gastos totalizaram o montante de R\$ 24.761) foram destinados à reserva de capital da Companhia.

As movimentações do capital social no período findo em 30 de setembro de 2021 referem-se à:

- Emissão de 28.348.679 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, integralizadas em 3 de fevereiro de 2021, no valor de R\$ 363.902 decorrente de exercício de bônus de subscrição pelos seus acionistas. Os custos com emissão de ações foi R\$ 3.881, líquido do efeito de imposto de renda e contribuição social, e foram registrados na rubrica de reserva de capital; e
- Emissão de 23.757.551 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, integralizadas em 31 de agosto de 2021, no valor de R\$ 454.244 decorrente de subscrição privada pelos seus acionistas, sendo registrado na rubrica de capital social o montante de R\$41.110, ágio na emissão de ações no valor de R\$ 413.144 e seus custos com emissão de ações foi R\$ 5.656 líquido do efeito de imposto de renda e contribuição social, e foram registrados na rubrica de reserva de capital.

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 de Incentivo CEO 2020

Em Assembleia Geral Extraordinária em 24 de março de 2020 foi aprovado um novo Plano de Incentivo Baseado em Ações CEO 2020 (“ILP CEO 2020”) destinado ao novo diretor presidente da Companhia. Nos termos do ILP CEO 2020, o executivo elegível terá direito, observadas determinadas condições descritas no Plano, de receber ações restritas da Companhia de forma não onerosa.

O Plano de Incentivo CEO 2020, que segue o modelo de ações restritas, prevê a entrega gradual de ações de emissão da Companhia ao beneficiário, condicionada a sua permanência na Companhia, seguindo cronograma indicado no documento, que estabelece: (i) a entrega de 1/3 das ações em até 30 dias da assinatura do respectivo contrato de concessão; (ii) a entrega de 1/3 das ações em até 1 ano da assinatura do contrato; e (iii) a entrega de 1/3 das ações em até 2 anos da assinatura do contrato.

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.



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 | | | | ILP CEO 2020 | ILP 2020 (Comex) | ILP Talentos |
| | Tranche 2.1 a 2.3 | Tranche 4.1 a 4.3 | Tranche 1 | Tranche 1 | Tranche 1 | Tranche 2 | Tranche 3 | Tranche 4 | | | |
| 01 de janeiro de 2021 | 64 | 106 | 333 | 319 | - | 70 | 180 | - | 400 | - | - |
| Outorgadas | - | - | - | - | - | - | - | 303 | 300 | 8.450 | 351 |
| Exercidas | - | - | - | - | - | (67) | (43) | (1) | (400) | (775) | - |
| Canceladas | - | - | (207) | - | - | (3) | (25) | (12) | - | (1.498) | - |
| 31 de dezembro de 2021 | 64 | 106 | 126 | 319 | - | - | 112 | 290 | 300 | 6.177 | 351 |
| Outorgadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 235 | - |
| Exercidas | - | - | - | - | - | - | (87) | (19) | (300) | - | - |
| Canceladas | - | - | - | - | - | - | (25) | (63) | - | (620) | (81) |
| 30 de setembro de 2022 | 64 | 106 | 126 | 319 | - | - | - | 208 | - | 5.792 | 270 |

A despesa no período findo em 30 de setembro de 2022 foi de R\$ 1.027 alocado em despesas gerais e administrativas, líquido de encargos sociais (R\$ 8.032 no período findo em 30 de setembro de 2021). 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 2 | Tranche 3 | Tranche 4 | ILP CEO 2020 | ILP 2020 (Comex) | ILP talentos |
| Data de início (primeira outorga) | 10/11/2013 | 10/11/2011 | 31/08/2014 | 09/12/2015 | 28/04/2017 | 16/05/2017 | 21/05/2021 | 07/07/2021 | 05/02/2021 | 01/10/2021 |
| Quantidade de opções - TBO (milhares) | 64 | 106 | 126 | 319 | - | - | 208 | - | 5.792 | 270 |
| Valor de exercício - R\$ | R\$22,46 | R\$11,82 | R\$14,81 | R\$12,87 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Volatilidade esperada | 44,35% | 30,58% | 33,75% | 38,33% | 36,22% | 36,22% | 36,22% | N/A | 56,55% | N/A |
| Prazo maturidade estimado | 5 anos | 5 anos | 4,4 anos | 5 anos | 3 anos | 3 anos | 3 anos | 2 anos | 5 anos | 6 anos |
| Valor justo médio na data da outorga | R\$ 14,44 | R\$ 5,07 | R\$ 6,19 | R\$ 7,51 | R\$ 51,00 | R\$ 53,57 | R\$ 23,57 | R\$ 9,40 | R\$ 7,29 | R\$ 22,95 |

16.4 Ágio em transações de capital

Em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, 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 Aquisição de não controladores

Conforme divulgado na nota explicativa 01, a Companhia realizou aquisições de participações de acionistas não controladores das empresas Avantrip.com SRL, Servicios de Viajes Y Turismo Biblos S.A., Ola S.A., Candem Enterprises LLC e VHC Hospitality LLC. Com esta transação a Companhia passou a deter 100% de participação nestas empresas.

16.6 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 2022, a Companhia possuía 8.326 ações em tesouraria (8.462 em 31 de dezembro de 2021) no montante de R\$ 120 (R\$ 122 em 31 de dezembro de 2021). 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 | |
|----------------------------------|----------------------|------------------------|
| | 30/09/2022 | |
| | Ativo não circulante | Passivo não circulante |
| Submarino Viagens | 119.316 | 31.192 |
| Visual Turismo (a) | 10.145 | 870 |
| Grupo Trend (a) | 57.446 | 4.691 |
| CVC Turismo S.A.U (b) | 18.868 | 23.893 |
| Grupo Bibam | 3.172 | - |
| Almundo | 19.543 | 276 |
| Esferatur (a) | 21.975 | 93 |
| Ola (c) | 1.390 | - |
| Total de op. Intercompany | 251.855 | 61.015 |
| Almundo | 170 | - |
| Total de AFAC | 170 | - |
| Total | 252.025 | 61.015 |

| | Controladora | |
|----------------------------------|----------------------|------------------------|
| | 31/12/2021 | |
| | Ativo não circulante | Passivo não circulante |
| Submarino Viagens | 48.595 | 11.462 |
| Visual Turismo (a) | 7.431 | 641 |
| Grupo Trend (a) | 24.730 | 3.115 |
| CVC Turismo S.A.U (b) | 18.868 | 23.893 |
| Grupo Bibam | 3.172 | - |
| Almundo | 19.532 | 217 |
| Esferatur (a) | 10.564 | 1.045 |
| Ola (c) | 1.251 | - |
| Total de op. Intercompany | 134.143 | 40.373 |
| Almundo | 170 | - |
| Total de AFAC | 170 | - |
| Total | 134.313 | 40.373 |

(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.

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 2022 e 2021:

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|---|---------------|---------------|
| Salários e outros benefícios de curto prazo | 43.974 | 41.840 |
| Pagamentos baseados em ações | 1.027 | 20.395 |
| Total | 45.001 | 62.235 |

18. Contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2022 | 31/12/2021 | 30/09/2022 | 31/12/2021 |
| Contratos a embarcar | 871.094 | 899.819 | 988.331 | 970.771 |
| Carta de crédito (a) | 406.396 | 635.758 | 494.341 | 761.145 |
| Adiantamento (b) | 38.347 | 26.991 | 166.236 | 247.043 |
| Reembolso (c) | 78.625 | 100.457 | 129.948 | 142.971 |
| Outros | 3.035 | 3.329 | 2.992 | 15.992 |
| Total | 1.397.497 | 1.666.354 | 1.781.848 | 2.137.922 |
| Circulante | 1.380.152 | 1.656.804 | 1.757.325 | 2.112.446 |
| Não circulante | 17.345 | 9.550 | 24.523 | 25.476 |

(a) A Companhia vem oferecendo a remarcação das reservas e dos serviços que foram adiados ou a concessão de crédito para uso ou abatimento na compra futura de outras reservas ou serviços de turismo, segundo a conveniência do próprio consumidor (o valor contabilizado é líquido de penalidades ou multas por cancelamento).

(b) 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 cliente ainda não adquiriu ou solicitou pacote/produto. Exercício de expiração de 18 meses sem direito a reembolso.

(c) Na hipótese de restarem impossibilitados o oferecimento de remarcação ou o crédito ao consumidor, o Grupo restituirá o valor ao consumidor em 31/12/2022, para reservas e serviços adquiridos entre 1º de janeiro de 2020 a 31 de dezembro de 2022 e em 31/12/2023, para reservas e serviços adquiridos entre 1º de janeiro de 2022 a 31 de dezembro de 2022. Para os serviços aéreos, a Companhia também manteve a oferta para remarcação das reservas, concessão de crédito ou reembolso dos valores pagos, conforme disponibilidade e regras tarifárias das Companhias Aéreas e as condições previstas pela Lei 14.034/20, que teve sua vigência apenas até 31.12.2021 (o valor contabilizado é líquido de penalidades ou multas por cancelamento).

19. Receita líquida de intermediação

A abertura da receita de intermediação é como segue:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
| Doméstico | 376.149 | 294.993 | 495.810 | 403.676 |
| Internacional | 187.345 | 54.472 | 426.428 | 144.026 |
| Cruzeiro marítimos | (2.025) | (543) | 14.535 | 2.411 |
| Receita bruta de intermediação | 561.469 | 348.922 | 936.773 | 550.113 |
| Receita bruta de intermediação | 561.469 | 348.922 | 936.773 | 550.113 |
| Impostos sobre venda | (20.987) | (23.929) | (36.575) | (38.284) |
| Receita líquida de intermediação | 540.482 | 324.993 | 900.198 | 511.829 |

20. Despesas operacionais

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
| Pessoal (c) | (291.589) | (235.763) | (464.966) | (392.317) |
| Serviços de terceiros (a) | (62.378) | (71.893) | (199.650) | (165.390) |
| Taxa de cartão de crédito | (44.443) | (25.140) | (70.357) | (32.225) |
| Depreciação e amortização | (66.611) | (51.943) | (149.764) | (147.896) |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber | (23.064) | 5.216 | (27.697) | 10.368 |
| Outros (b) | (75.994) | (84.595) | (53.983) | (131.884) |
| Total | (564.079) | (464.118) | (966.417) | (859.344) |
| Despesas de vendas | (99.762) | (61.652) | (153.473) | (105.314) |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber | (23.064) | 5.216 | (27.697) | 10.368 |
| Despesas gerais e administrativas | (405.459) | (398.723) | (808.881) | (694.104) |
| Despesas gerais e administrativas | (338.848) | (346.780) | (659.117) | (546.208) |
| Depreciação e amortização | (66.611) | (51.943) | (149.764) | (147.896) |
| Outras receitas operacionais | 45.543 | 24.035 | 131.443 | 56.379 |
| Outras despesas operacionais | (81.337) | (32.994) | (107.809) | (126.673) |
| Total | (564.079) | (464.118) | (966.417) | (859.344) |

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

(b) Outras despesas gerais e administrativas incluem:

i. Receitas advindas da prescrição de passivos contingentes assumidos em combinação de negócios, reversões de earnouts fora do período de mensuração de combinação de negócios, entre outras receitas pulverizadas;

ii. Perdas operacionais por gastos não associados a reservas embarcadas.

iii. Custos com remarcações junto à Companhias aéreas, comissões com terceiros não recuperadas em função de remarcações e viagens canceladas. Esses custos não existiam no curso normal de suas operações, dessa forma tais custos estão sendo gerados exclusivamente em função da Pandemia de Covid-19. Após um ano de pandemia e com base na prorrogação da Lei 14.174/2021 que alterou a Lei 14.034/20, que foi sancionada durante o exercício, ocorreram novas remarcações, e acordos financeiros com Companhias áreas e outros fornecedores incorrendo em gastos adicionais no exercício.

(c) Durante o terceiro trimestre de 2022, a Companhia aprovou um plano de reestruturação "rightsizing" de forma a redimensionar sua estrutura interna visto as automatizações processuais e recentes sinergias organizacionais. Os gastos com a implementação deste plano de reestruturação foram de R\$ 10,6 milhões que consistem majoritariamente no pagamento de R\$ 3,7 milhões de indenizações trabalhistas e outros gastos ocorridos com a execução do plano.

21. Resultado financeiro

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Encargos financeiros (a) | (125.158) | (67.114) | (144.215) | (80.211) |
| Taxa de serviços financeiros (b) | (15.372) | (19.579) | (16.121) | (20.651) |
| Juros das aquisições | (13.829) | (3.804) | (13.829) | (3.870) |
| Imposto sobre operações financeiras (IOF) | (3.751) | (736) | (9.362) | (1.055) |
| Juros sobre antecipação de recebíveis | (45.551) | - | (45.674) | - |
| Juros passivos – IFRS 16 | (1.857) | (1.001) | (4.073) | (4.592) |
| Outros (c) | (13.174) | (13.242) | (24.775) | (14.231) |
| Total de despesas financeiras | (218.692) | (105.476) | (258.049) | (124.610) |
| Receitas financeiras | | | | |
| Rendimento de aplicações financeiras | 20.483 | 8.242 | 46.121 | 27.426 |
| Juros ativos | 4.804 | 3.902 | 6.718 | 5.329 |
| Atualização de depósito judiciais | 5.062 | 6.346 | 5.064 | 6.365 |
| Outros | 11.989 | 5.783 | 12.114 | 6.116 |
| Total de receitas financeiras | 42.338 | 24.273 | 70.017 | 45.236 |
| Variação cambial, líquida (d) | (15.997) | 9.793 | (9.860) | 19.828 |
| Despesas financeiras, líquidas | (192.351) | (71.410) | (197.892) | (59.546) |

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

(b) Refere-se ao deságio nas operações de cessão de direitos creditórios com instituições financeiras.

(c) Inclui atualização das contingências não materializadas, variação do valor justo de opções de compra (Ola e Bibam), entre outros.

(d) Inclui principalmente o efeito da não efetividade do hedge.

22. Prejuízo por ação

| | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
|--|----------------|----------------|
| (Prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia | (336.672) | (329.112) |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação (em milhares de ações) | 243.897 | 200.314 |
| Prejuízo por ação - básico (R\$) | (1,38) | (1,64) |
| Média ponderada da quantidade de ações ordinárias (em milhares de ações) | 243.897 | 200.314 |
| Efeito antidiluidor: Pagamento baseado em ações (milhares de ações) (a) | 6.270 | 1.014 |
| Média ponderada da quantidade de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição (em milhares de ações) | 250.167 | 201.328 |
| Prejuízo por ação - diluído (R\$) | (1,38) | (1,63) |
| Média ponderada de ações ordinárias (básico) | | |
| Ações ordinárias existentes em 31 de dezembro de 2021 | | 206.518 |
| Efeito das ações emitidas no período findo em 30 de setembro de 2022 | | 37.379 |
| Média ponderada de ações ordinárias em circulação | | 243.897 |
| Média ponderada de ações ordinárias (diluído) | | |
| Média ponderada de ações ordinárias (básico) | | 243.897 |
| Efeito das opções de ações ao serem exercidas | | 6.270 |
| Média ponderada de ações ordinárias (diluído) | | 250.167 |

(a) Quando da sua conversão efetiva em ações, o efeito dos pagamentos baseados em ações na apuração do prejuízo por ação será uma redução, dessa forma se configura como efeito antidiluidor..

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 2022 e 31 de dezembro de 2021.

| | Controladora | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|--|------------------|
| | 01/01/2022 | Liquidações | Juros pagos | Variação cambial e monetárias | Efeitos não caixa | Transferências - circulante e não circulante | 30/09/2022 |
| Debêntures – Circulante | 218.646 | (100.000) | (91.210) | 125.663 | - | 568.468 | 721.567 |
| Debêntures - Não circulante | 771.418 | - | - | - | - | (568.468) | 202.950 |
| Contas a pagar de aquisição de controlada e investida circulante | 21.230 | - | - | - | - | 352 | 21.582 |
| Contas a pagar de aquisição de controlada e investida não circulante (a) | 97.095 | (33.078) | (7.665) | 11.834 | 20.042 | (352) | 87.876 |
| Passivo de arrendamento | 20.630 | (10.752) | (1.857) | 1.857 | 24.650 | - | 34.528 |
| Total | 1.129.019 | (143.830) | (100.732) | 139.354 | 44.692 | - | 1.068.503 |

| | Consolidado | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|--|------------------|
| | 01/01/2022 | Liquidações | Juros pagos | Variação cambial e monetárias | Efeitos não caixa | Transferências - circulante e não circulante | 30/09/2022 |
| Debêntures – Circulante | 218.646 | (100.000) | (91.210) | 125.663 | - | 568.468 | 721.567 |
| Debêntures - Não circulante | 771.418 | - | - | - | - | (568.468) | 202.950 |
| Contas a pagar de aquisição de controlada e investida circulante | 31.534 | (10.304) | - | - | - | 352 | 21.582 |
| Contas a pagar de aquisição de controlada e investida não circulante (a) | 97.095 | (33.078) | (7.665) | 11.834 | 20.042 | (352) | 87.876 |
| Passivo de arrendamento | 40.540 | (13.647) | (4.073) | 4.073 | 27.675 | - | 54.568 |
| Total | 1.159.233 | (157.029) | (102.948) | 141.570 | 47.717 | - | 1.088.543 |

(a) Trata-se de efeito não-caixa oriundo de combinação de negócio, apresentado na linha de Provisão (reversão) para demandas judiciais e administrativas no ajuste ao lucro na demonstração do fluxo de caixa.



Informações contábeis intermediárias da CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. e controladas em 30 de setembro de 2022

| Controladora | | | | | | | | |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------------|---|-------------------|
| | 01/01/2021 | Liquidações | Juros pagos | Variação cambial e monetárias | Novas captações | Efeitos não caixa | Transferências - circulante e não circulante | 30/09/2021 |
| Empréstimos – Não circulante | 425.624 | (439.425) | (1.121) | 14.922 | - | - | - | - |
| Instrumentos financeiros derivativos, líquido | 24.058 | (9.799) | - | (14.259) | - | - | - | - |
| Debêntures – Circulante | 353.554 | (544.706) | (43.070) | 62.236 | 436.405 | - | (61.981) | 202.438 |
| Debêntures - Não circulante | 729.187 | - | - | - | - | - | 61.981 | 791.168 |
| Contas a pagar de aquisição de controlada e investida circulante | 44.302 | - | - | - | - | - | (24.040) | 20.262 |
| Contas a pagar de aquisição de controlada e investida não circulante | 109.475 | (38.691) | (1.821) | 2.925 | - | - | 24.040 | 95.928 |
| Passivo de arrendamento | 25.465 | (5.774) | (1.001) | 1.001 | - | (2.855) | - | 16.836 |
| Total | 1.711.665 | (1.038.395) | (47.013) | 66.825 | 436.405 | (2.855) | - | 1.126.632 |

| Consolidado | | | | | | | | |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------------|---|-------------------|
| | 01/01/2021 | Liquidações | Juros pagos | Variação cambial e monetárias | Novas captações | Efeitos não caixa | Transferências - circulante e não circulante | 30/09/2021 |
| Empréstimos – Não circulante | 425.624 | (439.425) | (1.121) | 14.922 | - | - | - | - |
| Debêntures – Circulante | 353.554 | (544.706) | (43.070) | 62.236 | 436.405 | - | (61.981) | 202.438 |
| Debêntures - Não circulante | 729.187 | - | - | - | - | - | 61.981 | 791.168 |
| Contas a pagar de aquisição de controlada e investida circulante | 44.302 | - | - | - | - | 10.304 | (24.040) | 30.566 |
| Contas a pagar de aquisição de controlada e investida não circulante | 110.665 | (38.691) | (1.821) | 3.008 | - | (1.273) | 24.040 | 95.928 |
| Instrumentos financeiros derivativos, líquido | 24.059 | (9.799) | - | (14.260) | - | - | - | - |
| Passivo de arrendamento | 51.103 | (8.427) | (4.592) | 4.592 | - | (1.195) | - | 41.481 |
| Total | 1.738.494 | (1.041.048) | (50.604) | 70.498 | 436.405 | 7.836 | - | 1.161.581 |

24. Informações Complementares ao Fluxo de Caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2022 | 30/09/2021 |
| Transações que não envolvem o desembolso de caixa: | | | | |
| Passivo de arrendamento (a) | 24.650 | (2.855) | 27.675 | (1.195) |
| Redução de dívida – contas a pagar de aquisição de controladas | 20.042 | - | 20.042 | 9.031 |
| Operações no exterior diferenças cambiais na conversão | 468 | (1.885) | 468 | (576) |
| Reserva para aquisição de não controladores | - | 1.305 | - | 1.305 |
| Aumento de capital Assunção de dívida | - | 633.752 | - | - |
| Ações em Tesouraria | - | 1.645 | - | 1.645 |
| Total | 45.160 | 631.962 | 48.185 | 10.210 |

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

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 | 30/09/2022 |
|--|------------------|
| Risco civil | 83.238 |
| Responsabilidade civil administradores e diretores | 171.626 |
| Riscos gerais/cíveis | 1.252.014 |
| Total | 1.506.878 |

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

| | 30/09/2022 | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | Brasil | Argentina | Consolidado |
| Receita líquida de intermediação | 704.599 | 195.599 | 900.198 |
| Lucro Bruto | 704.599 | 195.599 | 900.198 |
| <i>Receitas (despesas) operacionais</i> | | | |
| Despesas de vendas | (112.779) | (40.694) | (153.473) |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber | (27.311) | (386) | (27.697) |
| Despesas gerais e administrativas | (650.987) | (157.894) | (808.881) |
| <i>Despesas gerais e administrativas</i> | <i>(546.415)</i> | <i>(112.702)</i> | <i>(659.117)</i> |
| <i>Depreciação e amortização</i> | <i>(104.572)</i> | <i>(45.192)</i> | <i>(149.764)</i> |
| Equivalência patrimonial | (603) | - | (603) |
| Outras receitas operacionais | 110.574 | 20.869 | 131.443 |
| Outras despesas operacionais | (103.263) | (4.546) | (107.809) |
| Prejuízo antes do resultado financeiro | (79.770) | 12.948 | (66.822) |
| Resultado financeiro | (181.680) | (16.212) | (197.892) |
| Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social | (261.450) | (3.264) | (264.714) |
| Imposto de renda e contribuição social | (71.054) | (904) | (71.958) |
| Corrente | (696) | (36) | (732) |
| Diferido | (70.358) | (868) | (71.226) |
| Prejuízo do período | (332.504) | (4.168) | (336.672) |
| Atribuído a acionistas controladores | (332.504) | (4.168) | (336.672) |
| Atribuído a acionistas não controladores | - | - | - |
| <hr/> | | | |
| | 30/09/2021 | | |
| | Brasil | Argentina | Consolidado |
| Receita líquida de intermediação | 444.612 | 67.217 | 511.829 |
| Lucro Bruto | 444.612 | 67.217 | 511.829 |
| <i>Receitas (despesas) operacionais</i> | | | |
| Despesas de vendas | (70.495) | (34.819) | (105.314) |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber | 10.998 | (630) | 10.368 |
| Despesas gerais e administrativas | (566.425) | (127.679) | (694.104) |
| <i>Despesas gerais e administrativas</i> | <i>(476.840)</i> | <i>(69.368)</i> | <i>(546.208)</i> |
| <i>Depreciação e amortização</i> | <i>(89.585)</i> | <i>(58.311)</i> | <i>(147.896)</i> |
| Outras receitas operacionais | 51.232 | 5.147 | 56.379 |
| Outras despesas operacionais | (125.920) | (753) | (126.673) |
| Prejuízo antes do resultado financeiro | (255.998) | (91.517) | (347.515) |
| Resultado financeiro | (70.505) | 10.959 | (59.546) |
| Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social | (326.503) | (80.558) | (407.061) |
| Imposto de renda e contribuição social | 63.876 | 2.323 | 66.199 |
| Corrente | (27) | (159) | (186) |
| Diferido | 63.903 | 2.482 | 66.385 |
| Prejuízo do período | (262.627) | (78.235) | (340.862) |
| Atribuído a acionistas controladores | (263.220) | (65.892) | (329.112) |
| Atribuído a acionistas não controladores | 593 | (12.343) | (11.750) |

26.2 Ativos e passivos por segmento

| Ativo | 30/09/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | Brasil | Argentina | Consolidado | Brasil | Argentina | Consolidado |
| Ágio | 308.292 | - | 308.292 | 308.292 | - | 308.292 |
| Ativo intangível | 575.571 | 229.590 | 805.161 | 690.998 | 108.829 | 799.827 |
| Ativo imobilizado | 29.292 | 7.765 | 37.057 | 31.073 | 7.167 | 38.240 |
| Contas a receber de clientes | 925.314 | 58.635 | 983.949 | 1.016.843 | 76.031 | 1.092.874 |
| Adiantamento a fornecedores | 645.214 | 32.970 | 678.184 | 692.369 | 21.812 | 714.181 |
| Despesas pagas antecipadamente | 58.647 | 865 | 59.512 | 60.418 | 2.863 | 63.281 |
| Direito de uso de arrendamento | 51.235 | 466 | 51.701 | 33.614 | 1.331 | 34.945 |
| Outros ativos por segmento | 243.510 | 205.723 | 449.233 | 225.248 | 130.002 | 355.250 |
| | 2.837.075 | 536.014 | 3.373.089 | 3.058.855 | 348.035 | 3.406.890 |
| Ativos não alocados | | | 1.124.541 | | | 1.550.299 |
| Total do ativo | | | 4.497.630 | | | 4.957.189 |
| | | | | | | |
| Passivo | 30/09/2022 | | | 31/12/2021 | | |
| | Brasil | Argentina | Consolidado | Brasil | Argentina | Consolidado |
| Fornecedores | 465.081 | 190.281 | 655.362 | 496.316 | 175.128 | 671.444 |
| Contratos a embarcar antecipados de pacotes turísticos | 1.643.367 | 138.481 | 1.781.848 | 1.945.622 | 192.300 | 2.137.922 |
| Outros passivos por segmento | 286.022 | 76.695 | 362.717 | 315.497 | 65.113 | 380.610 |
| | 2.394.470 | 405.457 | 2.799.927 | 2.757.435 | 432.541 | 3.189.976 |
| Passivos não alocados | | | 1.281.594 | | | 1.391.921 |
| Total do passivo | | | 4.081.521 | | | 4.581.897 |