

Índice

Dados da Empresa

| | |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

DFs Individuais

| | |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
|---------------------------|---|

| | |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 4 |
|-----------------------------|---|

| | |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 7 |
|---------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 9 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 10 |
|--|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023 | 12 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022 | 13 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021 | 14 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 15 |
|----------------------------------|----|

| | |
|---|----|
| Relatório da Administração/Comentário do Desempenho | 17 |
|---|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 38 |
|--------------------|----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|----|
| Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva | 88 |
|--|----|

| | |
|---|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 91 |
|---|----|

| | |
|--|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 92 |
|--|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Último Exercício Social 31/12/2023 |
|---------------------------------------|---|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 1.031.745 |
| Preferenciais | 206.231 |
| Total | 1.237.976 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 0 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 0 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2023 | Penúltimo Exercício 31/12/2022 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2021 |
|------------------------|---|--|---|---|
| 1 | Ativo Total | 3.501.791 | 2.887.747 | 2.259.980 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 1.398.143 | 1.176.329 | 735.069 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 663.119 | 562.812 | 228.179 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 165.197 | 140.081 | 116.608 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 165.197 | 140.081 | 116.608 |
| 1.01.04 | Estoques | 428.904 | 405.084 | 321.534 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 30.533 | 29.705 | 4.419 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 30.533 | 29.705 | 4.419 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 2.514 | 2.963 | 193 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 107.876 | 35.684 | 64.136 |
| 1.01.08.03 | Outros | 107.876 | 35.684 | 64.136 |
| 1.01.08.03.01 | Adiantamentos | 39.080 | 33.975 | 63.846 |
| 1.01.08.03.02 | Instrumentos financeiros - Swap | 68.496 | 0 | 0 |
| 1.01.08.03.03 | Outros Ativos | 300 | 1.709 | 290 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 2.103.648 | 1.711.418 | 1.524.911 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 425.204 | 398.707 | 287.218 |
| 1.02.01.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 67.857 | 66.571 | 66.624 |
| 1.02.01.01.01 | Títulos Designados a Valor Justo | 67.857 | 66.571 | 66.624 |
| 1.02.01.04 | Contas a Receber | 0 | 293 | 94 |
| 1.02.01.04.01 | Clientes | 0 | 293 | 94 |
| 1.02.01.06 | Ativos Biológicos | 331.176 | 260.027 | 177.619 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 26.171 | 71.816 | 42.881 |
| 1.02.01.10.03 | Impostos a Recuperar | 23.701 | 69.160 | 40.641 |
| 1.02.01.10.04 | Depósitos Judiciais | 2.373 | 2.344 | 2.177 |
| 1.02.01.10.05 | Outros Ativos | 97 | 312 | 63 |
| 1.02.02 | Investimentos | 0 | 0 | 15.782 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 0 | 0 | 15.782 |
| 1.02.02.01.03 | Participações em Controladas em Conjunto | 0 | 0 | 15.782 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2023 | Penúltimo Exercício 31/12/2022 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2021 |
|------------------------|--------------------------------|--|---|---|
| 1.02.03 | Imobilizado | 1.675.883 | 1.310.190 | 1.219.323 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 1.102.855 | 1.066.403 | 1.078.204 |
| 1.02.03.02 | Direito de Uso em Arrendamento | 297.310 | 63.261 | 61.308 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 275.718 | 180.526 | 79.811 |
| 1.02.04 | Intangível | 2.561 | 2.521 | 2.588 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 2.561 | 2.521 | 2.588 |
| 1.02.04.01.02 | Intangível | 2.561 | 2.521 | 2.588 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2023 | Penúltimo Exercício 31/12/2022 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2021 |
|------------------------|--|--|---|---|
| 2 | Passivo Total | 3.501.791 | 2.887.747 | 2.259.980 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 373.343 | 357.184 | 323.447 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 25.449 | 19.595 | 16.447 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 8.381 | 6.165 | 5.626 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 17.068 | 13.430 | 10.821 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 119.378 | 108.475 | 76.060 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 117.226 | 106.521 | 74.132 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 2.152 | 1.954 | 1.928 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 38.382 | 11.497 | 17.853 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 28.308 | 7.334 | 17.853 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 492 | 1.302 | 1.772 |
| 2.01.03.01.02 | Obrigações Tributárias | 1.471 | 732 | 11.264 |
| 2.01.03.01.03 | Parcelamento de Impostos | 26.345 | 5.300 | 4.817 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 9.542 | 3.807 | 0 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 532 | 356 | 0 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 183.200 | 199.390 | 201.377 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 130.274 | 137.227 | 167.566 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 130.274 | 137.227 | 167.566 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 50.560 | 53.953 | 27.121 |
| 2.01.04.03 | Financiamento por Arrendamento | 2.366 | 8.210 | 6.690 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 6.934 | 18.227 | 11.710 |
| 2.01.05.02 | Outros | 6.934 | 18.227 | 11.710 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 1.194 | 1.141 | 1.079 |
| 2.01.05.02.05 | Adiantamento de Clientes | 4.922 | 6.529 | 6.864 |
| 2.01.05.02.06 | Instrumentos financeiros - Swap | 0 | 7.606 | 0 |
| 2.01.05.02.07 | Outras obrigações | 818 | 2.951 | 3.767 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 1.444.254 | 1.005.703 | 877.436 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.257.389 | 910.839 | 790.677 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2023 | Penúltimo Exercício 31/12/2022 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2021 |
|------------------------|---|--|---|---|
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 392.965 | 281.156 | 512.564 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 392.965 | 281.156 | 512.564 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 566.143 | 566.578 | 217.768 |
| 2.02.01.03 | Financiamento por Arrendamento | 298.281 | 63.105 | 60.345 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 106.924 | 33.253 | 44.126 |
| 2.02.02.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 0 | 1.552 | 3.279 |
| 2.02.02.01.02 | Débitos com Controladas | 0 | 1.552 | 3.279 |
| 2.02.02.02 | Outros | 106.924 | 31.701 | 40.847 |
| 2.02.02.02.03 | Fornecedores | 8.469 | 11.350 | 18.206 |
| 2.02.02.02.04 | Parcelamento de Impostos | 90.354 | 1.988 | 6.534 |
| 2.02.02.02.06 | Outras Obrigações | 8.101 | 18.363 | 16.107 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 67.307 | 53.271 | 30.788 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 67.307 | 53.271 | 30.788 |
| 2.02.04 | Provisões | 12.634 | 8.340 | 11.845 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 12.132 | 7.838 | 11.351 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 44 | 44 | 0 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 3.182 | 2.988 | 2.974 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 8.906 | 4.806 | 8.377 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 502 | 502 | 494 |
| 2.02.04.02.03 | Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação | 502 | 502 | 494 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 1.684.194 | 1.524.860 | 1.059.097 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 833.709 | 483.709 | 180.000 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| 2.03.02.01 | Ágio na Emissão de Ações | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 817.917 | 1.007.669 | 844.698 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 61.259 | 51.127 | 24.000 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 666.913 | 707.449 | 465.758 |
| 2.03.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 30.108 | 30.000 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2023 | Penúltimo Exercício 31/12/2022 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2021 |
|------------------------|----------------------------------|--|---|---|
| 2.03.04.09 | Ações em Tesouraria | 0 | 0 | -10.263 |
| 2.03.04.10 | Garantia Operacional | 89.745 | 218.985 | 335.203 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 2.568 | 3.482 | 4.399 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023 | Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 1.722.739 | 1.892.590 | 1.418.152 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -1.206.620 | -1.141.135 | -746.846 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 516.119 | 751.455 | 671.306 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -247.632 | -68.528 | 16.972 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -150.923 | -142.859 | -70.591 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -78.440 | -69.455 | -57.879 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 2.279 | 162.277 | 145.099 |
| 3.04.04.01 | Outras Receitas (Despesas) Operacionais | 2.279 | 162.277 | 145.099 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -20.548 | -16.469 | 1.010 |
| 3.04.05.01 | Ganho (Perda) sobre Ativo Biológico | -20.548 | -16.469 | 1.010 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 0 | -2.022 | -667 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 268.487 | 682.927 | 688.278 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -49.383 | -90.867 | -80.366 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 156.514 | 57.608 | 8.317 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -205.897 | -148.475 | -88.683 |
| 3.06.02.01 | Despesas Financeiras | -201.867 | -152.608 | -83.406 |
| 3.06.02.02 | Variações Cambiais Líquidas | -4.030 | 4.133 | -5.277 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 219.104 | 592.060 | 607.912 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -16.468 | -49.516 | -64.293 |
| 3.08.01 | Corrente | -3.854 | -27.033 | -32.001 |
| 3.08.02 | Diferido | -12.614 | -22.483 | -32.292 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 202.636 | 542.544 | 543.619 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 202.636 | 542.544 | 543.619 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 163,55 | 438,25 | 439,12 |
| 3.99.01.02 | PN | 163,55 | 438,25 | 439,12 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023 | Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021 |
|------------------------|---------------------------|---|--|--|
| 3.99.02.01 | ON | 163,55 | 438,25 | 439,12 |
| 3.99.02.02 | PN | 163,55 | 438,25 | 439,12 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023 | Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021 |
|------------------------|---------------------------------|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 202.636 | 542.544 | 543.619 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 202.636 | 542.544 | 543.619 |

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023 | Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021 |
|------------------------|---|---|--|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 453.717 | 561.463 | 218.255 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 621.503 | 775.663 | 680.096 |
| 6.01.01.01 | Resultado do Exercício | 202.636 | 542.544 | 543.619 |
| 6.01.01.02 | Depreciação, Amortização | 89.906 | 81.751 | 67.190 |
| 6.01.01.03 | Exaustão Ativo Biológico | 8.844 | 7.351 | 6.309 |
| 6.01.01.04 | Ajuste a Valor Presente | 0 | 0 | 958 |
| 6.01.01.05 | Juros e Cambiais Líquidas | 116.271 | 99.823 | 21.884 |
| 6.01.01.06 | Avaliação a Valor Justo | 20.548 | 16.469 | -1.072 |
| 6.01.01.07 | Resultado da Alienação de Imobilizado, Biológico e Arrendamento | -9.765 | 346 | 12.457 |
| 6.01.01.08 | Tributos Diferidos | 14.036 | 22.483 | 32.292 |
| 6.01.01.09 | Resultado da Equivalência Patrimonial | 0 | 2.022 | 667 |
| 6.01.01.10 | Provisões para Contingência | 6.765 | 1.751 | -4.208 |
| 6.01.01.11 | Provisão para obsolescência de Estoques | -796 | 420 | 0 |
| 6.01.01.12 | Outras provisões | 5.944 | 703 | 0 |
| 6.01.01.13 | Baixa de impostos | 167.114 | 0 | 0 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -59.839 | -107.287 | -411.009 |
| 6.01.02.01 | Contas a Receber de Clientes | -30.767 | -24.375 | -66.566 |
| 6.01.02.02 | Estoques | -18.864 | -80.636 | -216.456 |
| 6.01.02.03 | Impostos a Recuperar | -9.706 | -53.805 | -10.927 |
| 6.01.02.04 | Adiantamentos | -5.234 | 30.254 | 83.444 |
| 6.01.02.05 | Despesas Antecipadas | 449 | -2.770 | -131 |
| 6.01.02.06 | Depósitos Judiciais | -29 | -167 | -803 |
| 6.01.02.07 | Outras Contas a Receber | 1.625 | -1.668 | 91 |
| 6.01.02.08 | Fornecedores | 7.466 | 26.115 | -34.783 |
| 6.01.02.09 | Adiantamentos de Clientes | -1.607 | -335 | -152.211 |
| 6.01.02.10 | Obrigações Sociais | 5.854 | 3.148 | 2.677 |
| 6.01.02.11 | Obrigações Tributárias | 5.840 | -6.839 | 9.082 |
| 6.01.02.13 | Comissão de Agentes de Exportação | 0 | 0 | -21.109 |

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023 | Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 6.01.02.14 | Provisão para riscos | -2.471 | -5.256 | -4.022 |
| 6.01.02.15 | Outras Contas a Pagar | -12.395 | 9.047 | 705 |
| 6.01.03 | Outros | -107.947 | -106.913 | -50.832 |
| 6.01.03.01 | Pagamento de Juros | -107.947 | -106.913 | -50.832 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -314.421 | -277.457 | -257.095 |
| 6.02.01 | Aplicações no Imobilizado e Intangível | -214.102 | -171.765 | -119.768 |
| 6.02.02 | Aplicações no Ativo Biológico | -102.150 | -106.929 | -75.691 |
| 6.02.03 | Aplicação Financeira | -1.286 | 53 | -64.854 |
| 6.02.04 | Alienação de Imobilizado e Intangível | 3.117 | 1.184 | 3.218 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -38.361 | 49.762 | 147.095 |
| 6.03.01 | Pagamento de Dividendos | -43.249 | -55.488 | -14.198 |
| 6.03.02 | Conta Corrente entre Partes Relacionadas | -1.552 | -1.727 | -2.449 |
| 6.03.03 | Pagamento de instrumentos financeiros derivativos | -37.525 | -19.920 | 0 |
| 6.03.04 | Empréstimos Tomados | 279.698 | 399.294 | 280.740 |
| 6.03.05 | Pagamento de Empréstimos e Financiamentos e Arrendamento | -224.511 | -268.334 | -112.763 |
| 6.03.06 | Pagamento de parcelamento de impostos | -11.222 | -4.063 | -4.235 |
| 6.04 | Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes | -628 | 865 | -93 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 100.307 | 334.633 | 108.162 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 562.812 | 228.179 | 120.017 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 663.119 | 562.812 | 228.179 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 483.709 | 30.000 | 1.011.151 | 0 | 0 | 1.524.860 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 483.709 | 30.000 | 1.011.151 | 0 | 0 | 1.524.860 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 350.000 | 0 | -380.108 | -13.194 | 0 | -43.302 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 350.000 | 0 | -350.000 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -30.108 | -13.194 | 0 | -43.302 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 202.636 | 0 | 202.636 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 202.636 | 0 | 202.636 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 189.442 | -189.442 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 190.356 | -190.356 | 0 | 0 |
| 5.06.02 | Realização da Reserva Reavaliação | 0 | 0 | -914 | 914 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 833.709 | 30.000 | 820.485 | 0 | 0 | 1.684.194 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 180.000 | 19.737 | 859.360 | 0 | 0 | 1.059.097 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 180.000 | 19.737 | 859.360 | 0 | 0 | 1.059.097 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 303.709 | 0 | -324.832 | -55.658 | 0 | -76.781 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 324.940 | 0 | -324.940 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -30.000 | -24.409 | 0 | -54.409 |
| 5.04.08 | Dividendos Propostos | 0 | 0 | 30.108 | -30.108 | 0 | 0 |
| 5.04.10 | Dividendo Preferencial Prioritário Fixo | 0 | 0 | 0 | -1.141 | 0 | -1.141 |
| 5.04.11 | Redução de capital por cisão | -21.231 | 0 | 0 | 0 | 0 | -21.231 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 542.544 | 0 | 542.544 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 542.544 | 0 | 542.544 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 10.263 | 476.623 | -486.886 | 0 | 0 |
| 5.06.04 | Ajuste de Avaliação Patrimonial | 0 | 0 | -917 | 917 | 0 | 0 |
| 5.06.05 | Cancelamento de ações | 0 | 10.263 | -10.263 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.06 | Reserva Legal | 0 | 0 | 27.127 | -27.127 | 0 | 0 |
| 5.06.07 | Reserva de Lucro - Garantia Operacional | 0 | 0 | 218.985 | -218.985 | 0 | 0 |
| 5.06.08 | Reserva de incentivo fiscal | 0 | 0 | 241.691 | -241.691 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 483.709 | 30.000 | 1.011.151 | 0 | 0 | 1.524.860 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 180.000 | 19.737 | 329.830 | 0 | 0 | 529.567 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 180.000 | 19.737 | 329.830 | 0 | 0 | 529.567 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 0 | 29.539 | -43.628 | 0 | -14.089 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -461 | 0 | 0 | -461 |
| 5.04.08 | Dividendos Propostos | 0 | 0 | 30.000 | -30.000 | 0 | 0 |
| 5.04.09 | Dividendos Mínimos e Excedentes Distribuídos | 0 | 0 | 0 | -12.549 | 0 | -12.549 |
| 5.04.10 | Dividendo Preferencial Prioritário Fixo | 0 | 0 | 0 | -1.079 | 0 | -1.079 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 543.619 | 0 | 543.619 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 543.619 | 0 | 543.619 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 499.991 | -499.991 | 0 | 0 |
| 5.06.04 | Ajuste de Avaliação Patrimonial | 0 | 0 | -1.156 | 1.156 | 0 | 0 |
| 5.06.05 | Reserva de Incentivo Fiscais | 0 | 0 | 191.690 | -191.690 | 0 | 0 |
| 5.06.06 | Reserva Legal | 0 | 0 | 11.002 | -11.002 | 0 | 0 |
| 5.06.07 | Reserva de Lucro - Garantia Operacional | 0 | 0 | 298.455 | -298.455 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 180.000 | 19.737 | 859.360 | 0 | 0 | 1.059.097 |

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023 | Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 7.01 | Receitas | 2.507.312 | 2.634.974 | 2.039.710 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 2.132.296 | 2.327.047 | 1.755.197 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 167.461 | 180.972 | 164.745 |
| 7.01.03 | Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios | 213.499 | 126.955 | 119.768 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -5.944 | 0 | 0 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -1.576.988 | -1.284.687 | -825.773 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -828.206 | -796.807 | -510.576 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -587.243 | -468.377 | -299.828 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | -161.539 | -19.503 | -15.369 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 930.324 | 1.350.287 | 1.213.937 |
| 7.04 | Retenções | -89.924 | -89.172 | -74.509 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -89.924 | -89.172 | -74.509 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 840.400 | 1.261.115 | 1.139.428 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 82.447 | 59.536 | 15.621 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 0 | -2.022 | -667 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 82.447 | 61.558 | 16.288 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 922.847 | 1.320.651 | 1.155.049 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 922.847 | 1.320.651 | 1.155.049 |
| 7.08.01 | Pessoal | 125.114 | 105.630 | 78.372 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 97.244 | 83.206 | 57.081 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 15.893 | 11.990 | 14.119 |
| 7.08.01.04 | Outros | 11.977 | 10.434 | 7.172 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 452.341 | 510.301 | 421.411 |
| 7.08.02.01 | Federais | 215.792 | 257.764 | 229.403 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 236.418 | 252.430 | 191.867 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 131 | 107 | 141 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 142.753 | 162.176 | 111.647 |
| 7.08.03.01 | Juros | 131.830 | 152.426 | 96.654 |

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023 | Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021 |
|------------------------|--------------------------------------|---|--|--|
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 10.923 | 9.750 | 14.993 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 202.639 | 542.544 | 543.619 |
| 7.08.04.02 | Dividendos | 12.000 | 55.658 | 43.628 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 190.639 | 486.886 | 499.991 |

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Relatório Anual da Administração 2023

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

| Mensagem da Administração

O ano de 2023 foi um período de **novos recordes** para a Companhia. Mesmo em um cenário desafiador, com aumento expressivo da importação de aço no mercado brasileiro, alcançamos a marca de **405 mil toneladas** de laminados vendidos e 580 clientes atendidos. Conseguimos manter as **margens em níveis saudáveis**, com margem EBITDA ajustada acima de 31% e o grau de alavancagem líquida abaixo de 1,0x. Reforçamos nossa equipe comercial **na região Nordeste**, como parte dos nossos esforços em aumentar nossas vendas e qualidade de entrega e atendimento aos clientes da região.

Segundo dados do Instituto Aço Brasil (“IABr”), o consumo aparente de aços longos no Brasil sofreu uma queda de 2,1%. Já o volume de aços longos importados representou cerca de 15% deste volume total, aumento de 42% em relação a 2022. Este fato contribuiu para uma pressão nos preços em geral, prejudicando as margens e as vendas do setor. Apesar deste cenário, a AVB **aumentou em 15,1% o volume de vendas de laminados**, impulsionado por diversas estratégias, tais como eficiência logística e comercial, aumento de vendas na região Nordeste, que possui raio logístico menor, fidelização e aumento de vendas também em outras regiões do país; dentre outras.

Alcançamos a receita de R\$1,7 bilhão, redução de 9,0% devido ao menor preço do aço praticado ao longo de 2023. Nossas margens permaneceram em níveis saudáveis, sendo a margem EBITDA ajustada de 31,2%, e margem líquida ajustada de 20,3%.

Obtivemos uma geração de caixa de R\$453,7 milhões, possibilitando o investimento de cerca de (i) R\$102,0 milhões em ativos biológicos, necessários para a manutenção e fortalecimento de nossa base energética, (ii) R\$163,3 milhões em projetos de melhoria e desenvolvimento industrial, como planta de briquetes, termoelétrica, nova planta de gases do ar, dentre outros, e (iii) R\$51,0 milhões em outros investimentos.

Demos continuidade à nossa estratégia de otimização da estrutura de capital, com **a captação de R\$260 milhões** em financiamento rural. Fechamos 2023 com alavancagem líquida de 0,9x EBITDA ajustado, com prazo médio da dívida bruta de 3,41 anos a um custo total de cerca de 107% do CDI e posição de liquidez suficiente para pagar os próximos 4 anos de dívida.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Em 2023 mantivemos importantes avanços em nossa **agenda ESG**, como:

- Conquista, logo no primeiro ano de certificação, da **nota B no questionário de Mudanças Climáticas do CDP - Carbon Disclosure Project**.
- Eleição de dois profissionais externos para o cargo de **membros independentes** do Conselho de Administração.
- **Obtenção do valor de 0,02 tCO₂/t aço** para o Inventário anual de CO₂ referente ao ciclo de 2022, realizado conforme metodologia do GHG Protocol e Worldsteel, e verificado pela Société Générale de Surveillance (SGS), reafirmando nosso compromisso com a sustentabilidade ambiental. O valor obtido foi praticamente igual ao inventário anual de CO₂ do ciclo de 2021.
- Em maio de 2023, tivemos a **elevação do rating de crédito corporativo** da Companhia de 'brAA-' para 'brAA', com perspectiva estável, pela agência de classificação de risco S&P Global Ratings.
- A AVB foi a **grande vencedora do Prêmio ECO 2023**, que celebra a excelência em práticas de sustentabilidade e gestão empresarial, realizado pela Amcham-Brasil e Capitalismo Consciente Brasil.
- **Fomos finalistas do 14º Steelie Awards**, na categoria "Excelência em Produção de Aço Low-Carbon" da World Steel Association.
- Pelo terceiro ano consecutivo, estivemos presentes no **ranking VALOR 1000**, anuário organizado pelo Valor Econômico e Fundação Getúlio Vargas, em parceria com o Serasa Experian, avançando 155 posições desde 2021.

Estes resultados reforçam o compromisso da AVB, **primeira siderúrgica carbono-neutro do mundo**, com o crescimento sustentável, gerando valor tanto para acionistas quanto colaboradores, fornecedores e a comunidade em geral.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

| A Companhia

A Aço Verde do Brasil S.A. (“AVB” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima, brasileira, de capital aberto, constituída em 1984, localizada na cidade de Açailândia, estado do Maranhão.

Em 29 de novembro de 2021 foi concedido pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) o registro de emissor de valores mobiliários categoria “B”. A partir desta data, a Companhia está autorizada a negociar valores mobiliários de renda fixa em mercados regulamentados no Brasil, além de estar sujeita ao cumprimento das obrigações de emissores categoria “B” previstas na Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, e demais regulamentações aplicáveis.

A Companhia nasce como um *player* competitivo de aço com a filosofia de sustentabilidade como carro-chefe de sua estratégia, pautada pela inovação e melhoria constante de produtos e processos, além do seu forte posicionamento vocacional quanto à sua história e à competitividade agrícola brasileira, através de sua base florestal, assegurando operações livres de combustíveis fósseis (*zero carbon footprint*). Somos a primeira empresa do planeta a produzir aço sem a utilização de combustíveis fósseis, com certificação emitida pela Société Générale de Surveillance (SGS), seguindo o GHG Protocol e metodologias reconhecidas pela World Steel Association (WSA). O “aço verde” é um conceito criado para um aço produzido 100% com energia renovável, sem o consumo de combustível fóssil e com equipamentos de alta tecnologia e elevado nível de automação, com dispositivos de controle ambiental visando minimizar a emissão de efluentes de qualquer natureza. Para isso, a Companhia investe maciçamente no setor florestal e em tecnologias sustentáveis.

A AVB tem como atividades preponderantes a industrialização, comercialização, importação e exportação de produtos siderúrgicos, em especial, aço e ferro gusa em todas as suas formas e seus subprodutos, bem como insumos e equipamentos necessários à sua produção, transformação ou beneficiamento, comercialização de florestas próprias e seus produtos e produtos agrícolas. Hoje a Companhia possui um laminador com uma capacidade instalada de 828 mil toneladas por ano.

O faturamento da AVB é voltado, preferencialmente, para o mercado interno, principalmente para os segmentos da construção civil e indústria, tendo aumentado de maneira consistente ano após ano sua base de clientes.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

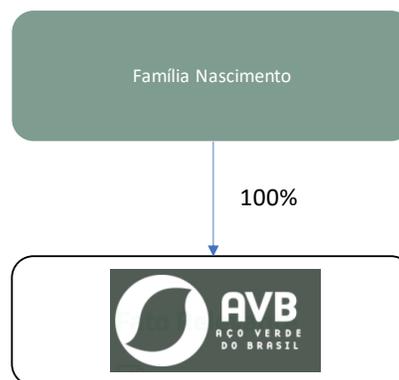
Principais Produtos

O uso do minério de ferro extraído por umas das melhores reservas de minério do mundo, somado ao uso do biocarbono de produção própria da AVB, garantem a alta qualidade na produção do ferro gusa líquido, insumo utilizado na produção do tarugo, que, por sua vez, serve de produto intermediário para a produção do Vergalhão e Fio Máquina:

| Fio Máquina | Vergalhão | Trefilados |
|---|--|--|
|  <p>O Fio máquina é o produto obtido a partir da laminação a quente do tarugo, sendo utilizado como matéria-prima de diversos produtos obtidos em processos de laminação a frio e trefilação, como treliças, arames recozidos, pregos, dentre outros.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tem aplicabilidade na Construção Civil, Indústria e Agropecuária |  <p>Obtido à partir da laminação a quente do tarugo ou da trefilação do Fio máquina, são utilizados no endireitamento ou corte e dobra para posterior aplicação na construção civil, oferecendo também suporte a paredes e colunas.</p> <ul style="list-style-type: none"> • É mais utilizado na construção civil. |  <p>A fabricação do Vergalhão CA60 AVB é feita a partir da Trefilação do Fio máquina.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Soldável e nervurado, confere resistência e leveza para projetos de estruturas de concreto armado, matéria-prima para a fabricação de telas eletro soldadas, armaduras treliçadas e estribos. |
|  |  |  |

Estrutura Societária

Em 31 de dezembro de 2023, o capital social da Companhia era representado por 1.237.976 ações, sendo 83,3% de ações ordinárias e sem valor nominal e 16,7% ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal. A Família Nascimento é detentora de 100% do capital social da AVB.

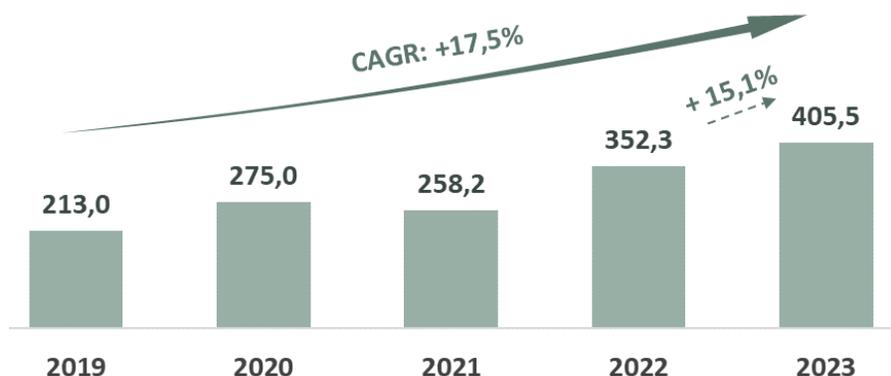


Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

| Desempenho 2023

- Volume de Vendas

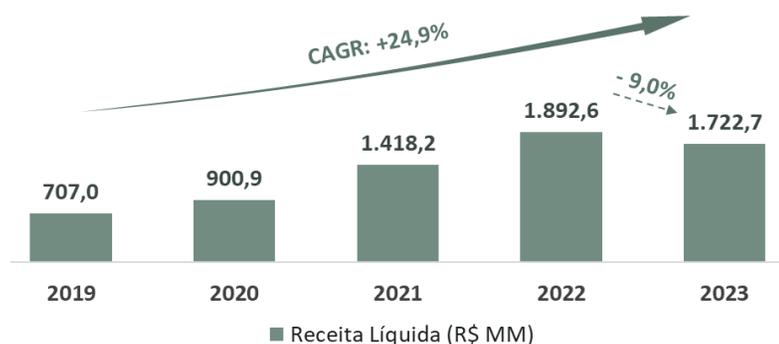
Laminados (mil toneladas)



A venda total de laminados de aço em 2023 apresentou crescimento de 15,1% quando comparado ao ano anterior, acompanhando o maior volume de vendas da Companhia nas regiões Nordeste e Sudeste. Houve crescimento tanto no vergalhão quanto fio máquina.

- Receita Líquida

A receita líquida em 2023 apresentou redução de 9,0% em relação 2022 devido ao menor preço de venda do aço, compensado parcialmente com o aumento no volume de vendas. Em 2022, a Companhia realizou também a venda de cerca de 25 mil toneladas de ferro-gusa, venda esta que não se repetiu em 2023, contribuindo para uma menor receita líquida na base comparativa.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

• Lucro Bruto

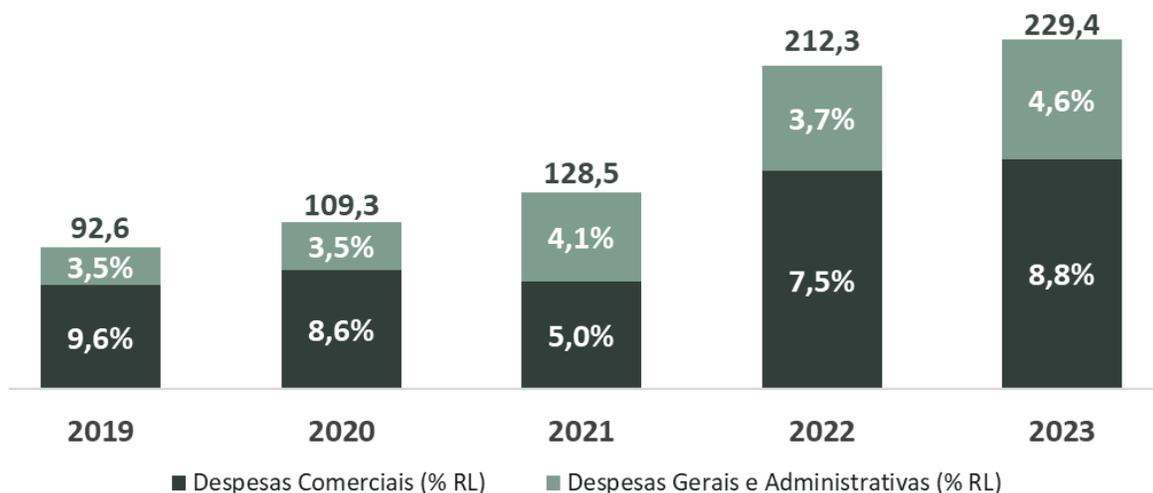
| R\$ MM | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Varição |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|
| Receita Líquida | 707,0 | 900,9 | 1.418,2 | 1.892,6 | 1.722,7 | -9,0% |
| Custo do Produto Vendido | -551,7 | -619,7 | -746,8 | -1.141,1 | -1.206,6 | 5,7% |
| Lucro Bruto | 155,4 | 281,2 | 671,3 | 751,5 | 516,1 | -31,3% |
| <i>margem bruta (%)</i> | <i>22,0%</i> | <i>31,2%</i> | <i>47,3%</i> | <i>39,7%</i> | <i>30,0%</i> | <i>- 9,7 p.p.</i> |

O lucro bruto em 2023 apresentou queda de 31,3% quando comparado com 2022 em valores absolutos e queda de 9,7 p.p. em percentual da receita líquida devido, principalmente, ao menor preço do aço no período, sendo parcialmente compensado pelo menor custo por tonelada vendida.

• Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVGA)

As despesas com vendas, gerais e administrativas (DVGA) foram de R\$229,4 milhões em 2023, um aumento de 8,0% em relação a 2022, devido, principalmente, a maior despesa com pessoal e serviços de terceiros. Em percentual da receita líquida, houve aumento de 2,1 p.p. Este aumento se deve tanto à maior DVGA quanto à menor alavancagem operacional.

Despesas DVGA



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

• Outras receitas (despesas) operacionais

A rubrica de outras receitas (despesas) operacionais foi de R\$2,3 milhões em 2023, redução de 98,6% em relação a 2022. As principais reduções nesta rubrica foram:

- Receita de R\$9,4 milhões relativa a baixas apresentadas no direito de uso e no passivo de arrendamento devido ao encerramento dos contratos de arrendamento de terras com partes relacionadas, sem efeito caixa. A Companhia firmou novos contratos de arrendamentos com sua parte relacionada Energia Viva Agroflorestal Ltda. com prazo de 21 anos.
- Receita de R\$17,8 milhões proveniente de acordo extrajudicial, arbitrado pela corte de Nova Iorque (EUA), que discutia preço de venda de transação comercial ocorrida em 2008, recebido em sua totalidade em setembro de 2023.

Em contrapartida, houve as seguintes variações negativas:

- Em outubro de 2023, a Companhia recebeu auto de infração relacionado ao tema da metodologia de cálculo do incentivo fiscal do SINCOEX, referente ao período compreendido entre janeiro de 2019 a setembro de 2022, no montante total de cerca de R\$167,1 milhões. Deste total, foram contabilizados os montantes de R\$54,3 milhões como baixa de créditos tributários dos impostos a recuperar, R\$85,4 milhões de principal do auto de infração, e R\$27,3 milhões a título de multa.
- Redução de 15,2% em receitas com incentivos fiscais, devido à redução da receita líquida no período.

• Ganho (perda) sobre ativo biológico

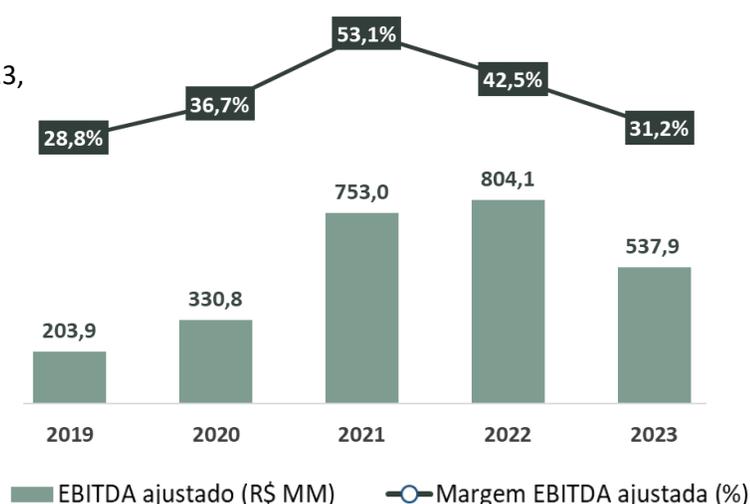
A avaliação dos ativos biológicos por seu valor justo considera certas estimativas, tais como: preço de madeira, taxa de desconto, plano de colheita das florestas e volume de produtividade, as quais estão sujeitas a incertezas, cujas variações geram efeitos não caixa nos resultados da Companhia. O saldo dos ativos biológicos era de R\$331,2 milhões em 2023, sendo de R\$260,0 milhões em 2022, aumento de 27,4%. O aumento condiz com a expansão da base florestal da AVB para atender os seus projetos de crescimento.

A Companhia registrou uma perda de R\$20,5 milhões com avaliação de ativo biológico, aumento de 24,8% em relação à perda de 2022, devido ao aumento dos preços nos insumos agrícolas e produtos relacionados.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

• EBITDA

O EBITDA ajustado atingiu R\$537,9 milhões em 2023, redução de 33,1% em relação a 2022 e a margem EBITDA ajustada, por sua vez, apresentou redução de 11,3 p.p. A redução tanto da margem quanto do EBITDA se deve, principalmente, à (i) redução do preço de venda, (ii) aumento das DVGA, e (iv) menor alavancagem operacional.



A conciliação¹ do lucro líquido com o EBITDA é como segue:

| R\$ MM | 2023 | 2022 | Variação |
|---|--------------|--------------|--------------------|
| Lucro Líquido | 202,6 | 542,5 | -62,7% |
| Resultado Financeiro | 49,4 | 90,9 | -45,7% |
| Depreciação e amortização | 89,9 | 81,8 | 10,0% |
| Exaustão ativo biológico | 8,8 | 7,4 | 20,3% |
| IR/CSLL | 16,5 | 49,5 | -66,7% |
| EBITDA | 367,2 | 772,0 | -52,4% |
| margem (%) | 21,3% | 40,8% | - 19,5 p.p. |
| Efeitos Não Recorrentes/Não Operacionais¹ | 170,7 | 30,0 | 468,2% |
| Ganho/perda de ativo biológico | 20,5 | 16,5 | 24,8% |
| Recuperação de despesas | -6,8 | -1,4 | 376,6% |
| Receitas Diversas | -22,1 | -1,5 | 1355,6% |
| Provisão, perdas e ganhos em contingências | 183,3 | 10,9 | 1574,8% |
| Outros | -4,2 | 5,6 | - |
| Resultado de equivalência patrimonial | 0,0 | 2,0 | - |
| EBITDA Ajustado | 537,9 | 804,1 | -33,1% |
| margem (%) | 31,2% | 42,5% | - 11,3 p.p. |

¹ Efeitos não recorrentes/não operacionais referem-se à adição ou exclusão do valor justo de ativos biológicos, a perda (ganho) na baixa de ativo imobilizado e constituição (reversão) de provisão para contingências e receitas e despesas não recorrentes, tais como: indenizações, ganhos (perdas) em demandas judiciais, créditos extemporâneos e despesas doações e multas de atuações. Em 2023 os efeitos não recorrentes incluem (i) auto de infração de ICMS relativos à metodologia de cálculo do incentivo fiscal do SINCOEX; (ii) receita relativa ao encerramento dos contratos de arrendamento de terras com partes relacionadas; e (iii) receita proveniente de acordo extrajudicial, arbitrado pela corte de Nova Iorque (EUA). Para maiores informações ver item "Outras receitas (despesas) operacionais", acima.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

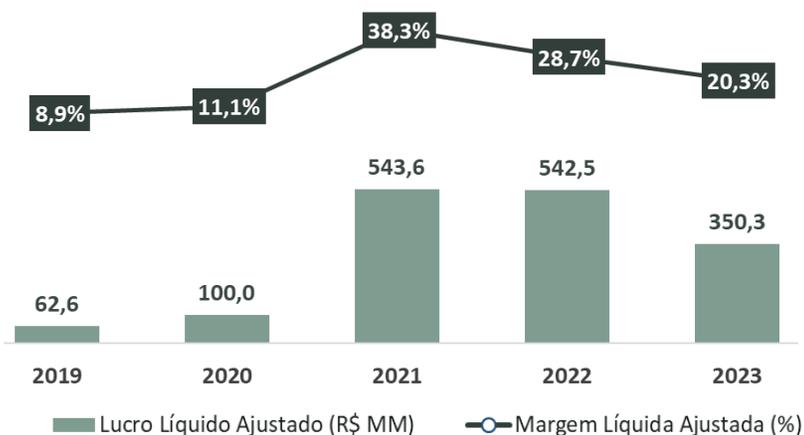
• Resultado Financeiro

| R\$ MM | 2023 | 2022 | Varição |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Receitas Financeiras | 156,5 | 57,6 | 171,7% |
| Rendimento de aplicação financeira | 74,2 | 54,1 | 37,1% |
| Operações de Hedge - SWAP (Provisão) | 76,1 | 0,0 | - |
| Outras | 6,2 | 3,5 | 78,9% |
| Despesas Financeiras | -201,9 | -152,6 | 32,3% |
| Encargos de empréstimos, financiamentos e debêntures | -126,2 | -97,1 | 29,9% |
| Operações de Hedge - SWAP (Incorrido) | -37,5 | -27,6 | 35,9% |
| Juros de arrendamento | -19,3 | -7,8 | 149,2% |
| Outras | -18,9 | -20,1 | -6,4% |
| Varição cambial | -4,0 | 4,1 | - |
| Resultado Financeiro | -49,4 | -90,9 | -45,7% |

O resultado financeiro foi de -R\$49,4 milhões em 2023, sendo de -R\$90,9 milhões em 2022. As principais variações no resultado financeiro foram: (i) maior receita com aplicações financeiras, acompanhando o aumento de caixa e equivalentes a caixa no período e (ii) maior receita com marcação a mercado do SWAP de IPCA para CDI; tendo em contrapartida uma maior despesa com (i) juros – efeito da maior dívida bruta no período - e atualização monetária de debêntures atreladas ao IPCA e (ii) juros de arrendamento.

• Lucro Líquido Ajustado

O lucro líquido ajustado atingiu R\$350,3 milhões em 2023, redução de 35,4% em relação a 2022. Já a margem líquida ajustada foi de 20,3% em 2023, redução de 8,3 p.p. em relação a 2022. A redução do lucro líquido ajustado e da margem líquida ajustada se deve, principalmente, pela (i) redução do preço de venda, (ii) aumentos nas DVGA e (iii) menor alavancagem operacional, tendo em contrapartida um menor impacto do resultado financeiro.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

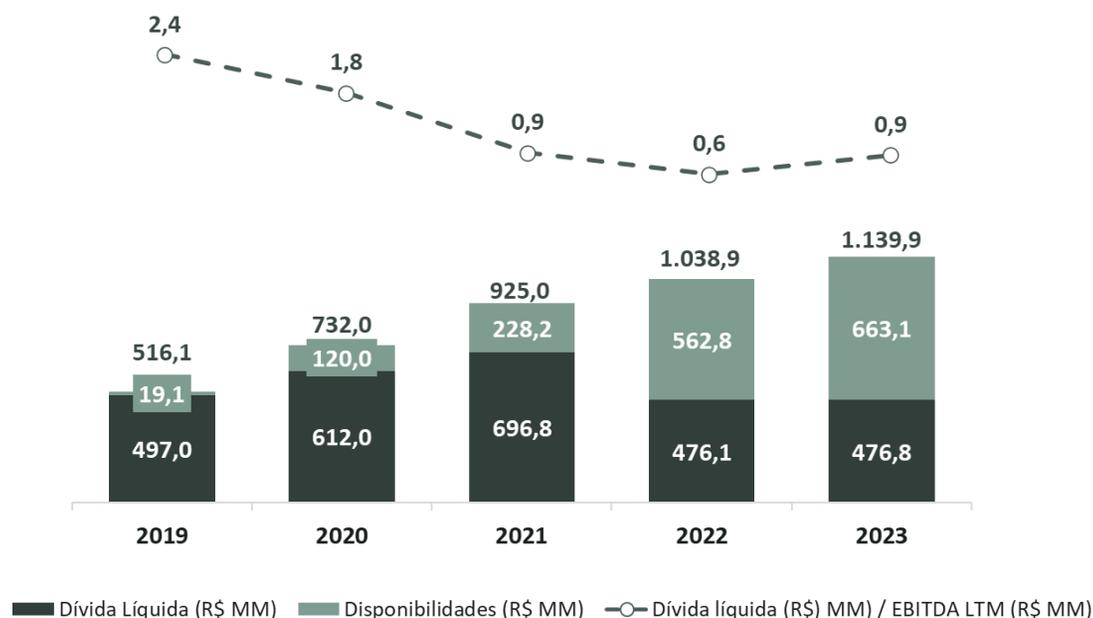
O lucro líquido ajustado é calculado como o lucro líquido excluindo os efeitos não recorrentes². A conciliação do lucro líquido com o lucro líquido ajustado é como segue:

| R\$ MM | 2023 | 2022 | Varição |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------------|
| Lucro Líquido | 202,6 | 542,5 | -62,7% |
| Margem Líquida (%) | 11,8% | 28,7% | - 16,9 p.p. |
| (+) Efeitos Não Recorrentes | 147,7 | 0,0 | n.m. |
| Lucro Líquido Ajustado | 350,3 | 542,5 | -35,4% |
| Margem Líquida Ajustada (%) | 20,3% | 28,7% | - 8,3 p.p. |

• Endividamento e Alavancagem Financeira

Endividamento e Alavancagem Financeira

A Companhia manteve sua sólida estrutura de capital em 2023, apresentando uma dívida líquida de R\$476,8 milhões e manutenção do grau de alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA LTM) abaixo de 1,0x em 2023.

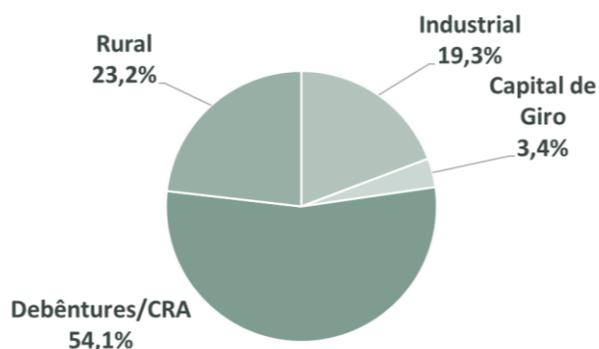


² Em 2023 os efeitos não recorrentes referem-se a (i) auto de infração de ICMS relativos à metodologia de cálculo do incentivo fiscal do SINCOEX; (ii) receita relativa ao encerramento dos contratos de arrendamento de terras com partes relacionadas; e (iii) receita proveniente de acordo extrajudicial, arbitrado pela corte de Nova Iorque (EUA). Para maiores informações, ver item “Outras receitas (despesas) operacionais”, acima.

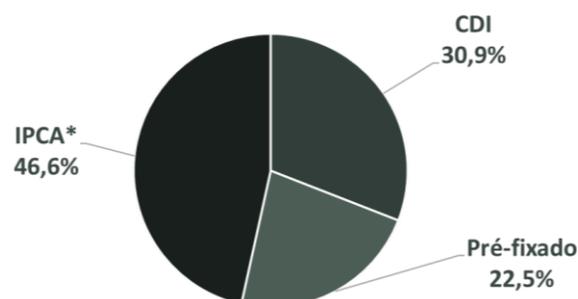
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

As operações de debêntures realizadas em abril de 2021 e junho de 2022, que dão lastro à 1ª e 2ª emissão de CRAs da Companhia (R\$250 milhões e R\$400 milhões de valor de principal, respectivamente), e a captação de R\$20 milhões de debêntures realizada em julho de 2023, representavam 54,1% da dívida bruta total em 2023. Já a modalidade de crédito rural, incluindo as captações de R\$260 milhões em Cédulas do Produtor Rural (CPR) realizadas no 2T23, representavam cerca de 23,2% da dívida bruta da Companhia. Atualmente, 22,5% da dívida bruta total encontra-se em taxas pré-fixadas e 77,5% em taxas pós-fixadas, a um custo total médio equivalente a 107% do CDI e prazo médio de 3,41 anos.

Tipo de Dívida Financeira – 2023

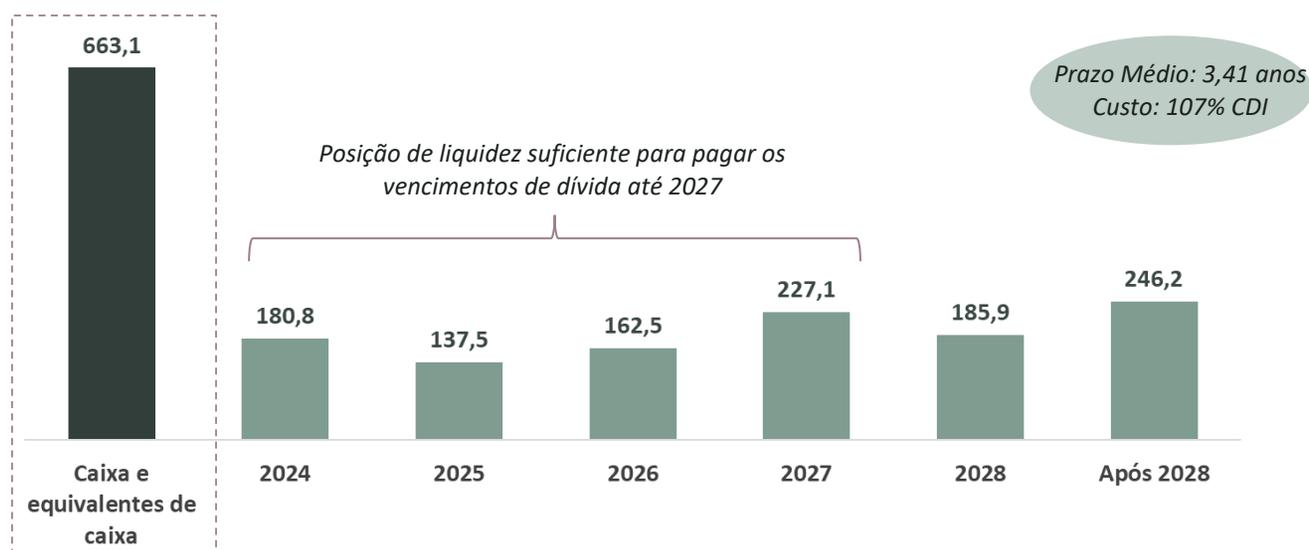


Indexadores Dívida Financeira Bruta – 2023



*IPCA transformado em CDI via operação SWAP

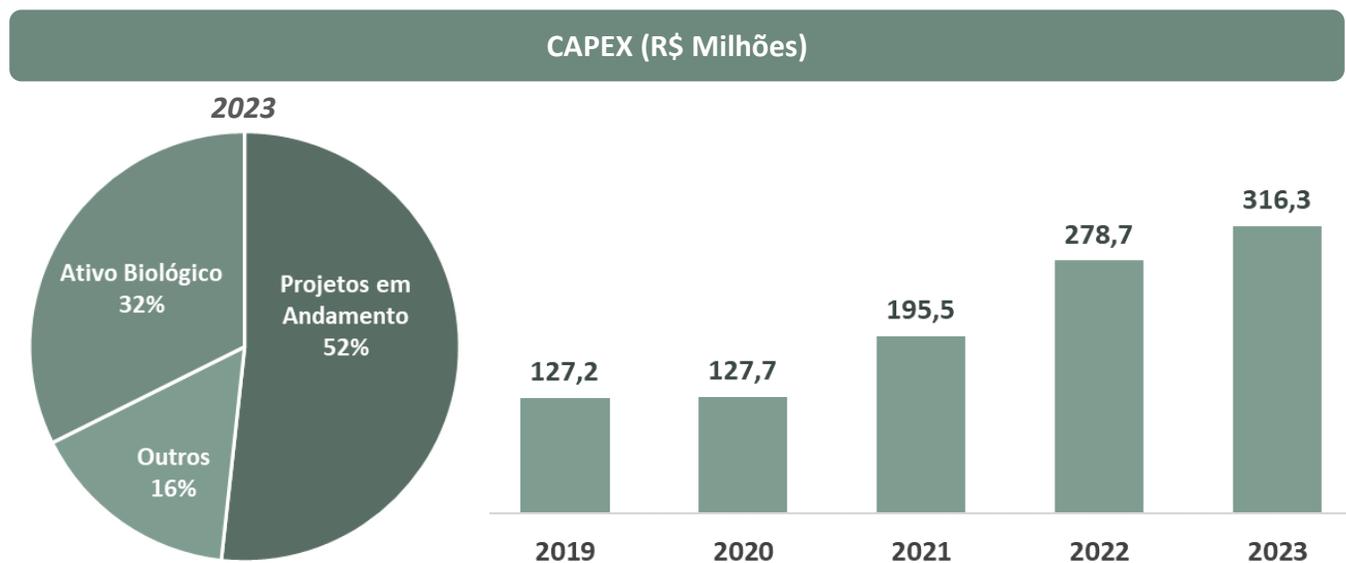
Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ MM)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

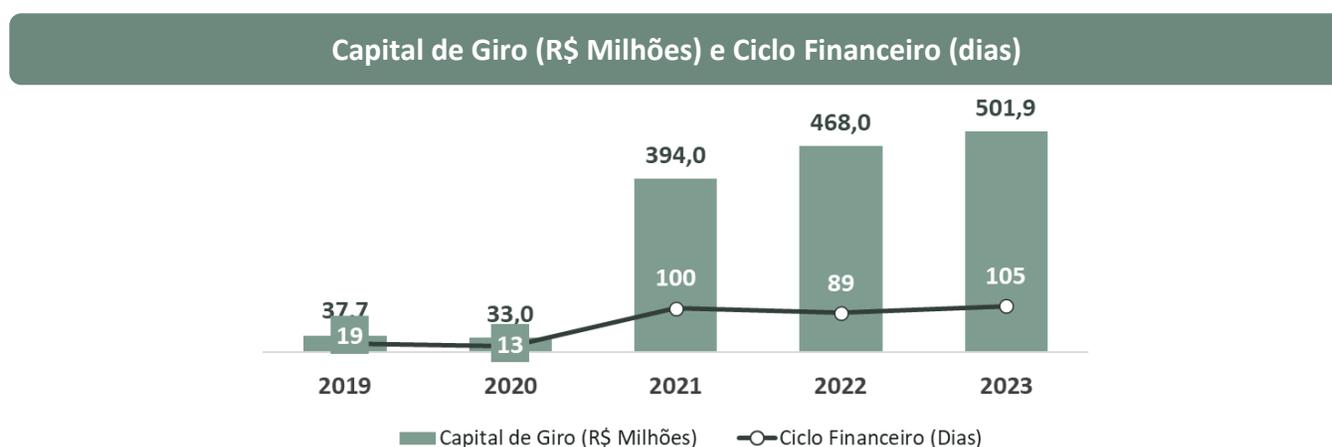
• CAPEX

A Companhia investiu o montante de R\$316,3 milhões em CAPEX em 2023, aumento de 13,5% em relação ao ano anterior. Este aumento se deve, principalmente, ao maior investimento em infraestrutura e desenvolvimento do parque industrial da AVB.



• Capital de Giro

O Capital de Giro da Companhia em 2023 foi de R\$501,9 milhões, aumento de 7,2% em relação a 2022 devido, principalmente, ao aumento nas rubricas de contas a receber e estoques. Já o ciclo financeiro (capital de giro dividido pela receita líquida) aumentou em 17,8%, para 105 dias, devido tanto pelo aumento do capital giro quanto da redução da receita líquida em 2023.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

- Caixa e Equivalentes a Caixa

Fechamos o ano de 2023 com uma posição de caixa de R\$663,1 milhões, o equivalente a 3,7x o valor da dívida de curto prazo. O aumento de 17,8% no caixa e equivalentes a caixa da Companhia em relação a 2022 se deve, principalmente, ao fluxo de caixa operacional de R\$453,7 milhões gerado em 2023, sendo parcialmente compensado pelo desembolso de R\$316,3 milhões em CAPEX e R\$262,0 milhões em amortizações de dívida e derivativos (SWAP).



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

| Governança Corporativa

A Companhia busca implementar as mais elevadas práticas de governança corporativa no que diz respeito a equidade, conformidade, prestação de contas e transparência, com o objetivo de agregar valor aos acionistas e ao mercado geral. Dentre as mais recentes iniciativas neste sentido, estão:

- 1** Eleição de dois membros externos independentes para o Conselho de Administração
- 2** Aprimoramento das políticas e práticas da área de Governança, Risco e Compliance (“GRC”), em especial a aprovação pelo Conselho de Administração e implementação das seguintes políticas: (i) Política de Compliance, (ii) Política de Gerenciamento de Riscos, (iii) Política de Transações entre Partes Relacionadas, (iv) Política Anticorrupção e Antissuborno, (v) Política de Comunicação, Portavozes e Gestão de Crise, (vi) Política de Brindes e Doações, (v) Regimento Interno do Conselho de Administração
- 3** Criação do Comitê de Governança e Sustentabilidade

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Conselho de Administração:



Ricardo Nascimento
Presidente



Silvia C. Nascimento
Membro



Ricardo C. Nascimento
Membro



Renata Lotfi
Membro Independente



Gabriela Woge
Membro Independente



Laura C. Nascimento
Membro

A estrutura corporativa é composta (i) pelo **Conselho de Administração**, composto de seis membros e (ii) pela **Diretoria Executiva Estatutária**, composta de cinco membros.

Diretoria Executiva:

Adicionalmente, possuímos uma **Superintendência de GRC**, que compreende as atividades de Governança, Risco e Compliance.



Silvia C. Nascimento
CEO



Gustavo Bcheche
Diretor Financeiro e R.I



Sandro Raposo
Diretor de Sustentabilidade e Novos Negócios



Leandro Vasconcelos
Diretor Comercial



Gustavo Gasparini
Diretor de Suprimentos

Código de Conduta

Desde 2017, a AVB adota o Código de Conduta, destinado a todos os colaboradores da Companhia, independentemente da sua posição hierárquica, membros do Conselho de Administração, acionistas, diretores

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

executivos, estagiários, prestadores de serviço e por qualquer pessoa que atue em nome da Companhia ou que com a Companhia se relacione.

Gestão de pessoas

Uma empresa é feita de pessoas. Para que ela tenha sucesso, é fundamental que essas pessoas, além de qualificadas, sejam motivadas e valorizadas, e engajar colaboradores por um propósito é uma tarefa desafiadora para qualquer empresa. A AVB cumpre essa tarefa por meio do fortalecimento de sua cultura, pois acreditamos que um time que se identifica profundamente com nossos valores e compromissos é mais capacitado a superar os obstáculos externos e internos que surgem, garantindo solidez e perenidade.

A AVB atua de forma intensiva para que as condições de trabalho sejam um exemplo do relacionamento com as pessoas que constroem seus produtos, realizando avaliação constante dos impactos de suas operações em



relação aos direitos humanos. Dentre estas avaliações, se encontram: (i) respeito do direito à vida, (ii) rejeição do trabalho escravo ou infantil na cadeia produtiva, (iii) treinamento de fornecedores de mão de obra, (iv) oferecimento de condições dignas, confortáveis e seguras de trabalho, (v) respeito aos acordos de trabalho de cada categoria profissional, (vi) promoção da inclusão educacional dos colaboradores, dentre outras.

A Companhia também considera fundamental desenvolver a cultura do crescimento por mérito e da transparência nos processos de gestão de pessoas. Para promover a capacitação de novos talentos e gerar bons resultados, a AVB realiza investimentos na formação de nível técnico e superior dos colaboradores, contribuindo para a formação de um cidadão mais consciente e um profissional mais qualificado. Pensando nisso, o SENAI e a Companhia firmaram ao longo dos anos uma parceria que tem permitido expandir conhecimento, cooperação, desenvolvimento e possibilidades de

crescimento em um processo de produção e gestão totalmente compartilhados, o que facilita a capacitação e desenvolvimento dos jovens.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Sustentabilidade

A sustentabilidade ambiental é uma das marcas mais fortes da AVB. Todos os produtos comercializados pela Companhia são oriundos de energias renováveis. Os investimentos em reflorestamento garantem a preservação dos recursos naturais, reduzindo custos e otimizando o uso de matérias-primas. A Companhia também investe fortemente na redução de resíduos sólidos e gasosos, destacando-se três tecnologias: moagem de escória de alto-forno, termoelétrica com gás de alto-forno e injeção de finos do biocarbono.

Certificados

Certificado SGS



Certificado Emissões CO2



Premiações e Outras Ações Recentes



Primeira siderúrgica no mundo a ter zero emissão de CO2



Única empresa brasileira a estar entre as premiadas no Global Metals Awards 2021



Conquista, em 2021 e 2022, do selo ouro pelo Programa Brasileiro GHG Protocol



Obtenção da nota B no questionário CDP



Estabelecimento do compromisso SBTi



Declaração do apoio à Força Tarefa sobre Divulgações Financeiras Relacionadas ao Clima (TCFD)



Certificações ISO 16001, 14001 e 9001

As ações da Aço Verde do Brasil estão suportadas pela busca constante das melhores condições que influenciam positivamente para a melhoria do meio ambiente, com investimentos em modernas e diferenciadas tecnologias que apontam para resultados imediatos.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Principais Práticas



A utilização de energias renováveis, bem como o reaproveitamento dos gases e resíduos sólidos, faz com que o saldo de emissão de CO² da AVB seja o menor do mundo e destoante no setor



A AVB é a primeira empresa do planeta a produzir aço sem a utilização de combustíveis fósseis



Investimentos Contínuos em Reflorestamento: Preservação de Recursos Naturais, Redução de Custos e Otimização de Matérias-primas

A AVB é líder em redução dos gases do efeito estufa, proporcionando ganhos de eficiência que resultam em menor demanda de carbono, por exemplo:

- ✓ Venda de escória de alto-forno para fabricação de cimento, que reduz o uso de clínquer e, conseqüentemente, a emissão de Gases de Efeito Estufa (“GEE”).
- ✓ Matriz energética diversificada.
- ✓ Reaproveitamento dos gases gerados nos altos-fornos e Convertedor LD para geração de energia - por meio de uma termoelétrica instalada na AVB - em fornos de reaquecimento e outros processos internos, em substituição ao uso de combustíveis fósseis.
- ✓ Reciclagem das escórias geradas nos altos-fornos e Convertedor LD como substitutos parciais de calcário.
- ✓ Reciclagem de briquetes a frio (em construção) de coprodutos gerados nos altos-fornos (escória, lodo, pó de balão, dentre outros) como substitutos parciais do minério de ferro, reduzindo, assim, taxas de CO₂ para minério de ferro.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Certificações

A AVB é a primeira usina siderúrgica certificada Carbono Neutro do mundo, mostrando que é possível produzir aço de forma sustentável, através de vários investimentos em alta tecnologia e metodologias sistemáticas para substituição de recursos derivados do petróleo. O cálculo do inventário anual de emissões de CO₂ segue os critérios do GreenHouse Gases Protocol (“GHG Protocol”) e a metodologia da Worldsteel Association e foi verificado pela empresa Société Générale de Surveillance (SGS) para os anos de 2018 a 2022. A AVB escolheu o indicador “rela o de toneladas de CO₂ por tonelada de aço bruto” para orientar as decisões operacionais e de investimentos da Companhia.

Conquistamos, logo no primeiro ano de certifica o, a nota B no questionário Mudanças Climáticas do Carbon Disclosure Project (“CDP”). O CDP   uma institui o sem fins lucrativos que administra o sistema de divulga o global para investidores, empresas, cidades, estados e regiões gerenciarem seus impactos ambientais. O objetivo dela   medir, divulgar, gerenciar e compartilhar informa es ambientais relacionadas ao clima e outros aspectos da sustentabilidade, influenciando empresas, investidores e governos a gerenciar o uso de energia e recursos naturais de forma consciente e responsável. O bom resultado mostra o comprometimento da companhia na implementa o de políticas e estratégias para reduzir os impactos ambientais, além de ter atua o consistente e gestão eficiente dos indicadores ESG.

Durante 2023, foram ainda adquiridas/mantidas as seguintes certifica es:

- ABNT NBR 7480:2007 - Certifica o de Produtos CA50 e CA60.
- ABNT NBR 9001:2015 - Certifica o de Sistema de Gestão da Qualidade.
- ABNT NBR 14064-1:2007 - Certifica o de Gases de Efeito Estufa.
- ABNT NBR 16001:2012 - Certifica o de Sistema de Gestão da Responsabilidade Social
- ABNT NBR 14001:2015 - Certifica o de Sistema de Gestão Ambiental
- Certificado de Energia Renovável I-REC
- Verifica o do Relatório de Sustentabilidade por auditoria independente

Classifica o de risco

Em 19 de maio de 2023, a S&P Global Ratings elevou o rating corporativo da AVB de ‘brAA-’ para ‘brAA’, refletindo uma posi o de liquidez mais robusta e baixa alavancagem. A perspectiva do rating   estável, tendo em vista a perspectiva de manuten o de alavancagem baixa, ao mesmo tempo que a Companhia continua aumentando sua escala e diversifica o de produtos. Em 29 de fevereiro de 2024, a S&P emitiu relatório confirmando o rating da Companhia em ‘brAA’, bem como a perspectiva estável.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

| Relacionamento com auditoria externa

Em conformidade com a Resolução CVM nº 162/22, informamos que os nossos auditores independentes - Ernst & Young Auditores Independentes S.S (“Ernst & Young”) - não prestaram durante o exercício social de 2023 serviços para a Companhia que não os relacionados à auditoria externa. A Companhia e seus auditores asseguram que não haja conflito de interesses, perda de independência ou de objetividade nos trabalhos de seus auditores independente.

Notas Explicativas

Demonstrações Contábeis

Aço Verde do Brasil S.A.

31 de dezembro de 2023
com Relatório do Auditor Independente

Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

Índice

| | |
|---|----|
| Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis..... | 1 |
| Demonstrações contábeis | |
| Balço patrimonial | 6 |
| Demonstração do resultado | 8 |
| Demonstração do resultado abrangente | 9 |
| Demonstração das mutações do patrimônio líquido | 10 |
| Demonstração dos fluxos de caixa | 11 |
| Demonstração do valor adicionado | 12 |
| Notas explicativas às demonstrações contábeis..... | 13 |



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Balanço patrimonial
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

| | Nota | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|------|------------------|------------------|
| Ativo | | | |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalente de caixa | 3 | 663.119 | 562.812 |
| Contas a receber | 5 | 165.197 | 140.081 |
| Estoques | 6 | 428.904 | 405.084 |
| Impostos a recuperar | 7 | 30.533 | 29.705 |
| Adiantamentos | 8 | 39.080 | 33.975 |
| Despesas antecipadas | | 2.514 | 2.963 |
| Instrumentos financeiros - Swap | 16 | 68.496 | - |
| Outros ativos | | 300 | 1.709 |
| | | 1.398.143 | 1.176.329 |
| Não circulante | | | |
| Realizável a longo prazo | | | |
| Aplicações financeiras | 4 | 67.857 | 66.571 |
| Contas a receber | 5 | - | 293 |
| Impostos a recuperar | 7 | 23.701 | 69.160 |
| Depósitos judiciais | 17 | 2.373 | 2.344 |
| Outros ativos | | 97 | 312 |
| | | 94.028 | 138.680 |
| Ativos biológicos | 10 | 331.176 | 260.027 |
| Ativo de direito de uso | 12 | 297.310 | 63.261 |
| Imobilizado | 11 | 1.378.573 | 1.246.929 |
| Intangível | | 2.561 | 2.521 |
| | | 2.009.620 | 1.572.738 |
| | | 2.103.648 | 1.711.418 |
| Total do ativo | | 3.501.791 | 2.887.747 |



Notas Explicativas

| | Nota | 2023 | 2022 |
|---|------|------------------|------------------|
| Passivo | | | |
| Circulante | | | |
| Fornecedores | 13 | 119.378 | 108.475 |
| Passivo de arrendamento | 12 | 2.366 | 8.210 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 14 | 180.834 | 191.180 |
| Adiantamentos de clientes | | 4.922 | 6.529 |
| Obrigações sociais | | 25.449 | 19.595 |
| Obrigações tributárias | | 12.037 | 6.197 |
| Dividendos a pagar | 9 | 1.194 | 1.141 |
| Parcelamento de impostos | 15 | 26.345 | 5.300 |
| Instrumentos financeiros - Swap | | - | 7.606 |
| Outras obrigações | | 818 | 2.951 |
| | | 373.343 | 357.184 |
| Não circulante | | | |
| Fornecedores | 13 | 8.469 | 11.350 |
| Passivo de arrendamento | 12 | 298.281 | 63.105 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 14 | 959.108 | 847.734 |
| Parcelamento de impostos | 15 | 90.354 | 1.988 |
| Tributos diferidos | 20 | 67.307 | 53.271 |
| Partes relacionadas | 9 | - | 1.552 |
| Provisão para riscos | 17 | 12.634 | 8.340 |
| Outras obrigações | | 8.101 | 18.363 |
| | | 1.444.254 | 1.005.703 |
| Patrimônio Líquido | 18 | | |
| Capital social | | 833.709 | 483.709 |
| Reserva de capital | | 30.000 | 30.000 |
| Ajuste de avaliação patrimonial | | 2.568 | 3.482 |
| Reservas de incentivos fiscais | | 666.913 | 707.449 |
| Reservas de lucros | | 151.004 | 300.220 |
| Patrimônio Líquido | | 1.684.194 | 1.524.860 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | | 3.501.791 | 2.887.747 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

| | Nota | 2023 | 2022 |
|---|------|-------------|-------------|
| Receita líquida de vendas | 21 | 1.722.739 | 1.892.590 |
| Custo dos produtos vendidos | 22 | (1.206.620) | (1.141.135) |
| Lucro bruto | | 516.119 | 751.455 |
| Despesas com vendas | 22 | (150.923) | (142.859) |
| Despesas gerais administrativas | 22 | (78.440) | (69.455) |
| Outras receitas operacionais | 23 | 2.279 | 162.277 |
| Resultado de equivalência patrimonial | | - | (2.022) |
| Perda sobre ativo biológico | 10 | (20.548) | (16.469) |
| Resultado antes das receitas e despesas financeiras | | 268.487 | 682.927 |
| Receitas financeiras | 24 | 156.514 | 57.608 |
| Despesas financeiras | 24 | (201.867) | (152.608) |
| Variações cambiais líquidas | 24 | (4.030) | 4.133 |
| Resultado antes dos tributos sobre o lucro | | 219.104 | 592.060 |
| Imposto de renda e contribuição social | | | |
| Corrente | 20 | (3.854) | (27.033) |
| Diferido | 20 | (12.614) | (22.483) |
| Lucro líquido do exercício | | 202.636 | 542.544 |
| Lucro líquido básico e diluído por ação (R\$) | 18 | 163,55 | 438,25 |



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Lucro líquido do exercício | 202.636 | 542.544 |
| Outros resultados abrangentes | - | - |
| Total dos resultados abrangentes do exercício | <u>202.636</u> | <u>542.544</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

| | | | | | Reserva de lucros | | | Lucros acumulados | Ações em tesouraria | Total |
|---|----------------|--------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------|---------------------|-----------|
| | Capital Social | Reserva de capital | Ajuste de avaliação patrimonial | Reserva de incentivos fiscais | Legal | Garantia operacional | Dividendos propostos | | | |
| Saldo em dezembro de 2021 | 180.000 | 30.000 | 4.399 | 465.758 | 24.000 | 335.203 | 30.000 | - | (10.263) | 1.059.097 |
| Realização de reserva | - | - | (917) | - | - | - | - | 917 | - | - |
| Aumento de capital | 324.940 | - | - | - | - | (324.940) | - | - | - | - |
| Redução de capital por cisão | (21.231) | - | - | - | - | - | - | - | - | (21.231) |
| Cancelamento de ações | - | - | - | - | - | (10.263) | - | - | 10.263 | - |
| Distribuição de dividendos | - | - | - | - | - | - | (30.000) | (24.409) | - | (54.409) |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | - | 542.544 | - | 542.544 |
| Destinações | | | | | | | | | | |
| Reserva de incentivos fiscais | - | - | - | 241.691 | - | - | - | (241.691) | - | - |
| Reserva legal | - | - | - | - | 27.127 | - | - | (27.127) | - | - |
| Dividendo preferencial prioritário fixo | - | - | - | - | - | - | - | (1.141) | - | (1.141) |
| Dividendos propostos | - | - | - | - | - | - | 30.108 | (30.108) | - | - |
| Reserva de garantia operacional | - | - | - | - | - | 218.985 | - | (218.985) | - | - |
| Saldo em dezembro de 2022 | 483.709 | 30.000 | 3.482 | 707.449 | 51.127 | 218.985 | 30.108 | - | - | 1.524.860 |
| Realização de reserva | - | - | (914) | - | - | - | - | 914 | - | - |
| Aumento de capital | 350.000 | - | - | (200.000) | - | (150.000) | - | - | - | - |
| Distribuição de dividendos | - | - | - | - | - | - | (30.108) | (12.000) | - | (42.108) |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | - | 202.636 | - | 202.636 |
| Destinações | | | | | | | | | | |
| Reserva de incentivos fiscais | - | - | - | 159.464 | - | - | - | (159.464) | - | - |
| Reserva legal | - | - | - | - | 10.132 | - | - | (10.132) | - | - |
| Dividendo preferencial prioritário fixo | - | - | - | - | - | - | - | (1.194) | - | (1.194) |
| Reserva de garantia operacional | - | - | - | - | - | 20.760 | - | (20.760) | - | - |
| Saldo em dezembro de 2023 | 833.709 | 30.000 | 2.568 | 666.913 | 61.259 | 89.745 | - | - | - | 1.684.194 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

| | 2023 | 2022 |
|--|-----------|-----------|
| Fluxo de caixa das atividades operacionais: | | |
| Resultado do exercício | 202.636 | 542.544 |
| Itens que não afetam caixa e equivalente de caixa | | |
| Depreciação e amortização | 89.906 | 81.751 |
| Exaustão ativo biológico | 8.844 | 7.351 |
| Juros, derivativos e variações cambiais líquidas | 116.271 | 99.823 |
| Avaliação a valor justo | 20.548 | 16.469 |
| Resultado da baixa de imobilizado e arrendamento | (9.765) | 346 |
| Tributos diferidos | 14.036 | 22.483 |
| Resultado da equivalência patrimonial | - | 2.022 |
| Provisões para riscos | 6.765 | 1.751 |
| Provisão para obsolescência de estoques | (796) | 420 |
| Outras provisões | 5.944 | 703 |
| Perda de impostos | 167.114 | - |
| | 621.503 | 775.663 |
| (Aumento) redução de ativos operacionais | | |
| Contas a receber de clientes | (30.767) | (24.375) |
| Estoques | (18.864) | (80.636) |
| Impostos a recuperar | (9.706) | (53.805) |
| Adiantamentos | (5.234) | 30.254 |
| Despesas antecipadas | 449 | (2.770) |
| Depósitos judiciais | (29) | (167) |
| Outras contas a receber | 1.625 | (1.668) |
| | (62.526) | (133.167) |
| Aumento (redução) de passivos operacionais | | |
| Fornecedores | 7.466 | 26.115 |
| Adiantamentos de clientes | (1.607) | (335) |
| Obrigações sociais | 5.854 | 3.148 |
| Obrigações tributárias | 5.840 | (6.839) |
| Provisão para riscos | (2.471) | (5.256) |
| Outras contas a pagar | (12.395) | 9.047 |
| | 2.687 | 25.880 |
| Caixa gerado nas operações | 561.664 | 668.376 |
| Pagamento de juros | (107.947) | (106.913) |
| Caixa líquido provenientes das atividades operacionais | 453.717 | 561.463 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | |
| Aplicações no imobilizado e intangível | (214.102) | (171.765) |
| Aplicações no ativo biológico | (102.150) | (106.929) |
| Aplicação financeira | -1.286 | 53 |
| Alienação de imobilizado e intangível | 3.117 | 1.184 |
| Caixa líquido consumido pelas atividades de investimentos | (314.421) | (277.457) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | | |
| Pagamento de dividendos | (43.249) | (55.488) |
| Conta corrente entre partes relacionadas | (1.552) | (1.727) |
| Empréstimos tomados | 279.698 | 399.294 |
| Pagamento de instrumentos financeiros derivativos | (37.525) | (19.920) |
| Pagamento de empréstimos e financiamentos e arrendamento | (224.511) | (268.334) |
| Pagamento de parcelamento de impostos | (11.222) | (4.063) |
| Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamentos | (38.361) | 49.762 |
| Variação cambial sobre caixa e equivalente de caixa | (628) | 865 |
| Aumento no caixa e equivalentes de caixa | 100.307 | 334.633 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 562.812 | 228.179 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 663.119 | 562.812 |
| Aumento líquido no caixa e equivalentes de caixa | 100.307 | 334.633 |
| Informações complementares | | |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | 9.926 | 31.003 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração do valor adicionado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Receitas | | |
| Venda de produtos | 2.132.296 | 2.327.047 |
| Outras receitas | 167.461 | 180.972 |
| Receitas relativas à construção de ativos próprios | 213.499 | 126.955 |
| Provisão para devedores duvidosos – Reversão/(Constituição) | (5.944) | - |
| | <u>2.507.312</u> | <u>2.634.974</u> |
| Insumos adquiridos de terceiros | | |
| Custo dos produtos vendidos | (828.206) | (796.807) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (587.243) | (468.377) |
| Perda/Recuperação de valores ativos | (161.539) | (19.503) |
| | <u>(1.576.988)</u> | <u>(1.284.687)</u> |
| Valor adicionado bruto | <u>930.324</u> | <u>1.350.287</u> |
| Retenções | | |
| Depreciação e amortização | (89.924) | (89.172) |
| | <u>(89.924)</u> | <u>(89.172)</u> |
| Valor adicionado líquido produzido | <u>840.400</u> | <u>1.261.115</u> |
| Valor adicionado recebido em transferência | | |
| Resultado de equivalência patrimonial | - | (2.022) |
| Receita financeira e variações cambiais ativas | 82.447 | 61.558 |
| | <u>82.447</u> | <u>59.536</u> |
| Valor adicionado a distribuir | <u>922.847</u> | <u>1.320.651</u> |
| Distribuição do valor adicionado | | |
| Pessoal e encargos | 125.114 | 105.630 |
| Remuneração direta | 97.244 | 83.206 |
| Benefícios | 15.893 | 11.990 |
| Outros | 11.977 | 10.434 |
| Impostos taxas e contribuição | 452.341 | 510.301 |
| Federais | 215.792 | 257.764 |
| Estaduais | 236.418 | 252.430 |
| Municipais | 131 | 107 |
| Remuneração de capital de terceiros | 142.751 | 162.176 |
| Juros e variações cambiais passivas | 131.830 | 152.426 |
| Aluguéis | 10.923 | 9.750 |
| Remuneração de capitais próprios | 202.639 | 542.544 |
| Dividendos | 12.000 | 55.658 |
| Lucro do exercício retido | 190.639 | 486.886 |
| Valor adicionado distribuído | <u>922.847</u> | <u>1.320.651</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

1. Contexto operacional

A Aço Verde do Brasil S.A. (“AVB” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto com registro na categoria B da Comissão de Valores Mobiliários, com sede na Rodovia BR 222, Km 14,5 - Distrito de Pequiá, Açailândia - MA - Brasil e foi constituída em 3 de outubro de 1984, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado do Maranhão.

A Companhia tem como objeto social a industrialização, comercialização, inclusive importação e exportação de produtos siderúrgicos, em especial aço e ferro-gusa em todas as suas formas e seus subprodutos; bem como insumos e equipamentos necessários à sua produção, transformação ou beneficiamento, comercialização de florestas próprias e seus produtos, exploração de florestas, extração de madeiras, produção de biocarbono, cultivo de eucalipto, tendo em vista a geração de reduções de emissões e remoções de gases de efeito estufa no âmbito do Mecanismo de Desenvolvimento Limpo do Protocolo de Kioto, ou de outros sistemas de comercialização de créditos de carbono; fabricação de cimento; extração de minerais metálicos e não metálicos, comércio, exportação e distribuição de produtos agrícolas em geral, próprios ou de terceiros, em seus estados *in natura*, brutos, beneficiados ou industrializados, produtos de qualquer natureza, fabricação de gases industriais; produção e fornecimento de energia elétrica e a participação em outras sociedades observadas as disposições legais.

A Companhia possui o mesmo grupo de acionistas controladores da Empresa de Mecanização Rural Participações e Empreendimentos Imobiliários Ltda. (“MECA”) (anteriormente denominada Empresa de Mecanização Rural Ltda.), sendo esta última uma holding controladora das seguintes subsidiárias integrais: CBF Indústria de Gusa S.A., Ferroeste Industrial Ltda., G5 Agropecuária Ltda., Energia Viva Agroflorestal Ltda., Destilaria Veredas Indústria de Açúcar e Alcool Ltda., Veredas Agro Ltda., Energia Viva de Minas Ltda. e Sentinela Florestas de Minas Ltda. As atividades dessas entidades são, em sua maioria, secundárias à produção de aço.

2. Políticas contábeis materiais

2.1. Base de preparação e declaração de conformidade

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* - IASB.

As informações relevantes próprias das demonstrações contábeis estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

A preparação das demonstrações contábeis em conformidade com o IFRS e normas emitidas pelo CPC requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia.

As demonstrações contábeis são apresentadas em milhares de reais (R\$).

As demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro 2023 foram aprovadas pela Administração em 26 de março de 2024.

2.2. Conversão de moeda estrangeira

Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual atua ("a moeda funcional"). As demonstrações contábeis estão apresentadas em R\$, que é a moeda funcional da Companhia e, também, a moeda de apresentação.

Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, nas quais os itens são remensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras são reconhecidos na demonstração do resultado como resultado financeiro, exceto quando reconhecidos no patrimônio como resultado de operação no exterior caracterizada como investimento no exterior.

Em consonância com o CPC 02 e a ICPC 21 - Transação em Moeda Estrangeira e Adiantamento, as operações onde a Companhia reconhece um ativo não monetário ou passivo não monetário, que envolvam pagamentos ou recebimentos antecipados em moeda estrangeira, são registradas pela taxa de câmbio da data que a entidade reconheceu inicialmente (data de transação) o ativo não monetário ou passivo não monetário.

Os saldos das contas do ativo e passivo são convertidos pela taxa cambial da data do balanço. Conforme taxas extraídas do site do Banco Central do Brasil, US\$1 equivalem a R\$ 4,8413 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 5,2177 em 31 de dezembro de 2022).

Todos os outros ganhos e perdas cambiais, incluindo os ganhos e as perdas cambiais relacionados com empréstimos, caixa e equivalentes de caixa são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

2.3. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de liquidez imediata, resgatáveis no prazo de até 90 dias da data de contratação, prontamente conversíveis em um montante conhecido como caixa e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado. Os certificados de depósito bancário e os títulos públicos que não atendem aos critérios acima não são considerados equivalentes de caixa e estão classificados como ativos financeiros.

2.4. Contas a receber de clientes

Registradas inicialmente pelo valor justo incluindo os respectivos impostos e despesas acessórias, sendo os créditos de clientes em moeda estrangeira atualizados pela taxa de câmbio na data das demonstrações contábeis.

A Companhia aplica o modelo de perdas esperadas para a vida inteira dos ativos financeiros, de acordo com o CPC 48/IFRS 9 - Instrumentos financeiros, onde considera todos os eventos de perdas possíveis ao longo da vida dos seus recebíveis. Essas perdas de crédito esperadas são estimadas conforme matriz de taxa de perda por faixa de vencimento adotada pela Companhia, desde o momento inicial (reconhecimento) do ativo.

2.5. Estoques

São registrados pelo menor valor entre o custo e o valor líquido realizável. O custo é determinado utilizando-se o método do custo médio ponderado na aquisição de matérias-primas. O custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende matérias-primas, mão de obra, outros custos diretos (baseados na capacidade normal de produção). O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para efetuar a venda. Perdas estimadas em estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias.

2.6. Ativos biológico

A avaliação do ativo biológico é feita trimestralmente pela Companhia, sendo o ganho ou perda na variação do valor justo do ativo biológico reconhecido no resultado no exercício em que ocorre. O aumento ou diminuição no valor justo é determinado pela diferença entre o valor justo do ativo biológico no início do exercício e no final do exercício, menos os custos incorridos de plantio no desenvolvimento do ativo biológico e a exaustão no exercício.

A avaliação dos ativos biológicos por seu valor justo considera certas estimativas, tais como: preço de madeira, taxa de desconto, plano de colheita das florestas e volume de produtividade, as quais estão sujeitas a incertezas, podendo gerar efeitos nos resultados futuros em decorrência de suas variações.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

A Companhia reconhece seus ativos biológicos a valor justo adotando as seguintes premissas em sua apuração:

- (i) Serão mantidas a custo histórico as florestas de eucalipto até o primeiro ano de plantio, em decorrência do entendimento da Administração de que durante esse exercício, o custo histórico dos ativos biológicos se aproxima de seu valor justo, além de ser somente possível a realização de inventários para avaliação de crescimento e expectativa de produção da floresta após este período;
- (ii) As florestas, após o primeiro ano de plantio, são valorizadas por seu valor justo, o qual reflete o preço de venda do ativo menos os custos necessários para colocação do produto em condições de venda ou consumo;
- (iii) A metodologia utilizada na mensuração do valor justo dos ativos biológicos corresponde à projeção dos fluxos de caixa futuros descontados de acordo com o ciclo de produtividade projetado das florestas, levando-se em consideração as variações de preço e crescimento dos ativos biológicos;
- (iv) A taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa foi a do custo do capital próprio estimado por meio de análise do retorno almejado por investidores em ativos florestais;
- (v) Os volumes de produtividade projetados das florestas são definidos com base em uma estratificação em função da espécie, material genético, regime de manejo florestal, potencial produtivo, rotação e idade das florestas. O conjunto dessas características compõe um índice denominado IMA (Incremento Médio Anual), expresso em metros cúbicos por hectare/ano utilizado como base na projeção de produtividade. O plano de corte das culturas mantidas pela Companhia é variável principalmente entre 6 e 7 anos.
- (vi) Os preços dos ativos biológicos (madeira em pé), denominados em R\$/metro cúbico são obtidos por meio de pesquisas de preço de mercado, divulgados por empresas especializadas. Os preços obtidos são ajustados deduzindo-se os custos de capital referente a terras, em decorrência de tratar-se de ativos contribuintes para o plantio das florestas e demais custos necessários para colocação dos ativos em condição de venda ou consumo;
- (vii) Os gastos com plantio referem-se aos custos de formação dos ativos biológicos;
- (viii) A exaustão das reservas florestais é calculada tomando-se por base o volume de biocarbono consumido convertido em madeira cortada em relação ao volume potencial existente.
- (ix) A apuração da exaustão dos ativos biológicos é realizada com base no valor justo dos ativos biológicos colhidos no exercício;
- (x) A Companhia efetua a reavaliação do valor justo de seus ativos biológicos trimestralmente, sob o entendimento de que esse intervalo é suficiente para que não haja defasagem significativa do saldo de valor justo dos ativos biológicos registrado em suas demonstrações contábeis.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

2.7. Imobilizado

Registrado pelo custo de aquisição, formação ou construção menos depreciação ou exaustão acumulada e redução ao valor recuperável. A depreciação é calculada pelo método linear com base na vida útil remanescente dos bens. A Companhia reconhece no valor contábil do imobilizado o gasto da substituição, baixando o valor contábil da parte que está substituindo, se for provável que os futuros benefícios econômicos nele incorporados reverterão para a Companhia, e se o custo do ativo puder ser apurado de forma confiável. Todos os demais gastos são lançados à conta de despesa quando incorridos. Os custos dos empréstimos são capitalizados até que esses projetos sejam concluídos.

Havendo partes de um ativo do imobilizado com vidas úteis diferentes, tais partes são contabilizadas separadamente como itens do imobilizado.

Os ganhos e perdas de alienação são determinados pela comparação do valor de venda deduzido do valor residual e são reconhecidos em “Outras receitas/outras despesas operacionais”.

A Companhia possui peças de reposição que serão utilizadas na substituição de peças e partes do ativo imobilizado, os quais aumentarão a vida útil do bem e cuja vida útil é maior que 12 meses. Essas peças estão classificadas no imobilizado em vez de estoques.

2.8. Arrendamentos

Na celebração de um contrato, a Companhia avalia se o contrato é, ou contém, um arrendamento. O arrendamento é caracterizado por um aluguel ou transmissão de direito de uso por tempo determinado em troca de pagamentos mensais. O ativo arrendado deve ser claramente especificado.

A Companhia determina no reconhecimento inicial, o prazo do arrendamento ou prazo não cancelável, que será utilizado na mensuração do direito de uso e do passivo de arrendamento. O prazo do arrendamento será reavaliado pela Companhia quando ocorrer um evento significativo ou alteração significativa nas circunstâncias que estejam no controle do arrendatário e afete o prazo não cancelável. A Companhia adota isenção de reconhecimento, conforme previsto na norma, para o arrendatário de contratos com prazos inferiores a 12 (doze) meses, ou cujo ativo subjacente objeto do contrato for de baixo valor.

Na data de início, a Companhia reconhece o ativo de direito de uso e o passivo de arrendamento pelo valor presente. O ativo de direito de uso deve ser mensurado ao custo. O custo inclui o passivo de arrendamento, custos iniciais, pagamentos adiantados, custos estimados para desmontar, remover ou restaurar. Já o passivo de arrendamento é mensurado na data de início pela Companhia ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que são efetuados nessa data. Os pagamentos são descontados a taxa de juros implícita no arrendamento, ou caso a taxa não possa ser determinada, será utilizada taxa incremental sobre o empréstimo da Companhia.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Para os contratos que a Companhia determina a taxa de negócio, entende-se que essa taxa é a taxa implícita em termos nominais e que é aplicada no desconto do fluxo de pagamentos futuros. Nos contratos sem definição de taxa, a Companhia aplicou a taxa incremental de empréstimo, obtendo a mesma através de consultas em bancos onde tem relacionamento, ajustadas a inflação prevista para os próximos anos.

Para a mensuração subsequente, é utilizado o método de custo ao ativo de direito de uso e aplicado, na depreciação, os requisitos do CPC 27 - Ativo Imobilizado. No entanto, para efeito de depreciação, a Companhia determina a utilização do método linear com base na vida útil remanescente dos bens ou pelo prazo do contrato, dos dois, o menor.

2.9. Ativos intangíveis

Esses ativos são registrados pelo custo de aquisição ou formação e deduzidos da amortização calculada pelo método linear com base nos prazos estimados de exploração ou recuperação.

Os ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados.

2.10. Impairment de ativos não financeiros

Os ativos que têm uma vida útil indefinida são testados anualmente para a verificação de *impairment*. Os ativos que estão sujeitos à amortização e ou depreciação, são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o seu valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa de entrada identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa). Os ativos não financeiros, que tenham sofrido *impairment*, são revisados subsequentemente a cada exercício para a análise de uma possível reversão do *impairment*.

2.11. Provisões

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



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação no fim de cada exercício, considerando-se os riscos e as incertezas relativos à obrigação. Quando a provisão é mensurada com base nos fluxos de caixa estimados para liquidar a obrigação, seu valor contábil corresponde ao valor presente desses fluxos de caixa (em que o efeito do valor temporal do dinheiro é relevante). Os honorários de êxito são provisionados à medida em que torna provável a ocorrência de desembolsos. Quando alguns ou todos os benefícios econômicos requeridos para a liquidação de uma provisão são esperados que sejam recuperados de um terceiro, um ativo é reconhecido se, e somente se, o reembolso for virtualmente certo e o valor puder ser mensurado de forma confiável.

2.12. Ação em tesouraria

Instrumentos patrimoniais próprios que são readquiridos (ações de tesouraria) são reconhecidos ao custo e deduzidos do patrimônio líquido. Nenhum ganho ou perda 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 outras reservas de capital. Em 31 de dezembro de 2023 a Companhia não possui ações em tesouraria (Nota 18).

2.13. Reconhecimento de receita

A receita operacional da venda de bens no curso normal das atividades é medida pelo valor justo da contraprestação que a entidade espera receber em troca da entrega do bem ou serviço prometido ao cliente.

O reconhecimento da receita se dá quando ou à medida que a entidade satisfizer uma obrigação de performance ao transferir o bem ou serviço ao cliente, sendo que por obrigação de performance entende-se como uma promessa executória em um contrato com um cliente para a transferência de um bem/serviço ou uma série de bens ou serviços.

A transferência é considerada efetuada quando ou à medida que o cliente obtiver o controle desse ativo.

Caso seja provável que descontos serão concedidos e o valor possa ser mensurado de maneira confiável, então o desconto é reconhecido como uma redução da receita operacional conforme as vendas são reconhecidas.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

2.14. Receitas financeiras e despesas financeiras

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa efetiva de juros. Subsequentemente, à medida que o tempo passa, os juros são incorporados, em contrapartida de receita financeira. Essa receita financeira é calculada pela mesma taxa efetiva de juros utilizada para apurar o valor recuperável, ou seja, a taxa original do instrumento.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos, perdas no valor justo de instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) reconhecidas nos ativos financeiros, e perdas nos instrumentos financeiros derivativos que estão reconhecidos no resultado. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado pelo método de juros efetivos.

As variações cambiais são reportadas em uma base líquida.

2.15. Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos

O imposto de renda e contribuição social corrente são calculados com base nas leis tributárias promulgadas, na data do balanço. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas nas apurações de tributos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações. A Companhia estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O tributo corrente é o evento a pagar ou a receber esperado sobre o lucro tributável ou prejuízo fiscal do exercício, a taxas decretadas na data de apresentação das demonstrações contábeis e qualquer ajuste aos tributos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido não é reconhecido para diferenças temporárias decorrentes do reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja combinação de negócios e que não afete nem o lucro contábil tampouco o lucro ou prejuízo fiscal, e diferenças relacionadas a investimentos em subsidiárias e entidades controladas quando seja provável que elas não revertam num futuro previsível.

Além disso, imposto diferido passivo não é reconhecido para diferenças temporárias tributáveis resultantes do reconhecimento inicial de ágio. O imposto diferido é mensurado aplicando-se as alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis editadas até a data de apresentação das demonstrações contábeis.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

O imposto de renda e contribuição social correntes são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita a tributação.

Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido sobre perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estejam disponíveis e contra os quais serão utilizados. Anualmente é realizada uma revisão para verificar a existência de lucros futuros tributáveis e é reconhecida uma provisão para perda quando a realização desses créditos não seja provável.

2.16. Lucro/(prejuízo) por ação

O lucro/prejuízo por ação básico é calculado por meio do lucro/prejuízo líquido do exercício atribuível aos acionistas controladores da Companhia e à média ponderada das ações ordinárias em circulação no respectivo exercício. O lucro/prejuízo por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito diluidor, nos exercícios apresentados. A Companhia não possui potenciais instrumentos conversíveis em ações e, conseqüentemente, o lucro/prejuízo por ações diluído é igual ao lucro/prejuízo por ações básico.

2.17. Instrumentos financeiros

Ativos financeiros

Os ativos são classificados de acordo com a definição do modelo de negócio adotado pela Companhia e as características do fluxo de caixa do ativo financeiro.

Reconhecimento e mensuração

A Companhia classifica no reconhecimento inicial seus ativos financeiros em três categorias; (i) ativos mensurados ao custo amortizado; (ii) valor justo por meio do resultado; (iii) valor justo por meio de outros resultados abrangentes.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

(i) Custo amortizado

Os ativos mensurados ao custo amortizado devem ser mensurados se ambas as seguintes condições forem atendidas: (i) o ativo financeiro for mantido dentro do modelo de negócio cujo objetivo seja manter ativos financeiros com o fim de receber fluxos de caixa contratuais; (ii) os termos contratuais do ativo financeiro derem origem, em datas específicas, a fluxo de caixa que constituam, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto. A Companhia reconhece suas receitas de juros, ganhos e perdas cambiais e *impairment* diretamente no resultado.

(ii) Valor justo por meio do resultado

Os ativos financeiros devem ser mensurados ao valor justo por meio do resultado apenas caso não se enquadre como ativos mensurados ao custo amortizado ou valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

(iii) Valor justo por meio de outros resultados abrangentes

Os ativos financeiros devem ser mensurados ao valor justo por meio do resultado abrangente apenas quando as seguintes condições forem atendidas: (i) o ativo financeiro for mantido dentro de modelo de negócio cujo objetivo seja atingido pelo recebimento de fluxo de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; (ii) os termos contratuais do ativo financeiro derem origem, em datas específicas e juros sobre o valor do principal em aberto.

Os ativos mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes são classificados em duas categorias: (i) instrumentos de dívida: os rendimentos de juros calculados utilizando o método do juro efetivo, ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido da Companhia, em “outros resultados abrangentes”. No desreconhecimento, o resultado acumulado em outros resultados abrangentes é reclassificado para o resultado; (ii) instrumento de patrimônio: esses ativos são mensurados de forma subsequente ao valor justo. Os dividendos são reconhecidos como ganho no resultado, a menos que o dividendo represente claramente uma recuperação de parte do custo do investimento. Outros resultados líquidos são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido da Companhia, em “outros resultados abrangentes” e nunca são reclassificados para o resultado.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Os valores justos dos investimentos com cotação pública são baseados nos preços atuais de compra. Se o mercado de um ativo financeiro (e de títulos não listados em Bolsa) não estiver ativo, a Companhia estabelece o valor justo por meio de técnicas de avaliação. Essas técnicas incluem o uso de operações recentes contratadas com terceiros, referência a outros instrumentos que são substancialmente similares, análise de fluxos de caixa descontados e modelos de precificação de opções que fazem o maior uso possível de informações geradas pelo mercado e contam o mínimo possível com informações geradas pela administração da própria entidade.

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, ou seja, data na qual a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo.

Desreconhecimento ativos financeiros

Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Companhia tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade.

Se a Companhia deter substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade do ativo financeiro, ela deve continuar a reconhecer o ativo financeiro.

Passivos financeiros

Os passivos financeiros são classificados sob as seguintes categorias: passivos financeiros ao custo amortizado ou valor justo por meio do resultado. A Administração determina a classificação de seus passivos financeiros no reconhecimento inicial.

Passivo financeiro ao custo amortizado

Após o reconhecimento inicial passivos financeiros ao custo amortizado, sujeitos a juros, são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetiva. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando os passivos são baixados, bem como pelo processo de amortização da taxa de juros efetiva.

O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer deságio ou ágio na aquisição e taxas ou custos que são parte integrante do método da taxa de juros efetiva. A amortização pelo método da taxa de juros efetiva é incluída como despesa financeira na demonstração do resultado.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Passivo financeiro ao valor justo por meio do resultado

Os passivos financeiros classificados na categoria valor justo por meio do resultado são passivos financeiros mantidos para negociação ou aqueles designados no reconhecimento inicial.

Os derivativos também são categorizados como mantidos para negociação e, dessa forma, são classificados nesta categoria, a menos que tenham sido designados como instrumentos de *hedge* efetivo.

Os ganhos e perdas referente aos passivos financeiros classificados pelo valor justo por meio do resultado são reconhecidos no resultado.

Desreconhecimento de passivos financeiros

Os passivos financeiros são baixados apenas quando, forem extintos, ou seja, quando a obrigação especificada no contrato for liquidada, cancelada ou expirar. A Companhia também extingue um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los numa base líquida ou quando a realização do ativo e liquidação do passivo ocorrerem simultaneamente.

Instrumentos derivativos e atividades de hedge

Derivativos mensurados ao valor justo por meio do resultado

Os derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e são, subsequentemente, mensurados ao seu valor justo com as variações lançadas em contrapartida do resultado na rubrica "Resultado financeiro" na demonstração do resultado.

2.18. Subvenções governamentais

As subvenções governamentais são reconhecidas quando houver segurança de que:

- A Companhia irá atender às condições relacionadas à subvenção;
- A subvenção será recebida.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

A subvenção deverá ser reconhecida como receita à medida que a Companhia reconhecer os custos objetos de compensação da subvenção.

A Companhia possui incentivos fiscais estadual e federal na região Nordeste, que são reconhecidos no resultado como receita.

2.19. Demonstração do valor adicionado

Conforme Lei nº 11.638/07, a apresentação da demonstração do valor adicionado é exigida para todas as Companhias abertas. Essas demonstrações foram preparadas de acordo com o CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, aprovado pela Deliberação CVM nº 557/08. O IFRS não exige a apresentação desta demonstração e para fins de IFRS são apresentadas como informação adicional.

A demonstração do valor adicionado deve evidenciar a riqueza criada pela Companhia e demonstrar sua distribuição.

2.20. Pronunciamentos novos ou revisados em 2023 e novos pronunciamentos emitidos, mas ainda não vigentes

A Companhia decidiu não adotar antecipadamente nenhuma norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas ainda não estejam vigentes.

Definição de Estimativas Contábeis - Alterações ao IAS 8

As alterações ao IAS 8 (equivalente ao CPC 23 - políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro) esclarecem a distinção entre mudanças em estimativas contábeis, mudanças em políticas contábeis e correção de erros. Elas também esclarecem como as entidades utilizam técnicas de mensuração e inputs para desenvolver estimativas contábeis. As alterações não tiveram impacto nas demonstrações contábeis da Companhia.

Divulgação de Políticas Contábeis - Alterações ao IAS 1 e IFRS Practice Statement 2

As alterações ao IAS 1 (equivalente ao CPC 26 (R1) – Apresentação das demonstrações contábeis) e o IFRS Practice Statement 2 fornecem orientação e exemplos para ajudar as entidades a aplicar julgamentos de materialidade às divulgações de políticas contábeis. As alterações visam ajudar as entidades a fornecer divulgações de políticas contábeis mais úteis, substituindo o requisito para as entidades divulgarem suas políticas contábeis “significativas” por um requisito para divulgar suas políticas contábeis “materiais” e adicionando orientação sobre como as entidades aplicam o conceito de materialidade ao tomar decisões sobre divulgações de políticas contábeis. As alterações tiveram impacto nas divulgações de políticas contábeis da Companhia, mas não na mensuração, reconhecimento ou apresentação de itens nas demonstrações contábeis.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Imposto Diferido relacionado a Ativos e Passivos originados de uma Simples Transação - Alterações ao IAS 12

As alterações ao IAS 12 Income Tax (equivalente ao CPC 32 – Tributos sobre o lucro) estreitam o escopo da exceção de reconhecimento inicial, de modo que ela não se aplique mais a transações que gerem diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis iguais, como arrendamentos e passivos de desativação. As alterações não tiveram impacto nas demonstrações contábeis da Companhia.

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas não ainda em vigor até a data de emissão das demonstrações contábeis da Companhia, estão descritas a seguir. A Companhia pretende adotar essas normas e interpretações novas e alteradas, se cabível, quando entrarem em vigor. A Companhia apresenta as normas emitidas, mas ainda não vigentes considerando as demonstrações contábeis elaboradas em compliance com as normas do CPC e IFRS. Por esse motivo, algumas das normas abaixo descritas fazem menção somente ao IFRS, uma vez que até a data da publicação dessas demonstrações, algumas das normas novas ou revisadas ainda não haviam sido objeto de publicação por parte do CPC.

1. Alterações ao IFRS 16: Passivo de locação em um *Sale and Leaseback* (transação de venda e retroarrendamento)

Em setembro de 2022, o IASB emitiu alterações ao IFRS 16 (equivalente ao CPC 06 – Arrendamentos) para especificar os requisitos que um vendedor-arrendatário utiliza na mensuração da responsabilidade de locação decorrente de uma transação de venda e arrendamento de volta, a fim de garantir que o vendedor-arrendatário não reconheça qualquer quantia do ganho ou perda que se relaciona com o direito de uso que ele mantém.

As alterações vigoram para períodos de demonstrações contábeis anuais que se iniciam em ou após 1 de janeiro de 2024 e devem ser aplicadas retrospectivamente a transações *sale and leaseback* celebradas após a data de aplicação inicial do IFRS 16 (CPC 06). A aplicação antecipada é permitida e esse fato deve ser divulgado. Não se espera que as alterações tenham um impacto material nas demonstrações contábeis da Companhia.

2. Alterações ao IAS 1: Classificação de passivos como circulantes ou não circulantes

Em janeiro de 2020 e outubro de 2022, o IASB emitiu alterações aos parágrafos 69 a 76 do IAS 1 (equivalente ao CPC 26 (R1) – Apresentação das demonstrações contábeis) para especificar os requisitos de classificação de passivos como circulante ou não circulante. As alterações esclarecem:



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

- O que se entende por direito de adiar a liquidação.
- Que o direito de adiar deve existir no final do período das informações financeiras.
- Que a classificação não é afetada pela probabilidade de a entidade exercer seu direito de adiar.
- Que somente se um derivativo embutido em um passivo conversível for ele próprio um instrumento de patrimônio, os termos de um passivo não afetarão sua classificação.

Além disso, foi introduzida uma exigência de divulgação quando um passivo decorrente de um contrato de empréstimo é classificado como não circulante e o direito da entidade de adiar a liquidação depende do cumprimento de *covenants* futuros dentro de doze meses.

As alterações vigoram para períodos de demonstrações contábeis anuais que se iniciam em ou após 1 de janeiro de 2024 e devem ser aplicadas retrospectivamente.

Não se espera que as alterações tenham um impacto material nas demonstrações contábeis da Companhia.

3. Acordos de financiamento de fornecedores – Alterações ao IAS 7 e IFRS 7

Em maio de 2023, o IASB emitiu alterações ao IAS 7 (equivalente ao CPC 03 (R2) – Demonstrações do fluxo de caixa) e ao IFRS 7 (equivalente ao CPC 40 (R1) - Instrumentos financeiros: evidenciação) para esclarecer as características de acordos de financiamento de fornecedores e exigir divulgações adicionais desses acordos. Os requisitos de divulgação nas alterações têm como objetivo auxiliar os usuários das demonstrações contábeis a compreender os efeitos dos acordos de financiamento com fornecedores nas obrigações, fluxos de caixa e exposição ao risco de liquidez de uma entidade.

As alterações vigoram para períodos de demonstrações contábeis anuais que se iniciam em ou após 1 de janeiro de 2024. A adoção antecipada é permitida, mas deve ser divulgada.

Não se espera que as alterações tenham um impacto material nas demonstrações contábeis da Companhia.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

2.21. Uso de estimativas e julgamentos significativos

Na preparação destas demonstrações contábeis, a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente. As informações sobre as estimativas realizadas na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota explicativa 10 - Determinação do valor justo dos ativos biológicos com base em dados significativos não observáveis;
- Nota explicativa 11 - Definição da vida útil do ativo imobilizado
- Nota explicativa 12 - Mensuração da vida útil e prazo do arrendamento: se a Companhia tem razoavelmente certeza de exercer opções de prorrogação;
- Nota explicativa 16 - O valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. A AVB utiliza seu julgamento para escolher diversos métodos e definir premissas que se baseiam, principalmente, nas condições de mercado existentes na data do balanço.
- Nota explicativa 17 - Reconhecimento e mensuração de provisões para contingências: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos.
- Nota explicativa 20 - Reconhecimento de ativos e passivos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual prejuízos fiscais possam ser utilizados;

3. Caixa e equivalente de caixa

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Caixa e bancos | 22.400 | 10.963 |
| Bancos em moeda estrangeira | 1.292 | 15.382 |
| Aplicação financeira | 639.427 | 536.467 |
| | <u>663.119</u> | <u>562.812</u> |

Os investimentos classificados como Caixa e Bancos e Aplicação Financeira referem-se substancialmente a aplicações em fundos e bancos de primeira linha com rendimentos majoritariamente atrelados ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

A Companhia possui uma política de alocação de caixa e risco de contrapartes que estabelece diretrizes, regras e procedimentos para a gestão do seu caixa, priorizando instrumentos com perfil conservador, de baixo risco, com liquidez adequada, visando a preservação do capital e compatível rentabilidade.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

4. Aplicações financeiras

A Companhia mantém aplicações financeiras de longo prazo em fundos de investimentos e CDB - Certificado de Depósito Bancário para garantia de empréstimos junto às instituições financeiras e aplicações de longo prazo não vinculados. O saldo possui expectativa de realização maior que um ano e serão realizados em conjunto com a liquidação dos respectivos empréstimos. A seguir apresentamos a composição dos saldos das garantias prestadas:

| | 2023 | 2022 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Debêntures | 29.685 | 23.896 |
| Industrial | 34.909 | 31.187 |
| Rural | 744 | 660 |
| Aplicação financeira | 2.519 | 10.828 |
| | <u>67.857</u> | <u>66.571</u> |

5. Contas a receber

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Mercado interno | 170.274 | 139.532 |
| Partes relacionadas (Nota 9) | 867 | 842 |
| Provisão para perdas de crédito esperadas | (5.944) | - |
| | <u>165.197</u> | <u>140.374</u> |
| Circulante | 165.197 | 140.081 |
| Não circulante | - | 293 |

Composição por vencimento

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| A vencer | 153.738 | 137.415 |
| Vencido até 30 dias | 9.081 | 2.659 |
| Vencido até 180 dias | 2.378 | 9 |
| Vencido acima de 180 dias | 5.944 | 291 |
| Provisão para perdas de crédito esperadas | (5.944) | - |
| | <u>165.197</u> | <u>140.374</u> |

A Companhia considera que o risco relativo de contas a receber de clientes é minimizado pelos critérios estabelecidos em sua Política de Crédito, com atribuição de rating aos clientes e sistema próprio de análise e aprovações, respaldados em sua totalidade por contrato de fornecimento e concessão de crédito. Com base nesta avaliação a Companhia entende ser adequado o montante da provisão para perda estimada de suas contas a receber em 31 de dezembro de 2023.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

6. Estoques

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Produtos acabados | 186.439 | 226.698 |
| Matéria prima | 152.042 | 100.261 |
| Materiais auxiliares | 31.876 | 28.865 |
| Em trânsito | 20.714 | 13.137 |
| Almoxarifado | 39.784 | 38.928 |
| Outras | 322 | 264 |
| Provisão para obsolescência | (2.273) | (3.069) |
| | <u>428.904</u> | <u>405.084</u> |

7. Impostos a recuperar

| | 2023 | 2022 |
|----------------|---------------|---------------|
| ICMS (a) | 8.774 | 60.640 |
| PIS/COFINS | 18.358 | 20.480 |
| IPI | 1.346 | 1.840 |
| IRPJ/CSLL (b) | 25.473 | 15.755 |
| Outros | 283 | 150 |
| | <u>54.234</u> | <u>98.865</u> |
| Circulante | 30.533 | 29.705 |
| Não circulante | 23.701 | 69.160 |

(a) A Companhia realizou a baixa para perdas no montante de R\$ 54.337 em decorrência do auto de infração recebido, vide nota 23.

(b) Correspondem principalmente a antecipações do exercício de 2023.

8. Adiantamentos

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Fornecedores nacionais | 28.036 | 30.432 |
| Fornecedores internacionais | 10.776 | 3.347 |
| Outros | 268 | 196 |
| | <u>39.080</u> | <u>33.975</u> |

9. Partes relacionadas

A Companhia e a parte relacionada MECA possuem o mesmo grupo de acionistas controladores. As transações de partes relacionadas da Companhia estão concentradas nas subsidiárias integrais da MECA. A Companhia e suas partes relacionadas possuem atividades complementares tais como: produção de aço, ferro-gusa, atividades de florestamento e reflorestamento, produção de biocarbono, fabricação de cimento, geração de energia elétrica e atividades imobiliárias.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Os saldos em aberto no encerramento do exercício não estão sujeitos a juros e não houve garantias prestadas ou recebidas em relação a quaisquer contas a receber ou a pagar envolvendo partes relacionadas. A Companhia, em conjunto com seus acionistas, figura como avalista e garantidora em contratos de empréstimos tomados pela MECA e suas subsidiárias, conforme composição abaixo:

| | 2023 | 2022 |
|--|---------|---------|
| Dívidas relacionadas a garantias oferecidas pela AVB | 65.309 | 130.901 |
| Dívidas relacionadas a garantias recebidas pela AVB | 447.334 | 641.638 |

Pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da administração com autoridade e responsabilidade pelo planejamento, direção e controle das atividades da Companhia inclui os membros do Conselho de Administração e os diretores estatutários. Abaixo seguem as informações sobre a remuneração dos administradores:

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Remuneração total dos administradores | 6.483 | 4.945 |
| | 6.483 | 4.945 |

10. Ativos biológicos

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possuía 32.413 (não auditado) (2022 – 29.234 - não auditado) hectares de florestas plantadas, desconsiderando as áreas de preservação permanente e reserva legal que devem ser mantidas para atendimento à legislação ambiental brasileira.

| | Custo | Avaliação | Total |
|----------------------------------|---------|-----------|----------|
| Saldo em dezembro de 2021 | 191.160 | (13.541) | 177.619 |
| Adições | 106.929 | (16.469) | 90.460 |
| Exaustão | (2.914) | (5.138) | (8.052) |
| Saldo em dezembro de 2022 | 295.175 | (35.148) | 260.027 |
| Adições | 102.150 | (20.548) | 81.602 |
| Exaustão | (5.404) | (5.049) | (10.453) |
| Saldo em dezembro de 2023 | 391.921 | (60.745) | 331.176 |

A avaliação dos ativos biológicos por seu valor justo considera certas estimativas, tais como: preço de madeira, taxa de desconto, plano de colheita das florestas e volume de produtividade, as quais estão sujeitas a incertezas, podendo gerar efeitos nos resultados futuros em decorrência de suas variações.

A variação do valor justo dos ativos biológicos é justificada pela variação dos indicadores acima mencionados, que combinados, resultaram nas variações demonstradas e reconhecidas na rubrica de ganhos (perdas) de valor justo do ativo biológico.

Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

11. Imobilizado

| | Terrenos | Edificações e instalações | Máquinas e equipamentos | Veículos | Móveis e utensílios | Equipamentos de Informática | Em andamento | Total |
|----------------------------------|----------|---------------------------|-------------------------|----------|---------------------|-----------------------------|--------------|-----------|
| Custo: | | | | | | | | |
| Saldo em dezembro de 2021 | 12.643 | 529.657 | 809.219 | 28.799 | 1.480 | 1.775 | 79.811 | 1.463.384 |
| Adições | - | - | 20.710 | 8.595 | 447 | 653 | 141.320 | 171.725 |
| Alienações/baixas | (7.472) | - | (1.361) | (217) | - | (5) | (448) | (9.503) |
| Transferências | - | 29.774 | 10.382 | - | - | (11) | (40.157) | (12) |
| | 5.171 | 559.431 | 838.950 | 37.177 | 1.927 | 2.412 | 180.526 | 1.625.594 |
| Saldo em dezembro de 2022 | 5.171 | 559.431 | 838.950 | 37.177 | 1.927 | 2.412 | 180.526 | 1.625.594 |
| Adições | 900 | - | 40.094 | 7.731 | 697 | 767 | 163.310 | 213.499 |
| Alienações/baixas | - | - | (2.936) | (812) | - | (7) | (40) | (3.795) |
| Transferências | - | 32.632 | 35.431 | - | 15 | - | (68.078) | - |
| Saldo em dezembro de 2023 | 6.071 | 592.063 | 911.539 | 44.096 | 2.639 | 3.172 | 275.718 | 1.835.298 |
| Depreciação: | | | | | | | | |
| Saldo em dezembro de 2021 | - | (49.049) | (245.529) | (9.377) | (518) | (896) | - | (305.369) |
| Adições | - | (11.344) | (59.000) | (2.867) | (172) | (415) | - | (73.798) |
| Alienações/baixas | - | - | 384 | 118 | - | - | - | 502 |
| Saldo em dezembro de 2022 | - | (60.393) | (304.145) | (12.126) | (690) | (1.311) | - | (378.665) |
| Saldo em dezembro de 2022 | - | (60.393) | (304.145) | (12.126) | (690) | (1.311) | - | (378.665) |
| Adições | - | (11.944) | (63.379) | (2.998) | (222) | (525) | - | (79.068) |
| Alienações/baixas | - | - | 837 | 167 | - | 4 | - | 1.008 |
| Saldo em dezembro de 2023 | - | (72.337) | (366.687) | (14.957) | (912) | (1.832) | - | (456.725) |
| Valor residual líquido: | | | | | | | | |
| Saldo em dezembro de 2022 | 5.171 | 499.038 | 534.805 | 25.051 | 1.237 | 1.101 | 180.526 | 1.246.929 |
| Saldo em dezembro de 2023 | 6.071 | 519.726 | 544.852 | 29.139 | 1.727 | 1.340 | 275.718 | 1.378.573 |

Em 31 de dezembro de 2023 não existiam indicações de perdas por desvalorização do ativo imobilizado.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

O imobilizado em andamento refere-se a projetos de melhoria nos processos industriais e de desenvolvimento da capacidade produtiva, com estimativa de conclusão até o 2º semestre de 2025. Os saldos são:

| Projeto | Previsão de conclusão | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|-----------------------|---------|---------|
| Termoelétrica | - | - | 45.009 |
| Aciaria | jan/25 | 88.621 | 29.705 |
| Loteamento - Metal mecânico | fev/25 | 29.376 | 20.198 |
| Parque industrial - Infraestrutura | dez/25 | 90.864 | 46.295 |
| Briquete | dez/24 | 29.201 | 19.928 |
| Altos fornos | fev/25 | 17.816 | 6.450 |
| Outros | dez/24 | 19.840 | 12.941 |
| | | 275.718 | 180.526 |

12. Arrendamento

As taxas de desconto foram obtidas com referência a dívidas contratadas pela Companhia e referem-se a taxas nominais.

Ativos de direito de uso

Abaixo a movimentação dos ativos de direito de uso:

| | Veículos | Equipamentos | Imóveis | Total |
|----------------------------------|----------|--------------|----------|----------|
| Custo | | | | |
| Saldo em dezembro de 2021 | 1.044 | 835 | 76.542 | 78.421 |
| Adições | 717 | 20 | 11.684 | 12.421 |
| Baixas | (1.061) | - | - | (1.061) |
| Saldo em dezembro de 2022 | 700 | 855 | 88.226 | 89.781 |
| Adições | 2.053 | 930 | 302.978 | 305.961 |
| Baixas (a) | (1.152) | (855) | (91.922) | (93.929) |
| Saldo em dezembro de 2023 | 1.601 | 930 | 299.282 | 301.813 |
| Depreciação | | | | |
| Saldo em dezembro de 2021 | (620) | (466) | (16.027) | (17.113) |
| Depreciação | (818) | (286) | (9.364) | (10.468) |
| Baixas | 1.061 | - | - | 1.061 |
| Saldo em dezembro de 2022 | (377) | (752) | (25.391) | (26.520) |
| Depreciação | (1.542) | (275) | (11.009) | (12.826) |
| Baixas (a) | 1.153 | 855 | 32.835 | 34.843 |
| Saldo em dezembro de 2023 | (766) | (172) | (3.565) | (4.503) |
| Saldo em dezembro de 2022 | 323 | 103 | 62.835 | 63.261 |
| Saldo em dezembro de 2023 | 835 | 758 | 295.717 | 297.310 |



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Passivos de arrendamento

O passivo de arrendamento reconhecido foi mensurado pelo valor presente dos pagamentos mínimos exigidos nos contratos, descontados pela taxa de empréstimo incremental da Companhia. A movimentação do passivo de arrendamento está demonstrada a seguir:

| | Total |
|----------------------------------|----------------|
| Saldo em dezembro de 2021 | 67.035 |
| Adições | 12.421 |
| Juros incorridos | 7.752 |
| Pagamentos | (15.893) |
| Saldo em dezembro de 2022 | 71.315 |
| Circulante | 8.210 |
| Não circulante | 63.105 |
| Saldo em dezembro de 2022 | 71.315 |
| Adições | 305.961 |
| Juros incorridos | 19.795 |
| Baixas (a) | (68.521) |
| Pagamentos | (27.903) |
| Saldo em dezembro de 2023 | 300.647 |
| Circulante | 2.366 |
| Não circulante | 298.281 |

(a) As baixas apresentadas no direito de uso e no passivo de arrendamento referem-se ao encerramento dos contratos de arrendamento de terras com partes relacionadas, com efeito em resultado no montante de R\$ 9.435, sem efeito caixa. A Companhia firmou novos contratos de arrendamentos com sua parte relacionada Energia Viva Agroflorestal Ltda. com prazo de 21 anos.

Os fluxos de caixa dos contratos de arrendamento são, em sua maioria, atualizados pelo IGPM, anualmente. Os futuros pagamentos mínimos estimados para os contratos de arrendamento são os seguintes:

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|---------------|
| Em até um ano | 58.551 | 15.142 |
| Acima de um até cinco anos | 229.995 | 58.782 |
| Mais de cinco anos | 902.755 | 24.783 |
| | 1.191.301 | 98.707 |
| Juros a incorrer | (890.654) | (29.392) |
| | 300.647 | 69.315 |
| Taxa média ponderada de desconto do passivo de arrendamento - Nominal | 20,46% | 10,76% |

A Companhia, em conformidade com o CPC 06 (R2), na mensuração e remensuração de seu passivo de arrendamento e do direito de uso, procedeu ao uso da técnica de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos a serem descontados, conforme vedação imposta pelo CPC 06 (R2). Essa vedação pode gerar distorções relevantes na informação a ser prestada, dada a realidade atual das taxas de juros de longo prazo no ambiente econômico brasileiro. A Companhia avaliou esses efeitos, concluindo que são imateriais para suas demonstrações contábeis.

Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Valores reconhecidos no resultado

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Despesas de depreciação de ativos de direito de uso | 12.826 | 10.468 |
| Despesas com juros de passivos de arrendamento | 19.795 | 7.752 |
| Baixa por cancelamento dos contratos de terras | 9.435 | - |
| | <u>42.056</u> | <u>18.220</u> |

Os passivos de arrendamento foram mensurados pelo valor das contraprestações com os fornecedores, ou seja, sem considerar os créditos tributários incidentes após o pagamento. Demonstramos abaixo o direito potencial de PIS e COFINS incluídos no passivo de arrendamento.

| | 2023 | 2022 |
|--|----------------|---------------|
| Passivo de Arrendamento - Contrato | 1.189.344 | 98.262 |
| Passivo de Arrendamento - Juros a incorrer | (890.354) | (27.385) |
| | <u>298.990</u> | <u>70.877</u> |
| Potencial crédito de PIS e COFINS | 27.657 | 6.556 |

13. Fornecedores

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Fornecedores internacionais | 9.171 | 9.520 |
| Fornecedores nacionais | 116.274 | 105.005 |
| Partes relacionadas (Nota 9) | 2.402 | 5.300 |
| | <u>127.847</u> | <u>119.825</u> |
| Circulante | 119.378 | 108.475 |
| Não Circulante | 8.469 | 11.350 |

14. Empréstimos, financiamentos e debêntures

Composição dos saldos

| | Vencimento | Moeda | Indexador | 2023 | 2022 |
|---------------------|------------|-------|-----------|------------------|------------------|
| Debêntures/CRA (a) | jun/32 | Real | CDI/IPCA | 616.703 | 620.531 |
| Rural (b) | nov/30 | Real | CDI/Fixa | 264.285 | 2.932 |
| Industrial (c) | dez/26 | Real | Fixa | 219.697 | 301.414 |
| Capital de giro (d) | dez/24 | Real | CDI/Fixa | 39.257 | 114.037 |
| | | | | <u>1.139.942</u> | <u>1.038.914</u> |
| Circulante | | | | 180.834 | 191.180 |
| Não circulante | | | | 959.108 | 847.734 |

(a) A Companhia conta com três emissões de debêntures, conforme abaixo:

- Primeira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, aprovado em 29 de abril de 2021, de espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas séries, com montante total de distribuição de R\$ 250.000;
- Segunda emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, aprovado em 24 de maio de 2022, com garantia adicional fidejussória, em duas séries, com montante total de distribuição de R\$ 400.000;



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

- c. Terceira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, aprovado em 13 de julho de 2023, de espécie quirografária, em série única, para distribuição pública, com montante total de distribuição de R\$ 20.000.
- (b) Recursos destinados ao plantio, corte, colheita, transporte e comercialização de madeira e/ou biocarbono.
- (c) Recursos destinados à construção de uma unidade de aciaria e laminação voltada para o processo de transformar o ferro-gusa em aço. Esta modalidade de dívida possui bônus de adimplência de 15% sobre as parcelas de juros pagos. Esses bônus reduzem a taxa de 10% a.a. para 8,5% a.a.
- (d) Recursos destinados a capital de giro obtidos de instituições financeiras e recursos recebidos originalmente como adiantamentos para fornecimentos futuros, os quais, por força de alterações contratuais que regulavam ditos fornecimentos deverão ser restituídos pela Companhia aos seus cedentes.

São garantias dos empréstimos, créditos a receber, aplicações, ativo imobilizado e avais de partes relacionadas e dos acionistas. A seguir apresentamos a composição dos empréstimos, financiamentos e debêntures passivos relacionados a essas responsabilidades:

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|---------|---------|
| Garantias de partes relacionadas (a) | 447.334 | 641.638 |
| | 447.334 | 641.638 |

- (a) Do montante acima apresentado, R\$ 408.076 (R\$ 534.364 em 2022) possui também garantias próprias.

Alguns dos empréstimos mencionados acima possuem garantias próprias e de terceiros simultaneamente, ocasionando, eventualmente, em uma divulgação da mesma dívida, nas duas modalidades de garantia.

Cláusulas restritivas

Medição da Companhia:

A Companhia possui dívidas que contam com *covenants* financeiros restritivos, calculados anualmente e trimestralmente, que limitam a capacidade de endividamento da Companhia e seus fiadores.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, os saldos de dívidas expostas às Cláusulas restritivas eram de R\$ 878.334 e a Companhia cumpriu satisfatoriamente os *covenants* financeiros restritivos, conforme demonstrado a seguir:

| Indicador | Índice contratado |
|--|------------------------|
| Dívida Líquida/EBITDA ajustado | Inferior a 2,5x |
| EBITDA ajustado / despesa financeira líquida | Igual ou superior a 3x |



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Medição do fiador:

Os *covenants* atribuídos ao fiador da Companhia correspondem aos seguintes indicadores de endividamento, calculados com base nos resultados apresentados pelas Demonstrações Contábeis Consolidadas anuais da MECA, holding que possui os mesmos sócios da Companhia.

Em 31 de dezembro de 2023, os saldos de dívidas expostas às Cláusulas restritivas eram de R\$ 185.724 e o fiador da Companhia cumpriu satisfatoriamente os *covenants* financeiros.

| Indicador | Índice contratado |
|--|------------------------|
| Dívida Líquida/EBITDA ajustado | Inferior a 3,5x |
| EBITDA ajustado / despesa financeira líquida | Igual ou superior a 3x |

Movimentação

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Saldo Inicial | 1.038.914 | 925.019 |
| Captações | 279.698 | 399.294 |
| Amortizações | (196.608) | (272.360) |
| Pagamentos de encargos | (103.252) | (106.913) |
| Bônus de adimplência | (4.695) | (6.183) |
| Juros incorridos | 125.885 | 100.057 |
| Saldo final | 1.139.942 | 1.038.914 |

O saldo não circulante tem a seguinte composição, por ano.

| | 2023 |
|-----------|----------------|
| 2025 | 137.455 |
| 2026 | 162.498 |
| 2027 | 227.111 |
| 2028 | 185.867 |
| Após 2028 | 246.177 |
| | 959.108 |

15. Parcelamento de impostos

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------|---------|-------|
| Parcelamento de ICMS (a) | 114.448 | - |
| Outros | 2.251 | 7.288 |
| | 116.699 | 7.288 |
| Circulante | 26.345 | 5.300 |
| Não circulante | 90.354 | 1.988 |

(a) Refere-se aos valores provenientes do auto de infração recebido pela Companhia, conforme nota 23.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

16. Instrumentos financeiros

A Companhia pode utilizar diversos instrumentos financeiros, com destaque para disponibilidades - incluindo aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários - duplicatas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e empréstimos e financiamentos. Adicionalmente, também pode utilizar instrumentos financeiros derivativos, como operações de *swap* cambial e *swap* de juros.

Considerando a natureza dos instrumentos, o valor justo é basicamente determinado pelo uso de cotações no mercado aberto de capitais do Brasil e Bolsa de Mercadoria e Futuros. Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, de curto prazo. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, os valores contábeis da Companhia são mensurados pelo custo amortizado, que se aproximam dos valores justo e são classificados, de acordo com a hierarquia de valor justo no nível 2, que considera *inputs* observáveis no mercado, tais como taxas de juros, câmbio etc., mas não são preços negociados em mercados ativos.

A Companhia participa em operações de *swap* com o objetivo de proteger e gerenciar, principalmente, o risco dos indexadores que impactam suas operações. Essas operações visam a troca do indexador das Debêntures série IPCA. A Companhia não possui instrumentos financeiros com fins especulativos.

Mensurados pelo custo amortizado

| | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Ativo | | |
| Circulante | | |
| Caixa e equivalente de caixa | 663.119 | 562.812 |
| Contas a receber | 165.197 | 140.081 |
| | 828.316 | 702.893 |
| Não circulante | | |
| Aplicações financeiras | 67.857 | 66.571 |
| Contas a receber | - | 293 |
| | 67.857 | 66.864 |
| Total do ativo | 896.173 | 769.757 |
| Passivo | | |
| Circulante | | |
| Fornecedores | 119.378 | 108.475 |
| Passivo de arrendamento | 2.366 | 8.210 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 180.834 | 191.180 |
| Dividendos a pagar | 1.194 | 1.141 |
| | 303.772 | 309.006 |
| Não circulante | | |
| Fornecedores | 8.469 | 11.350 |
| Passivo de arrendamento | 298.281 | 63.105 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 959.108 | 847.734 |
| | 1.265.858 | 922.189 |
| Total do passivo | 1.569.630 | 1.231.195 |



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Mensurados pelo valor justo

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| Ativo | | |
| Circulante | | |
| Instrumento financeiro derivativo | 68.496 | - |
| Total do ativo | 68.496 | - |
| Passivo | | |
| Circulante | | |
| Instrumento financeiro derivativo | - | 7.606 |
| Total do passivo | - | 7.606 |

Gestão de riscos financeiros

A Companhia segue estratégias de gerenciamento de riscos, com orientações em relação aos riscos incorridos. A natureza e a posição geral dos riscos financeiros são regularmente monitoradas e gerenciadas a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa. Também são revistos, periodicamente, os limites de crédito.

Os riscos de mercado são protegidos quando é considerado necessário suportar a estratégia corporativa ou quando é necessário manter o nível de flexibilidade financeira.

A Companhia não possui operações com instrumentos derivativos, associados ou não a qualquer negociação especulativa ou venda a descoberto.

Risco de taxa de câmbio

A exposição decorre da existência de ativos e passivos denominados em Dólar e Euro, uma vez que a moeda funcional da Companhia é o Real e é denominada exposição cambial natural. A exposição líquida é o resultado da compensação da exposição cambial natural pelos instrumentos adotados pela Companhia.

A exposição líquida consolidada está demonstrada a seguir:

| Exposição em Dólar | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
|------------------------------|---------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Valores em US\$ mil | | Valores em R\$ mil | |
| Caixa e equivalente de caixa | 267 | 2.948 | 1.293 | 15.382 |
| Adiantamentos - Estoque | 1.954 | 606 | 9.459 | 3.160 |
| Adiantamentos - Imobilizado | 12.722 | 7.418 | 61.589 | 38.703 |
| Total do ativo | 14.943 | 10.972 | 72.341 | 57.245 |
| Fornecedores | (1.750) | (1.716) | (8.474) | (8.952) |
| Total do passivo | (1.750) | (1.716) | (8.474) | (8.952) |
| Exposição em Dólar | 13.193 | 9.256 | 63.867 | 48.293 |



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

| Exposição em Euro | Valores em €\$ mil | | Valores em R\$ mil | |
|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Adiantamentos - Estoque | 246 | 81 | 1.316 | 453 |
| Adiantamentos - Imobilizado | 1.540 | 1.097 | 8.240 | 6.107 |
| Total do ativo | 1.786 | 1.178 | 9.556 | 6.560 |
| Fornecedores | (130) | (102) | (697) | (567) |
| Total do passivo | (130) | (102) | (697) | (567) |
| Exposição em Euro | 1.656 | 1.076 | 8.859 | 5.993 |

Análise de sensibilidade da exposição cambial

A Companhia estima que, em um cenário provável em 31 de dezembro de 2024, a taxa de câmbio do Dólar será de 5,0000. Essa estimativa é baseada no relatório Focus do Banco Central do Brasil de 29 de dezembro de 2023. Em relação ao Euro, a Companhia estima uma valorização da moeda com a mesma paridade do Dólar.

A Companhia fez uma análise de sensibilidade de efeitos no resultado advindos de uma baixa na taxa de câmbio de 25% e 50% em relação ao cenário provável.

A moeda utilizada na análise de sensibilidade e seus respectivos cenários são demonstrados a seguir:

| Moeda | Taxa de câmbio | Cenário provável | Cenário 1 | Cenário 2 |
|-------|----------------|------------------|-----------|-----------|
| USD | 4,8413 | 5,0000 | 3,7500 | 2,5000 |
| Euro | 5,3516 | 5,5270 | 4,1453 | 2,7635 |

Os impactos no resultado são assim demonstrados:

| Instrumento | Valor de referência | Cenário provável | Cenário 1 | Cenário 2 |
|---|---------------------|------------------|----------------|----------------|
| Caixa e equivalente de caixa | 1.293 | 1.335 | 1.002 | 668 |
| Adiantamentos - Estoque | 9.459 | 9.769 | 7.327 | 4.885 |
| Adiantamentos - Imobilizado | 61.589 | 63.608 | 47.706 | 31.804 |
| Total do ativo | 72.341 | 74.712 | 56.035 | 37.357 |
| Fornecedores | (8.474) | (8.752) | (6.564) | (4.376) |
| Total do passivo | (8.474) | (8.752) | (6.564) | (4.376) |
| Exposição cambial líquida em Dólar | 63.867 | 65.960 | 49.471 | 32.981 |
| Adiantamentos - Estoque | 1.316 | 1.359 | 1.019 | 680 |
| Adiantamento - Imobilizado | 8.240 | 8.510 | 6.383 | 4.255 |
| Total do ativo | 9.556 | 9.869 | 7.402 | 4.935 |
| Fornecedores | (697) | (720) | (540) | (360) |
| Total do passivo | (697) | (720) | (540) | (360) |
| Exposição cambial líquida em Euro | 8.859 | 9.149 | 6.862 | 4.575 |



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Risco de taxa de juros

Esse risco decorre de passivos de curto e longo prazo com taxas de juros pré ou pós-fixadas e índices de inflação, são utilizadas também, operações de *swap* e buscando fluxos semelhantes aos das dívidas de acordo com as condições de liquidez de mercado.

Análise de sensibilidade da exposição cambial e taxas de juros

A Companhia estima que, em um cenário provável em 31 de dezembro de 2024, as taxas CDI, IPCA e IGPM, serão de 9,00%, 4,33% e 4,07% respectivamente. Essas estimativas são baseadas no relatório Focus do Banco Central do Brasil de 29 de dezembro de 2023. A estimativa da taxa CDI é baseada na Meta Selic divulgada que acompanha o CDI.

A Companhia fez uma análise de sensibilidade de efeitos no resultado advindos de uma baixa na taxa de juros de 25% e 50% em relação ao cenário provável.

As taxas utilizadas na análise de sensibilidade e seus respectivos cenários, com efeitos de 25% e 50%, são demonstrados a seguir:

| Juros | Taxa de juros | Cenário provável | Cenário 1 | Cenário 2 |
|-------|---------------|------------------|-----------|-----------|
| CDI | 11,65% | 9,00% | 6,75% | 4,50% |
| IPCA | 4,62% | 4,33% | 3,25% | 2,17% |
| IGPM | -3,18% | 4,07% | 3,05% | 2,04% |

Os impactos no resultado são assim demonstrados:

| Taxa | % a.a. | Ativo | Passivo | Exposição líquida | Cenário Provável * | Cenário 1 | Cenário 2 |
|------|--------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|----------------|-----------------|
| CDI | 11,65% | 707.284 | (357.465) | 349.819 | 31.484 | 23.613 | 15.742 |
| IPCA | 4,62% | - | (524.804) | (524.804) | (22.724) | (28.405) | (34.086) |
| IGPM | -3,18% | - | (3.908) | 3.908 | 159 | 119 | 80 |
| | | 707.284 | (886.177) | (171.077) | 8.919 | (4.673) | (18.264) |

(*) A análise de sensibilidade é baseada nas projeções das taxas conforme relatório Focus do Banco Central do Brasil.

A Companhia realizou contratações de operações de SWAP de taxas com o objetivo de hedge para as debêntures indexadas pelo IPCA. Nestas operações houve trocas (*swap*) dos índices de remuneração dessas debêntures do IPCA para CDI.

| Contrato | Valor de referência | Composição do valor justo do swap | | | | | |
|---------------------|---------------------|-----------------------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|
| | | Posição ativa | | Posição passiva | | Ganho (perda) | |
| | | Indexador | Valor | Indexador | Valor | 2023 | 2022 |
| SWAP - 1ª Debênture | 30.715 | IPCA + 5,2% a.a. | 37.154 | CDI + 0,32% a.a. | 31.842 | 5.312 | 355 |
| SWAP - 1ª Debênture | 76.093 | IPCA + 5,2% a.a. | 79.615 | CDI + 0,36% a.a. | 69.618 | 9.997 | (665) |
| SWAP - 10Y | 62.500 | IPCA + 7,37% a.a. | 90.426 | CDI + 2% a.a. | 79.011 | 11.415 | (1.053) |
| SWAP - 7Y | 337.500 | IPCA + 7,15 a.a. | 402.275 | CDI + 1,7% a.a. | 360.503 | 41.772 | (6.242) |
| | 506.808 | | 609.470 | | 540.974 | 68.496 | (7.605) |



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Risco de liquidez

É o risco de a Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de tesouraria. Os cronogramas de pagamento das parcelas de longo prazo dos empréstimos e financiamentos se encontram na Nota 14.

A seguir estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros e passivos de arrendamento, incluindo juros.

| | Em 31 de dezembro de 2023 | | | |
|--|---------------------------|----------------------------|--------------------|------------------|
| | Até um ano | Acima de um até cinco anos | Mais de cinco anos | Total |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 267.423 | 990.649 | 326.701 | 1.584.773 |
| Arrendamentos | 58.549 | 229.995 | 903.755 | 1.192.299 |
| Fornecedores | 6.665 | 1.544 | - | 8.209 |
| | <u>332.637</u> | <u>1.222.188</u> | <u>1.230.456</u> | <u>2.785.281</u> |

Riscos de crédito

A Companhia tem como prática a análise detalhada da situação patrimonial e financeira de seus clientes, instituições financeiras e fornecedores, através do estabelecimento de políticas específicas e acompanhamento permanente de seu saldo devedor.

Com relação às aplicações financeiras, a Companhia possui uma Política de Alocação de Caixa e Risco de Contrapartes que estabelece diretrizes, regras e procedimentos para a gestão do seu caixa, priorizando instrumentos com perfil conservador, de baixo risco, com liquidez adequada, visando a preservação do capital e compatível rentabilidade. Os rendimentos das aplicações financeiras são majoritariamente atrelados ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI). Uma vez que parte dos recursos é investido em operações compromissadas que são lastreadas em títulos do governo brasileiro, há exposição também ao risco de crédito do Estado brasileiro.

Quanto à exposição ao risco de crédito em contas a receber e outros recebíveis, a Companhia possui uma Política de Crédito que estabelece processos próprios de análise de crédito, com atribuição de rating aos clientes e sistema de análise e aprovações baseado em parâmetros de qualificação financeira e comportamental, com alçadas muito bem definidas de análise e aprovação. Todas as vendas à prazo da Companhia são respaldadas em sua totalidade por contrato de fornecimento e concessão de crédito.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Gestão de capital

A Companhia busca a otimização da sua estrutura de capital com a finalidade de reduzir seus custos financeiros e maximizar o retorno aos seus acionistas. Neste sentido a Companhia obteve rating corporativo de longo prazo 'brAA' na Escala Nacional Brasil emitido pela Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P") em 19 de maio de 2023. O quadro a seguir demonstra a evolução da estrutura consolidada de capital da Companhia, com o financiamento por capital próprio e por capital de terceiros:

| | 2023 | 2022 |
|--|-----------|-----------|
| Patrimônio (Capital próprio) | 1.684.194 | 1.524.860 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 1.139.942 | 1.038.914 |
| Passivo de arrendamento | 300.647 | 71.315 |
| Dívida bruta/Patrimônio Líquido | 0,86 | 0,73 |

17. Provisão para riscos e depósitos judiciais

Estão sendo discutidas nas esferas competentes, ações e reclamações de diversas naturezas. O detalhamento dos valores provisionados e depositados, relacionados a essas ações são apresentadas a seguir:

| | Passivo provisionado | | Depósitos judiciais | |
|--------------|----------------------|-------|---------------------|-------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Cíveis | 8.906 | 4.806 | 1.954 | 2.029 |
| Trabalhistas | 3.182 | 2.988 | 331 | 227 |
| Ambiental | 502 | 502 | 54 | 54 |
| Outros | 44 | 44 | 34 | 34 |
| | 12.634 | 8.340 | 2.373 | 2.344 |

A movimentação das provisões constituídas e dos depósitos, nos exercícios findos em 31 de dezembro pode ser assim demonstrada:

| | Passivo provisionado | | Depósitos judiciais | |
|------------------------------|----------------------|---------|---------------------|-------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Saldo no início do exercício | 8.340 | 11.845 | 2.344 | 2.177 |
| Adições | 7.906 | 1.258 | 123 | 1.158 |
| Reversões e baixas | (3.612) | (4.763) | (94) | (991) |
| Saldo no fim do exercício | 12.634 | 8.340 | 2.373 | 2.344 |

As provisões para demandas judiciais foram constituídas para fazer face às perdas prováveis em processos administrativos e judiciais relacionados a questões fiscais, trabalhistas, cíveis e ambientais, em valor julgado suficiente pela Administração, segundo a avaliação e posição dos seus consultores jurídicos externos.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Adicionalmente, a Companhia figura como parte em processos não provisionados, cuja expectativa da Administração, baseada na opinião de seus consultores jurídicos, é de perda possível. A totalidade desses processos perfazem o montante de R\$ 78.668 (R\$165.923 em 31 de dezembro de 2022). Essa redução refere-se, substancialmente ao auto de infração de ICMS relativos à metodologia de cálculo do incentivo fiscal do SINCOEX no montante de R\$113.984.

18. Patrimônio líquido

Capital social

Em 31 de dezembro de 2022, o capital social da Companhia é de R\$ 833.709 (R\$ 483.709 em 31 de dezembro de 2022), composto por ações ordinárias nominativas e ações preferenciais nominativas, sem valor nominal, conforme demonstrado a seguir:

| | Ordinárias | Preferenciais | Total |
|----------------|------------|---------------|-----------|
| Total de ações | 1.031.745 | 206.231 | 1.237.976 |

Cada ação ordinária dá direito a 1 (um) voto nas deliberações da Assembleia Geral e as Ações Preferenciais não terão direito a voto, mas gozarão das seguintes preferencias:

- As Ações Preferenciais farão jus a um dividendo prioritário fixo e cumulativo de R\$ 5,79 por ação, corrigido pela variação positiva do IPCA apurada anualmente nos termos do artigo 17, I e parágrafo 6º da Lei das S.A. obedecendo os limites da Lei das S.A e o ICPC 08 - Contabilização da Proposta de Pagamento de Dividendos”.

Aos acionistas é assegurado dividendo mínimo correspondente a 1% do lucro líquido do exercício, conforme estabelecido em Estatuto e Acordo de Acionistas.

No exercício de 2023 houve aumento de Capital Social com utilização da Reserva de Incentivos Fiscais, no montante de R\$ 200.000, e com utilização da Reserva de Garantia Operacional, no montante de R\$ 150.000, ambas sem emissão de novas ações. Não ocorreram alterações na natureza e nas demais condições das reservas em relação ao descrito nestas demonstrações contábeis.

Reserva de capital

Valor excedente na subscrição de novas ações de 30 de novembro de 2020 no valor de R\$30.000, em conformidade com o artigo 14, parágrafo único da Lei nº 6.404/76.

Essa reserva poderá ser utilizada para o pagamento dos dividendos prioritários fixos e cumulativos atribuídos às ações preferências no exercício em que o lucro for insuficiente, conforme Acordo de Acionistas, Estatuto e artigo 17, parágrafo 6º da Lei das S.A.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Reservas de lucro

| | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| Reserva Legal | 61.259 | 51.127 |
| Garantia Operacional | 89.745 | 218.985 |
| Reserva de dividendos adicionais propostos | - | 30.108 |
| | <u>151.004</u> | <u>300.220</u> |

A reserva legal é constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social ou, no exercício em que o saldo da reserva legal acrescido dos montantes da reserva de capital exceda a 30% (trinta por cento) do capital social.

Reserva de dividendos propostos refere-se a lucros excedentes aos dividendos obrigatórios para futura distribuição. Os valores são aprovados em Assembleia Geral Ordinária.

Reservas de incentivos fiscais

A Companhia possui com a SUDENE (antiga ADENE), incentivo fiscal de redução do imposto de renda tendo como base de cálculo o lucro da exploração. O término do prazo de vigência da redução é de 10 (dez) anos, com término em 31 de dezembro de 2027.

A Companhia possui ainda com o Estado do Maranhão, incentivo da lei estadual nº 10.690, de 26 de setembro de 2017, que concede benefício no âmbito do ICMS. O prazo do incentivo é de 10 anos, não podendo ultrapassar 31 de dezembro de 2032. A partir dessa adesão, a Companhia extinguiu os incentivos do SINCOEX.

A redução do imposto de renda (SUDENE) e o incentivo da lei estadual 10.690 são incentivos contabilizados no resultado do exercício. A parcela do lucro líquido, decorrente destes incentivos, são destinadas para reserva de incentivos fiscais e excluídas da base de cálculo dos dividendos.

Ajuste de avaliação patrimonial

Constituída, líquida dos encargos tributários, em decorrência da adoção do custo atribuído (*deemed cost*) para os bens do ativo imobilizado, sendo realizada por depreciação ou baixa.

Ações em tesouraria

Conforme Assembleia Geral Extraordinária realizada, em 27 de maio de 2022 a Companhia decidiu, por unanimidade, cancelar a totalidade das ações em tesouraria que compreendem 400 ações ordinárias e 363.459 ações preferenciais classe A e, conseqüentemente, a extinção das ações preferenciais classe A, passando as ações preferenciais classe B a serem denominadas apenas como “ações preferenciais”.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Política de investimentos e distribuição de dividendos propostos

A Companhia adota uma política de distribuição de lucros que, observadas as disposições constantes da Lei nº 6.404/76 alterada pela Lei nº 9.457/97, implicará na destinação de todo o lucro líquido aos seus acionistas, desde que preservadas as seguintes prioridades, independentemente de sua ordem: (i) a estratégia empresarial; (ii) o cumprimento das obrigações; (iii) a realização dos investimentos necessários; e (iv) a manutenção de uma boa situação financeira da Companhia.

Lucro líquido por ação

O lucro por ação foi calculado com base no lucro atribuível aos acionistas da Companhia dividido pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o exercício, excluindo as eventuais ações ordinárias compradas e mantidas como ações em tesouraria, sendo assim demonstrado:

| | 2023 | 2022 |
|--|-----------|-----------|
| Total de ações ponderadas | 1.237.976 | 1.237.976 |
| Lucro líquido do exercício | 202.636 | 542.544 |
| Lucro líquido básico e diluído por ação em R\$ (*) | 163,68 | 438,25 |

(*) Não há efeito de diluição presente no resultado apurado.

19. Remuneração aos acionistas

O Estatuto social da Companhia prevê a distribuição de dividendos mínimos de 1% do lucro líquido ajustado na forma da lei, aos titulares das ações ordinárias e preferencias.

As ações preferências fazem jus a um dividendo prioritário fixo e cumulativo de R\$ 5,79 por ação, corrigido pela variação positiva do IPCA apurada anualmente.

Nos termos da Interpretação Técnica ICPC 08, o montante que foi reconhecido como obrigação em 31 de dezembro de 2023, representa os dividendos prioritários fixos e ao mínimo obrigatório de 1% definidos no Estatuto Social da Companhia e em consonância com a Lei das Sociedades por Ações. Os dividendos propostos previstos no Acordo de Acionistas são provisionados após deliberação em AGE específica.

Os dividendos diluídos por ação foram calculados com base nos dividendos atribuíveis aos acionistas da Companhia devidos a cada classe de ação dividido pela quantidade média ponderada da corresponde classe de ação em circulação durante o exercício, excluindo as ações mantidas como ações em tesouraria, calculado na forma do CPC 41 - Resultado por Ação.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Apresentamos a seguir a destinação do lucro em 31 de dezembro de 2023:

| | 2023 | 2022 |
|---|-----------|-----------|
| Lucro Líquido do exercício | 202.636 | 542.544 |
| (-) Destinação para reserva legal | (10.132) | (27.127) |
| Reserva de incentivos fiscais | (159.464) | (241.691) |
| Base de cálculo dos dividendos sobre o capital próprio | 33.040 | 273.726 |
| Dividendos ações preferencias | (1.194) | (1.141) |
| Dividendos mínimo e obrigatório (1%) e excedente distribuídos | (12.000) | (24.409) |
| Dividendos propostos | - | (30.108) |
| Total de dividendos | (13.194) | (55.658) |
| | 2023 | 2022 |
| No Passivo circulante | | |
| Saldo de dividendo a pagar no início do exercício | 1.141 | 1.079 |
| Dividendos propostos do exercício anterior | 30.108 | 30.000 |
| Dividendos propostos do exercício | 12.000 | 24.409 |
| Dividendos provisionados ações preferenciais | 1.194 | 1.141 |
| Dividendos pagos no exercício | (43.249) | (55.488) |
| | 1.194 | 1.141 |

20. Imposto de renda e contribuição social

Imposto de renda e contribuição social reconhecidos no resultado

O imposto de renda e a contribuição social reconhecido no resultado do exercício estão demonstrados a seguir:

| | 2023 | 2022 |
|----------|----------|----------|
| Corrente | (3.854) | (27.033) |
| Diferido | (12.614) | (22.483) |

Tributos diferidos

Os saldos do imposto de renda e contribuição social diferidos podem ser demonstrados como segue:

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|----------|----------|
| Ativo | | |
| Prejuízos fiscais e bases negativas | 5.869 | 10.071 |
| Variação cambial | 503 | 120 |
| Provisão para riscos | 3.218 | 2.067 |
| Avaliação do ativo biológico | 9.263 | 5.360 |
| Arrendamento | 509 | 1.228 |
| Outras adições | - | 1.159 |
| | 19.362 | 20.005 |
| Passivo | | |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (462) | (627) |
| Diferença de depreciação | (75.761) | (72.649) |
| Instrumento financeiro derivativo | (10.446) | - |
| | (86.669) | (73.276) |
| | (67.307) | (53.271) |



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

Foi realizada uma análise de sensibilidade de consumo dos créditos tributários considerando uma variação das premissas macroeconômicas, do desempenho operacional e dos eventos de liquidez. Dessa forma, considerando os resultados do estudo realizado, o qual indica que é provável a existência de lucro tributável para utilização do saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos.

Conforme as estimativas da Companhia, os lucros tributáveis futuros permitem a realização do ativo fiscal diferido sobre o prejuízo fiscal e base negativa de CSLL existente em 31 de dezembro de 2023, conforme abaixo:

| Ano | |
|------|-------|
| 2024 | 5.869 |
| | 5.869 |

Reconciliação do imposto de renda e contribuição social à alíquota efetiva

| | 2023 | 2022 |
|--|----------|-----------|
| Lucro antes dos tributos sobre o lucro | 219.104 | 592.061 |
| Alíquota nominal | 34% | 34% |
| Despesa | (74.495) | (201.301) |
| Subvenções | 50.135 | 59.675 |
| Equivalência | - | (688) |
| Adições/exclusões | (24.133) | (5.902) |
| | (48.493) | (148.216) |
| Diferencial de alíquota oriundo do lucro da exploração | 28.879 | 92.782 |
| Programa de alimentação do trabalhador | 328 | 1.719 |
| Outros | 2.819 | 4.199 |
| Imposto de renda e contribuição social | (16.467) | (49.516) |
| Taxa efetiva % | 7% | 8% |
| Corrente | (3.853) | (27.033) |
| Diferido | (12.614) | (22.483) |



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

21. Receita líquida de vendas

Abertura da receita líquida

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Mercado interno | | |
| Laminados | 2.107.466 | 2.193.763 |
| Semiacabados | 26.574 | 31.774 |
| Outros | 6.766 | 8.427 |
| | <u>2.140.806</u> | <u>2.233.964</u> |
| Mercado externo | | |
| Semiacabados | - | 101.826 |
| | <u>-</u> | <u>101.826</u> |
| Impostos e devoluções | | |
| (-) ICMS | (235.698) | (251.575) |
| (-) PIS/COFINS | (173.007) | (181.752) |
| (-) IPI | (851) | (1.130) |
| (-) Cancelamentos e devoluções | (8.511) | (8743) |
| | <u>(418.067)</u> | <u>(443.200)</u> |
| | <u>1.722.739</u> | <u>1.892.590</u> |

22. Custos e despesas por natureza

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Matéria prima e materiais de uso e consumo | (904.972) | (866.792) |
| Salários, encargos e benefícios | (126.043) | (112.147) |
| Exaustão de ativo biológico | (8.844) | (7.351) |
| Depreciação e amortização | (89.906) | (81.751) |
| Serviços de terceiros | (44.648) | (38.144) |
| Manutenção e conservação | (49.258) | (38.484) |
| Aluguel de equipamentos | (16.798) | (18.015) |
| Distribuição e logística | (151.163) | (148.751) |
| Combustíveis e lubrificantes | (15.320) | (15.371) |
| Outras | (29.031) | (26.643) |
| | <u>(1.435.983)</u> | <u>(1.353.449)</u> |
| Custo dos produtos vendidos | (1.206.620) | (1.141.135) |
| Despesas com vendas | (150.923) | (142.859) |
| Despesas gerais e administrativas | (78.440) | (69.455) |
| | <u>(1.435.983)</u> | <u>(1.353.449)</u> |



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

23. Outras receitas e despesas operacionais

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|----------------|
| Incentivos fiscais | 147.455 | 175.516 |
| Perdas (a) | (168.298) | (1.959) |
| Constituições e reversões de provisões | (7.299) | (3.296) |
| Outras (b) | 30.421 | (7.984) |
| | <u>2.279</u> | <u>162.277</u> |

- (a) Em 26 de outubro de 2023 a Companhia recebeu auto de infração relacionado ao tema da metodologia de cálculo do incentivo fiscal do SINCOEX, referente ao período compreendido entre janeiro de 2019 a setembro de 2022. Deste evento, foram contabilizados os montantes de R\$ 54.337 como baixa de créditos tributários dos impostos a recuperar, R\$ 85.470 de principal do auto de infração, e R\$ 27.307 a título de multa. Destes, o montante de R\$ 162 foi liquidado em caixa, e o restante foi contabilizado na conta parcelamento de impostos.
- (b) Deste total, o montante de R\$ 17.817 refere-se a receita proveniente de acordo extra-judicial, arbitrado pela corte de Nova Iorque (EUA), que discutia preço de venda de transação comercial ocorrida em 2008, recebido em sua totalidade em setembro de 2023; e, o montante de R\$ 9.435 refere-se ao efeito da rescisão dos contratos de arrendamento entre partes relacionadas (sem efeito caixa), conforme nota explicativa 12.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

24. Resultado financeiro

| | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Receitas financeiras | | |
| Rendimento de aplicação financeira | 74.199 | 54.135 |
| Juros multas e descontos | 6.214 | 3.473 |
| Operações de hedge - Swap provisão (a) | 76.101 | - |
| | <u>156.514</u> | <u>57.608</u> |
| Despesas financeiras | | |
| Operações de hedge - Swap incorrido (a) | (37.525) | (19.941) |
| Operações de hedge - Swap provisão (a) | - | (7.667) |
| Encargos de empréstimos e financiamentos | (46.629) | (46.320) |
| Encargos de debêntures | (79.529) | (50.783) |
| Juros multas e descontos | (9.787) | (11.182) |
| Encargos com Câmara de Comercialização de Energia Elétrica | (5.010) | (6.957) |
| Juros de arrendamento | (19.795) | (7.753) |
| Outras | (3.592) | (2.005) |
| | <u>(201.867)</u> | <u>(152.608)</u> |
| Varição cambial | | |
| Incorrida | (1.515) | 2.329 |
| Provisão | (2.515) | 1.804 |
| | <u>(4.030)</u> | <u>4.133</u> |
| | <u>(49.383)</u> | <u>(90.867)</u> |

(a) Correspondem a operações com o objetivo de proteger e gerenciar, o risco da taxa de juros das debêntures série IPCA (nota 16).

25. Segmentos operacionais

A Companhia atua no segmento de Siderurgia baseada em Silvicultura. Dessa forma, todas as operações de produção, distribuição e comercialização de ferro-gusa e aços longos nas formas de tarugo, vergalhão e fio máquina são consolidadas apenas no segmento de Siderurgia, que atende aos mercados de construção civil, serralheiro, automotivo, indústria e agropecuário. Desta maneira, a Administração acredita que sua demonstração de resultados, e as demais informações constantes nestas notas explicativas, apresentam as informações requeridas sobre seu único segmento operacional.



Notas Explicativas

Aço Verde do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2023

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

26. Seguros

Visando à adequada mitigação dos riscos e face à natureza de suas operações, a Companhia contrata vários tipos diferentes de apólice de seguros. As apólices são contratadas em linha com a política de Gestão de Riscos e são similares aos seguros contratados por outras empresas do mesmo ramo de atuação da Companhia. As coberturas destas apólices incluem: Transporte Nacional, Transporte Internacional, Seguro de Vida e Acidentes Pessoais, Saúde, Frota de Veículos, D&O (Seguro de Responsabilidade Civil Administradores), Riscos Operacionais Nomeados e "ALL-RISKS", Seguro Garantia Financeira e Judicial. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria e, conseqüentemente, não foram auditadas pelos auditores independentes.

27. Eventos subsequentes

27.1. Renovação da Sudene

Em 12 de março de 2024 a Companhia obteve da Delegacia da Receita Federal do Brasil, renovação do benefício fiscal de redução do Imposto de Renda e adicionais calculados com base no lucro da exploração, expedido pela Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste ("Sudene"), pelo prazo de 10 anos. O benefício permite redução de 75% do Imposto de Renda Pessoa Jurídica.

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Aos
Acionistas, Diretoria e Conselho de Administração da
Aço Verde do Brasil S.A.
Açailândia - MA

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Aço Verde do Brasil S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”, incluindo aquelas em relação a esse principal assunto de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis da Companhia.

Reconhecimento de receitas de vendas de produtos

Conforme mencionado na nota explicativa 21 às demonstrações contábeis, em 31 de dezembro de 2023, a Companhia apresentou receita líquida total no montante de R\$1.722.739 mil. As receitas da Companhia são principalmente oriundas das vendas de produtos siderúrgicos, em especial, fio máquina, vergalhão e tarugo.

A Companhia identifica os direitos de cada parte em relação aos bens a serem transferidos, na qual cada venda dos bens é considerada uma obrigação de desempenho distinta, e não há envolvimento contínuo com os bens vendidos. Esta obrigação é satisfeita no momento específico do tempo no qual a transferência de controle sobre tais produtos para os clientes se realiza, respeitando os modelos de entrega e frete determinados em seus contratos.

Esse assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria, tendo em vista a relevância, volume de transações, número de localidades em que os produtos são vendidos e o risco de impacto relevante no resultado de cada exercício que o indevido reconhecimento de receita (cut-off) pode ocasionar.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o entendimento do processo relacionado ao reconhecimento da receita de vendas de produtos. Realizamos testes documentais, em base amostral, sobre a existência e valorização da receita incorrida no exercício, além de testes documentais, em base amostral, avaliando o momento do reconhecimento da receita de vendas de produtos. Adicionalmente, avaliamos a existência de tendências não usuais que poderiam indicar erros materiais no reconhecimento da receita e consideramos a adequação das divulgações feitas nas demonstrações contábeis.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre as receitas de vendas de produtos, que está consistente com a avaliação da diretoria, consideramos que os critérios e premissas de reconhecimento destas receitas adotados pela diretoria, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas 2.13 e 21, são aceitáveis no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaborada sob a responsabilidade da diretoria da Companhia, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A diretoria da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações contábeis

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de

apresentação adequada.

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

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Belo Horizonte, 26 de março de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-015199/O

Tomás Menezes
CRC MG-090648/O

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em observância às disposições constantes da Resolução CVM nº 80/22, a Diretoria declara que discutiu, revisou e concordou com as Informações relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Açailândia, 26 de março de 2024

Silvia Carvalho Nascimento e Silva
Diretora Presidente

Gustavo Rozenbaum Bcheche
Diretor Financeiro

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em observância as disposições constantes da Resolução CVM nº 80/22, a Diretoria declara que discutiu, revisou e concordou com a opinião expressa no relatório de revisão do auditor independente, Ernst & Young Auditores Independentes S.S., sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Açailândia, 26 de março de 2024

Silvia Carvalho Nascimento e Silva
Diretora Presidente

Gustavo Rozenbaum Bcheche
Diretor Financeiro