

RB CAP 138- CONSOLIDADO - R\$ MIL	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021
DÍVIDA LÍQUIDA				
Empréstimos e Financiamentos CP	275.944	695.038	325.720	
Empréstimos e Financiamentos LP	3.954.660	3.533.112	3.760.877	
(-) Disponibilidades	-27.747	-17.838	-14.825	
Títulos e valores mobiliários + títulos de dívida perpétua	-2.742.672	-2.682.099	-2.504.222	
DÍVIDA LÍQUIDA (A)	1.460.185	1.528.213	1.567.550	0
EBITDA Trimestral				
Resultado antes dos tributos	91.432	-176.097	79.402	
Depreciação e Amortização	9.275	11.447	12.236	
Receitas Financeiras	-12.476	-21.680	-27.749	
Despesas Financeiras	80.531	86.822	89.009	
Despesas Financeiras Líquidas	68.055	65.142	61.260	
EBITDA	168.762	-99.508	152.898	0
EBITDA Anualizado (B)				
Propriedade para Investimento	0	230.907	34.024	
Debenture do Araguaia	1.467	800	1.472	
(-) Ajuste Equivalência Patrimonial - PPI Líquido do Imposto	0	7.412	0	
EBITDA Ajustado	170.229	139.611	188.394	0
EBITDA Ajustado Anualizado (B2)	680.916	558.444	753.576	0
EBITDA 12M				
Resultado antes dos tributos	-586.568	132.544	173.414	
Depreciação e Amortização	36.071	39.507	43.290	
Receitas Financeiras	-42.819	-53.714	-75.344	
Despesas Financeiras	278.504	313.680	327.794	
Despesas Financeiras Líquidas	235.685	259.966	252.450	
EBITDA 12M (C)	-314.812	432.017	469.154	0
Propriedade para Investimento	773.523	134.380	168.404	
Debenture do Araguaia	3.338	4.138	5.454	
(-) Ajuste Equivalência Patrimonial - PPI Líquido do Imposto	16.709	5.966	5.966	
EBITDA Ajustado 12M(C2)	478.758	576.501	648.978	0
Despesa Financeira Líquida 12M (D)				
Receitas Financeiras	42.819	53.714	-75.344	
Despesas Financeiras	-278.504	313.680	327.794	
Resultado Financeiro Líquido	-235.685	-259.966	-252.450	
Ajustes conforme cláusulas de covenants	0	0	0	
Varição Cambial bonds perpétuos	0	0	0	
Custos de Transação	11.315	10.469	10.757	
Ajuste MTM dos swaps	0	0	0	
Despesa Financeira Líquida 12M (D)	-224.370	-249.497	-241.693	0
Emissora pode descumprir por mais de 2 trimestres consecutivos ou por outros períodos conforme cláusula 6.5.2 (xvi) do TS				
COVENANTS 1 (A/B2)				
	2,14	2,74	2,08	#DIV/0!
<	3,80	3,80	3,80	3,80
	OK	OK	OK	#DIV/0!
COVENANTS 2 (C2/D)				
	2,13	2,31	2,69	#DIV/0!
>	1,75	1,75	1,75	1,75
	OK	OK	OK	#DIV/0!

(xvi) se não ocorrer a manutenção, pela Devedora, (a) por mais de dois trimestres consecutivos ou (b) por mais de três Períodos de Desenquadramento (conforme definido abaixo) ou, ainda, (c) no trimestre subsequente ao término do Período de Desenquadramento, enquanto existir saldo devedor dos créditos imobiliários de qualquer dos índices financeiros relacionados a seguir, a serem verificados trimestralmente, sendo a primeira verificação com base nas informações financeiras do trimestre subsequente à Data de Emissão das Debêntures, inclusive, com base nas informações trimestrais consolidadas divulgadas regularmente pela Devedora ("Índices Financeiros"): (c.1) Dívida Líquida/EBITDA Ajustado Anualizado igual ou inferior a 3,80 (três inteiros e oitenta centésimos); e (c.2) EBITDA Ajustado/Despesa Financeira Líquida, relativas aos 4 (quatro) trimestres imediatamente anteriores, acumulados, igual ou superior a 1,75 (um inteiro e setenta e cinco centésimos), conforme calculado pela Devedora e posteriormente verificado pelo Agente Fiduciário nos termos da Cláusula 6.5.1 abaixo.