

Morlan

Senhores Acionistas: Em atenção às disposições legais e estatutárias, submetemos à consideração dos senhores acionistas as demonstrações financeiras e respectivas notas explicativas referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022. Permanecemos, outrossim, ao inteiro dispor de V.Sas., para quaisquer esclarecimentos que porventura se façam necessários.

Morlan S.A.

C.N.P.J. nº 53.308.795/0001-80
RELATÓRIO DA DIRETORIA
Orlândia-SP 28 de março de 2024

A DIRETORIA.

Balanco patrimonial em 31 de dezembro - Em reais			
Ativo	Nota	2023	2022
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa.....	7 (a)	249.297.710	129.954.178
Aplicações financeiras.....	7 (b)	3.482.165	2.257.197
Contas a receber de clientes e outros recebíveis.....		8.132.797.618	166.482.122
Estoque.....	9	204.326.463	268.487.806
Impostos sobre os lucros a recuperar.....	10 (a)	22.430.753	16.337.566
Tributos a recuperar.....		3.654.275	2.516.518
		615.988.444	586.035.327
Não circulante			
Tributos a recuperar.....	10	3.611.847	5.441.304
Outros ativos.....		1.480.134	963.406
		5.091.981	6.404.710
Investimentos.....		-	280.033
Ativos de direito de uso.....		-	280.033
Imobilizado.....	11	218.916.147	228.373.564
Intangíveis.....		8.682.593	4.857.407
		232.609.721	239.915.714
Total do ativo.....		848.679.165	825.951.041

As notas explicativas da diretoria são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido - Em reais						
Em 31 de dezembro de 2021.....	Nota	Reserva de capital		Reservas de lucros		Lucros acumulados
		social	investimentos	Legal	Retenção	
Aumento de capital.....	17 (a)	226.899.069	1.047.972	29.796.611	355.678.788	-
Lucro líquido do exercício.....		385.475.399	-	(29.796.611)	(355.678.788)	613.422.440
Dotação do lucro líquido:						
Reserva legal.....	18 (c)	-	-	5.573.901	(5.573.901)	-
Dividendos mínimos obrigatórios (R\$ 5,49 por ação ordinária) Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 21,48 por ação ordinária).....	18 (b)	-	-	-	(10.590.412)	(10.590.412)
Constituição de reserva - Retenção.....	18 (c)	-	-	-	(41.480.000)	(41.480.000)
Em 31 de dezembro de 2022.....		612.374.468	1.047.972	5.573.901	53.833.705	672.830.046
Lucro líquido do exercício.....		-	-	-	53.833.705	53.833.705
Dotação do lucro líquido:						
Reserva legal.....	18 (c)	-	-	2.837.271	(2.837.271)	-
Dividendos mínimos obrigatórios (R\$ 2,79 por ação ordinária) Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 16,57 por ação ordinária).....	18 (b)	-	-	-	(5.390.815)	(5.390.815)
Constituição de reserva - Retenção.....	18 (c)	-	-	-	(32.000.000)	(32.000.000)
Em 31 de dezembro de 2023.....		612.374.468	1.047.972	8.411.172	70.351.045	692.184.657

As notas explicativas da diretoria são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 - Em reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Informações gerais: A Morlan S.A. ("Companhia") está sediada em Orlândia, Estado de São Paulo, e tem como objeto social e atividade preponderante a produção e comercialização de arames, telas e artefatos. Os principais produtos fabricados são: **• Linha agropecuária:** arames para cercas (inclusive elétricas), arames para culturas aéreas, cordoalhas para curral, grampos para cercas, distanciadores, telas hexagonais e arame para enfiamento; **• Linha para construção civil:** arame recozido, pregos e telas para tapume, para segurança e sinalização; e **• Linha industrial:** arame galvanizado industrial, arame galvanizado treliado, arame plastificado, arame revestido de nylon, arame cobreado e banda colada. **2. Resumo das políticas contábeis materiais:** As políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados. **2.1. Base de preparação e apresentação:** As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), considerando o custo histórico como base de valor e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela diretoria na sua gestão. Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela administração em 28 de março de 2024. A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da diretoria da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. As áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como aquelas cujas premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3. **2.2. Conversão de moeda estrangeira:** (a) **Moeda funcional e moeda de apresentação:** O meio de moeda funcional e moeda de apresentação da Companhia é o Real, usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a Companhia atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Companhia e, também, a sua moeda de apresentação. (b) **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 nas datas da avaliação, quando os itens são remensurados. Os ganhos e perdas cambiais relacionados com caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, financiamentos, fornecedores e outros são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira. **2.3. Instrumentos financeiros:** (a) **Ativos financeiros não derivativos:** (i) **Classificação e mensuração:** A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração: **• Mensurados ao valor justo,** cujos ganhos e perdas são registrados no resultado do exercício, como resultado financeiro. Mensurados ao custo amortizado, os quais são mantidos pela Companhia com a meta de fluxos de caixa contratuais quando tais fluxos de caixa representam apenas pagamento de principal e juros e, portanto, são mensurados ao custo amortizado. As receitas com juros provenientes desses ativos financeiros são registradas em receitas financeiras usando o método da taxa efetiva de juros. Quaisquer ganhos ou perdas devidos à baixa do ativo são reconhecidos diretamente no resultado e apresentados em outros ganhos/perdas. As perdas por *impairment* também são apresentadas no resultado financeiro na demonstração do resultado. Compra e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e a Companhia não tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade. No reconhecimento inicial, a Companhia mensura um ativo financeiro ao valor justo acrescido, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado, dos custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro. Os custos de transação de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são registrados como despesas no resultado. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos, o modelo de negócio da Companhia e manter os ativos financeiros para receber os fluxos de caixa contratuais. (ii) **Impairment de ativos financeiros:** A Companhia avalia, em base prospectiva, as perdas esperadas de crédito associadas aos títulos de dívida registrados ao custo amortizado. A metodologia de *impairment* aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito. Para ativos mensurados ao custo amortizado, a Companhia aplica o abajouramento simplificado conforme permitido pelo CPC 48, e, por isso, reconhece as perdas esperadas ao longo da vida útil a partir do reconhecimento inicial dos recebíveis. (b) **Passivos financeiros não derivativos:** A Companhia reconhece os passivos financeiros inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia baixa um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas. A Companhia possui os seguintes passivos financeiros não derivativos: fornecedores, dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar, financiamentos e outras contas a pagar. (c) **Compensação de instrumentos financeiros:** Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da Companhia ou da contraparte. (d) **Identificação e valorização dos instrumentos financeiros:** A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, fornecedores, financiamentos, instrumentos financeiros derivativos e demais contas a receber e a pagar, que estão registrados no balanço patrimonial ao custo amortizado. (e) **Mensuração do valor justo:** A Companhia estabelece uma estrutura de controle relacionada à mensuração dos valores justos. Isso inclui uma equipe de avaliação que possui a responsabilidade geral de revisar todas as mensurações significativas de valor justo, incluindo os valores justos de nível 3. A equipe de avaliação revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se a informação de terceiros, na demonstração do resultado, não for verificada, a avaliação é utilizada para mensurar os valores justos, então a equipe de avaliação analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem aos requisitos do CPC, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas. Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma: Pressupõe-se que os saldos das aplicações financeiras, contas a receber de clientes, as contas a pagar aos fornecedores e empréstimos e próximas de seu valor contábil, menos eventual perda (*impairment*), esteja próxima de seus valores justos. A Companhia possui um único ativo mensurado ao valor justo referente a contrato de *swap* que é um instrumento financeiro derivativo (Nota 8). A Companhia não possui passivos ao valor justo. Os diferentes níveis foram definidos como segue: **• Nível 1 -** Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos. A Companhia não possui instrumentos financeiros incluídos no Nível 1. **• Nível 2 -** Informações, além dos preços cotados, incluídas no Nível 1. **• Nível 3 -** Informações, além dos preços cotados, incluídas no Nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços). O seu valor justo é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 2. Os instrumentos incluídos no Nível 2 compreendem instrumentos financeiros derivativos - *Swap*. **• Nível 3 -** Inserções para os ativos ou passivos que não são baseados nos dados observáveis pelo mercado (ou seja, informações não observáveis). A Companhia não possui instrumentos financeiros incluídos no Nível 3. **2.4. Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor. **2.5. Contas a receber de clientes:** As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela venda de mercadorias no decurso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante. As contas a receber de clientes são inicialmente reconhecidas pelo valor da transação e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos a provisão para créditos de liquidação duvidosa ("PDD" ou *impairment*). O PDD é registrada em contrapartida da rubrica "Despesas com vendas" na demonstração do resultado. Na prática, consideramos o curto prazo para recebimento, são normalmente reconhecidas pelo valor da fatura correspondente. **2.6. Estoques:** Os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. O método de avaliação dos estoques é o de a média ponderada móvel. O custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende os custos de embalagem, matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e as respectivas despesas diretas de produção (com base na capacidade operacional normal). 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. Os estoques são avaliados quanto ao seu valor recuperável nas datas de balanço. Em caso de perda por desvalorização (*impairment*), esta é imediatamente reconhecida no resultado. **2.7. Depósitos Judiciais:** Existem instrumentos em que a Companhia possui uma legitimidade de receber passivos ou ações movidas contra si. Por conta desses questionamentos, por ordem judicial ou por estratégia da própria administração, os valores em questão podem ser depositados em juízo, sem que haja a caracterização da liquidação do passivo. Os depósitos judiciais efetuados são mensurados pelo custo amortizado, considerando o índice de atualização aplicável a cada tipo de depósito. **2.8. Imobilizado:** Os itens do imobilizado são demonstrados ao custo histórico de aquisição, menos o valor da depreciação e de qualquer perda não recuperável acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis necessários para preparar o ativo para o

Demonstração do resultado						
Exercícios findos em 31 de dezembro - Em reais						
	Nota	2023	2022		Nota	2023
Passivo e patrimônio líquido						
Circulante						
Fornecedores e outras contas a pagar.....	12	80.802.311	73.535.701			
Empréstimos e financiamentos.....	13	65.145.48	4.004.779			
Passivo de arrendamentos.....		-	349.151			
Impostos a recolher.....	14	8.547.382	12.007.644			
Dividendos propostos e juros sobre capital próprio a pagar.....	17	32.590.815	27.148.412			
		122.519.966	117.045.687			
Não circulante						
Impostos a recolher - "sub judice".....	16 (b)	1.906.354	1.911.176			
Imposto de renda e contribuição social diferidos.....	16 (a)	30.794.490	32.962.434			
Provisão para contingências.....	15	1.201.698	1.201.698			
Total do passivo.....		156.494.508	153.120.995			
Patrimônio líquido						
Capital social.....		612.374.468	612.374.468			
Reserva de capital.....		1.047.972	1,047,972			
Reservas de lucros.....		78.762.127	59,407,606			
Total do patrimônio líquido.....		692.184.657	672.830.046			
Total do passivo e do patrimônio líquido.....		848.679.165	825.951.041			

As notas explicativas da diretoria são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração do resultado			
Exercícios findos em 31 de dezembro - Em reais			
	Nota	2023	2022
Recursos financeiros			
Recursos financeiros.....	21	926.567.580	1.183.404.425
Custo dos produtos vendidos.....	22	(731.303.075)	(920.512.939)
Lucro bruto		195.264.505	262.891.486
Despesas com vendas.....	22	(39.925.266)	(70.147.945)
Despesas gerais e administrativas.....	22	(107.638.811)	(64.906.397)
Outras receitas e (despesas), líquidas.....	23	(754.721)	(1.626.221)
Lucro operacional		40.153.015	136.210.923
Despesas financeiras.....	24	(1.683.329)	(3.923.209)
Receitas financeiras.....	24	23.459.589	14.961.148
Varição cambial.....	24	(1.213.684)	(2.790)
		20.562.576	11.010.309
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social			
		60.715.591	147.221.232
Imposto de renda e contribuição social.....	16 (c)	(3.970.165)	(35,743,214)
Lucro líquido do exercício		56.745.426	111.478.018
Ações em circulação no final do exercício			
Lucro líquido básico e diluído por ação.....	18	29,39	57,74

As notas explicativas da diretoria são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração do resultado abrangente		
Exercícios findos em 31 de dezembro - Em reais		
	2023	2022
Lucro líquido do exercício.....	56.745.426	111.478.018
Outros resultados abrangentes.....	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	56.745.426	111.478.018

As notas explicativas da diretoria são parte integrante das demonstrações financeiras.

aplicável dá margem a interpretações e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais. O imposto de renda e a contribuição social corrente são apresentados líquidos, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório. O imposto de renda e a contribuição social diferido são reconhecidos sobre diferenças temporárias decorrentes das bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. O valor contábil do imposto de renda e contribuição social diferido ativos é avaliado anualmente e uma provisão para desvalorização é estabelecida quando o valor contábil não puder ser recuperado com base no lucro tributável, presente ou futuro. **2.17. Benefícios a empregados e diretores - Participação nos lucros:** A Companhia oferece a seus funcionários benefício de participação nos lucros calculado com base em metas qualitativas e quantitativas definidas pela administração e contabilizadas na demonstração do resultado. O benefício correspondente é apurado e reconhecido como despesa no final de cada exercício. **2.18. Capital social:** As ações ordinárias e preferências são classificadas no patrimônio líquido. **2.19. Reconhecimento da receita:** A receita de venda compreende o valor justo de contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida de impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos incidentes sobre as vendas. (a) **Venda de produtos:** A Companhia reconhece a receita e os custos associados de vendas, no momento em que os produtos são entregues aos clientes ou quando o controle dos itens vendidos é transferido para o cliente, ou seja, quando todas as condições de reconhecimento são atingidas. A receita é registrada pelo valor líquido de vendas (após deduções de impostos, descontos e devoluções). (b) **Receitas financeiras:** A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa efetiva de juros. **2.20. Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio:** A distribuição de dividendos mínimos obrigatórios e juros sobre capital próprio para os acionistas da Companhia é a receber pelo valor justo das demonstrações financeiras no final do exercício, com base no estatuto social. Qualquer valor de dividendos acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas. Na composição dos dividendos mínimos, pode ser imputado, a depender da deliberação da diretoria, o valor de juros sobre o capital próprio. O benefício fiscal dos juros sobre capital próprio é reconhecido na demonstração de resultado. **2.21. Mudanças nas políticas contábeis e divulgações:** (a) **Novas normas e interpretações:** A Companhia, após avaliação do conteúdo das novas normas e interpretações alteradas com vigência a partir de 1º de janeiro de 2023, concluiu não ter impactos relevantes em suas demonstrações financeiras. (b) **Alterações de normas novas que ainda não estão em vigor:** No ano de 2023, o CPC - Comitê de Pronunciamentos Contábeis emitiu algumas revisões de normas contábeis. As alterações de norma aplicadas em suas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e 2022 foram: **2.10 Direito de uso de ativos e passivos dos arrendamentos:** O direito de uso dos ativos e o passivo dos arrendamentos são reconhecidos pelo valor futuro das contraprestações assumidas no contrato, trazidos a valor presente a partir das taxas incrementais de empréstimos. O direito de uso dos ativos é amortizado em base linear pelo prazo vigente do contrato no resultado do exercício na linha competente a sua natureza ("Custo" / "Despesa"), assim como as despesas de juros, correspondentes a amortização do ajuste a valor presente líquido dos contratos, são alocadas no "Resultado financeiro". Considera-se, para fins de classificação como contrato de arrendamento, as operações que envolvam ativos específicos definidos no contrato ou de uso exclusivo ao longo do período do contrato. (a) **As atividades de arrendamento da Companhia e a maneira como são contabilizadas:** A Companhia arrenda máquinas e equipamentos para a utilização em sua produção, serviços e tanques de nitrogênio. Em geral, os contratos de arrendamento são realizados por períodos fixos de cinco anos, porém eles podem incluir opções de prorrogação, conforme descrito no item h) a seguir. Os prazos dos arrendamentos são negociados individualmente e contêm uma ampla gama de termos e condições diferenciadas. Os contratos de arrendamentos não contêm cláusulas restritivas, mas os ativos arrendados não podem ser utilizados como garantia de empréstimos. Os arrendamentos são reconhecidos como um ativo de direito de uso e um passivo correspondente na data em que o ativo arrendado se torna disponível para uso pela Companhia. Cada pagamento de arrendamento é alocado entre o passivo e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento. O ativo de direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método de linha de custos o menor. Os ativos e passivos provenientes de um arrendamento são inicialmente mensurados ao valor presente. Os passivos de arrendamento incluem o valor presente líquido dos pagamentos de arrendamentos a seguir: **• Pagamentos fixos (incluindo pagamentos que podem ser considerados variáveis, mas, em essência, são fixos (in-substance fixed payments),** menos incentivos de arrendamentos a receber. **• Pagamentos de arrendamentos variáveis baseados em algum índice ou taxa. • Valores a serem pagos pelo arrendatário sob garantias de valores residuais. • O preço de exercício de uma opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de que irá exercer a opção. • Pagamentos de multas por rescisão do arrendamento se os termos do arrendamento contemplarem o exercício da opção por parte do arrendatário. Os pagamentos de arrendamentos são descontados utilizando a taxa de juros implícita no arrendamento. Caso essa taxa não possa ser determinada, a taxa de empréstimo incremental do arrendatário é utilizada, sendo esta a taxa que o arrendatário teria que pagar em um empréstimo para levantar os fundos necessários para obter um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos, condições equivalentes e no mesmo período. Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, de acordo com os itens a seguir: **• O valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento. • Quaisquer pagamentos de arrendamentos feitos na data inicial, ou antes dela, menos quaisquer incentivos de arrendamento recebidos. • Quaisquer custos diretos incorridos. • Custos de restauração. Os pagamentos associados a arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos pelo método linear como uma despesa no resultado. (b) **Opções de prorrogação e extinção:** As opções de prorrogação e extinção estão incluídas em diversos dos arrendamentos de ativos imobilizados. Esses termos são usados para maximizar a flexibilidade operacional em termos de gestão de contratos. A maioria das opções de prorrogação e extinção mantidas podem ser exercidas apenas pela Companhia, e não pelo respectivo arrendador. Ao determinar o prazo do arrendamento, a administração considera todos os fatos e circunstâncias que criam um incentivo econômico para o exercício de uma opção de prorrogação ou para o não exercício da opção de extinção. As opções de prorrogação (ou períodos após as opções de extinção) são incluídas no prazo do arrendamento somente quando há certeza razoável de que o arrendamento será prorrogado (ou não será extinto). Essa avaliação é revisada caso ocorra um evento ou mudança significativa nas circunstâncias que afete tal avaliação e que esteja sob o controle do arrendatário. **2.11. Redução ao valor recuperável de ativos "Impairment":** O imobilizado e outros ativos não circulantes são revisados anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando este for o caso, o valor recuperável é calculado para verificar se há perda. Quando houver perda, ela é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre o preço líquido de venda e o valor em uso de um ativo. Para fins de avaliação, os ativos são agrupados no menor grupo de ativos para o qual existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGCs)), a Companhia opera uma única unidade geradora de caixa, que compreende a produção e comercialização de arames, telas e artefatos de metal. Não foram identificados indicadores de perda (*Impairment*) para os exercícios de 2022 e 2021. **2.12. Financiamentos:** Os financiamentos são inicialmente reconhecidos pelo valor da transação (ou seja, pelo valor recebido do banco, incluindo os custos da transação) e subsequentemente demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados líquidos dos custos da transação e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros. As despesas com juros são reconhecidas com base no método de taxa de juros efetiva ao longo do prazo do financiamento de tal forma que os dados de vencimento e saldo contábil correspondem ao valor devido. Os juros são incluídos em despesas financeiras. Os financiamentos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço. **2.13. Fornecedores:** As contas a pagar para fornecedores são obrigações a pagar por bens e serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, assim como saldos a pagar a representantes, salários e encargos sociais, adiantamentos de cliente e outros, sendo classificadas como passivo circulante, caso contrário, são demonstrados como não circulantes. **2.15. Provisões:** As provisões são reconhecidas quando: (i) a Companhia tem uma obrigação presente legal ou não formalizada como resultado de eventos passados; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor possa ser estimado com segurança. Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de a Companhia liquidá-las é determinada, levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Nesse caso, uma provisão é reconhecida mesmo quando se espera que a probabilidade de liquidação correspondente com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena. As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser desembolsados para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes do imposto, a qual reflete as avaliações atuais do mercado do valor temporal do dinheiro e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira. **2.16. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido:** As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado. O encargo de imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal****

Demonstração dos fluxos de caixa		
Exercícios findos em 31 de dezembro - Em reais		
	2023	2022
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		
	60.715.591	147.221.232
Ajustes		
Depreciação e amortização.....	12.992.272	18.918.226
Juros e variações monetárias e cambiais sobre contas a receber, empréstimos, tributos "sub judice" e arrendamentos.....	2.897.013	3.951.109
Resultado da baixa de ativo imobilizado vendido.....	1.418.591	640.721
Provisão para perda de devedores duvidosos.....	(72.329)	(478.347)
Outras (receitas) e despesas, líquidas.....	236.323	(51.163)
	78.187.461	170.201.873
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber de clientes e outros ativos.....	33.095.447	(619.691)
Estoques.....	64.161.343	(10.884.529)
Tributos a recuperar.....	(950.124)	11.133.138
Fornecedores e outras contas a pagar.....	7.266.610	(18.933.262)
Impostos a recolher.....	(3.460.262)	224.249
Caixa gerado nas operações	178.300.475	151.121.778
Encargos financeiros pagos.....	(143.781)	(706.217)

⇒ continuação

12. Fornecedor e outras contas a pagar:	2023	2022
Fornecedores diversos	54.049.322	49.874.745
Salários, provisões e obrigações sociais.....	20.183.060	18.674.700
Instrumentos financeiros derivativos (i)	-	32.612
Contas a pagar a representantes.....	4.188.680	2.549.495
Adiantamentos de clientes.....	1.493.924	1.888.092
Comissões a pagar	76.345	23.703
Outras contas a pagar.....	810.980	492.354
	<u>80.802.311</u>	<u>73.535.701</u>

(i) Os instrumentos financeiros e derivativos são contratados pela Companhia com a finalidade de proteger operações financeiras contra riscos de variações cambiais e taxa CDI nas operações de captação de recursos e, em 31 de dezembro de 2022, refere-se a contrato de *Swap* para a troca de variação cambial por juros pré-fixados, para o montante (*notional*) contratado de R\$ 20.000.000. Os instrumentos financeiros e derivativos foram liquidados em 2023, em 31 de dezembro de 2022, o valor justo desse instrumento financeiro derivativo, classificado como passivo circulante era de R\$ 32.612. **13. Empréstimos e financiamentos:** Em 31 de dezembro de 2023, refere-se a: • FINAME no montante de R\$ 651.458 (2022 - R\$ 651.458) obtido para aquisição de máquinas e equipamentos e tem incidência de juros em 2023 e 2022 entre 4% e 9,6% ao ano. • O Contrato de Concessão de Garantia em moeda estrangeira (dólar), captados para financiamento de exportação com incidência de juros entre 1,2% a 3% a.a. foi liquidado em 2023 (2022 - R\$ 3.353.321), em 31 de dezembro de 2022, o montante em reais equivale à

Em 31 de dezembro de 2023, o montante de processos trabalhistas e tributários classificados como passivos contingentes, os quais têm a probabilidade de perda menor que provável conforme avaliação dos consultores jurídicos, e que precisam ser confirmadas por eventos futuros ainda incertos e que estão fora do controle da Companhia, não foram objeto de provisão contábil e são no montante de R\$ 8.420.810 (2022 - R\$ 7023.318). Quando necessário são efetuados depósitos judiciais, registrados no ativo não circulante referentes aos processos e questões em andamento.

16. Imposto de renda e contribuição social: (a) Natureza dos tributos diferidos:

Ativo de imposto diferido

	2023	Reconhecido no resultado	2022	Reconhecido no resultado	2021
Tributos diferidos sobre adições temporárias:					
Provisão para contingências	408.578	-	408.578	-	408.578
Provisão para comissões a pagar	1.424.151	1.424.151	-	-	-
Operações com arrendamento	-	(23.500)	23.500	(11.989)	35.489
Provisão para perda de investimentos e depósitos compulsórios	-	-	-	(301.194)	301.194
Provisão para devedores duvidosos	-	(24.592)	24.592	(162.638)	187.230
Provisão para obsolescência de estoques	-	-	-	(31.136)	31.136
Instrumentos financeiros derivativos.....	-	(11.088)	11.088	(438.797)	449.885
	<u>1.832.729</u>	<u>1.364.971</u>	<u>467.758</u>	<u>(945.754)</u>	<u>1.413.512</u>

Passivo de imposto diferido

Diferença de depreciação para fins fiscais (RTT) (i)

	<u>(32.627.219)</u>	<u>802.973</u>	<u>(33.430.192)</u>	<u>(1.949.957)</u>	<u>(31.480.235)</u>
--	---------------------	----------------	---------------------	--------------------	---------------------

Passivo de imposto diferido, líquido

	<u>(30.794.490)</u>	<u>2.167.944</u>	<u>(32.962.434)</u>	<u>(2.895.711)</u>	<u>(30.066.723)</u>
--	---------------------	------------------	---------------------	--------------------	---------------------

(i) Refere-se à diferença entre as vidas úteis dos bens do ativo imobilizado considerada para fins contábil e fiscal, em razão da alteração da vida útil contábil, conforme descrito na Nota 2.8.

(b) Tributos "sub judice" corrigidos com base na taxa SELIC:

	2023	2022
Imposto de renda e contribuição social sobre:		
Compensação acima do limite fiscal, mediante liminar	5.711.603	5.526.360
Dedução da correção monetária do Plano Verão	76.715	74.227
Outras importações.....	18.804	18.804
Depósitos judiciais (i)	<u>(3.900.768)</u>	<u>(3.708.215)</u>
	<u>1.906.354</u>	<u>1.911.176</u>

(i) Como parte da discussão dos Tributos "sub judice" foi exigido pela justiça depósitos judiciais para manutenção do direito de discussão do processo. **(c) Reconciliação da despesa de imposto de renda e de contribuição social pela alíquota nominal e pela efetiva:**

	2023		2022	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro antes da contribuição social e do imposto de renda e JSCP	60.715.591	60.715.591	147.221.232	147.221.232
Alíquotas nominais	25%	9%	25%	9%
	<u>(15.178.898)</u>	<u>(5.464.403)</u>	<u>(36.805.308)</u>	<u>(13.249.911)</u>

	2023		2022	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Tributos sobre adições permanentes				
Multas não dedutíveis, auxílios e donativos.....	(447.220)	(160.999)	(481.343)	(173.283)
Redução dos tributos decorrentes do pagamento de juros sobre o capital próprio	8.000.000	2.880.000	10.370.000	3.733.200
Ajuste na depreciação fiscal utilizada no exercício.....	2.208.449	795.042	-	-
Redução dos tributos decorrentes a outras deduções	2.498.430	899.434	634.875	228.556
Total dos tributos no resultado.....	<u>(2.919.239)</u>	<u>(1.050.926)</u>	<u>(26.281.776)</u>	<u>(9.461.438)</u>

US\$ 642.682. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, não existiam garantias dadas aos empréstimos e financiamentos.

14. Impostos a recolher:	2023	2022
Imposto sobre produtos industrializados - IPI.....	2.958.408	3.924.960
ICMS normal e substituição tributária sobre vendas de produtos a outros estados	2.715.349	5.228.230
IRRF sobre ordenados a empregados e diretores e serviços prestados	2.026.738	2.483.982
PIS e COFINS sobre venda de produtos	836.853	368.814
Outros	10.034	1.658
	<u>8.547.382</u>	<u>12.007.644</u>

15. Provisões para contingências: A Companhia avalia, baseada na opinião de seus consultores jurídicos externos, as probabilidades de ter contra si a materialização de contingências passivas de naturezas diversas, tais como oriundas de ações trabalhistas, previdenciárias, tributárias, cíveis e outras. A provisão para fazer face às prováveis perdas futuras é constituída mediante a probabilidade de insucesso nas questões envolvidas, sendo prática o provisionamento integral de prováveis obrigações, até o momento em que a obrigação é liquidada ou revertida em função de nova avaliação dos consultores jurídicos. Em 31 de dezembro os saldos eram:

	2023	2022
Trabalhistas.....	1.201.698	1.201.698
Saldo em 31 de dezembro.....	<u>1.201.698</u>	<u>1.201.698</u>

classificados como passivos contingentes, os quais têm a probabilidade de perda menor que provável conforme avaliação dos consultores jurídicos, e que precisam ser confirmadas por eventos futuros ainda incertos e que estão fora do controle da Companhia, não foram objeto de provisão contábil e são no montante de R\$ 8.420.810 (2022 - R\$ 7023.318). Quando necessário são efetuados depósitos judiciais, registrados no ativo não circulante referentes aos processos e questões em andamento.

17 Patrimônio líquido: (a) Capital social:

	2023	Reconhecido no resultado	2022	Reconhecido no resultado	2021
Capital social está dividido em 1.930.753 (um milhão novecentos e trinta mil, setecentos e cinquenta e três) ações, das quais 965.377 (novecentas e sessenta cinco mil, trezentas e setenta e sete) são ordinárias, e 965.376 (novecentas e sessenta e cinco mil, trezentas e setenta e seis) são ações preferenciais todas sem valor nominal. Cada ação ordinária conferirá ao seu titular direito a um voto nas deliberações de Assembleia Geral. As ações preferenciais da Companhia não terão direito a voto, mas conferirão aos seus titulares prioridade na distribuição de dividendo mínimo, pelo menos 10% maior do que o atribuído a cada ação ordinária.					
(b) Destinação dos lucros: Aos acionistas são assegurados por dividendos mínimos de 10% do lucro líquido do exercício, após a apropriação da reserva legal. Em 2023, foi registrado o valor de R\$ 5.390.815 (2022 - R\$ 10.590.412), referente a dividendos mínimos obrigatórios, bem como aprovada a distribuição complementar por meio do pagamento de juros sobre o capital próprio ("JCP"), conforme deliberado pela diretoria durante o exercício de 2023, no valor de R\$ 32.000.000 (2022 - R\$ 41.480.000). (c) Reserva legal e de retenção de lucros: A reserva legal é constituída anualmente com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital social. O saldo remanescente de lucros acumulados, em 2023 e em 2022, foi transferido para a conta de reserva de lucros - "Retenção" para ter sua destinação final deliberada na Assembleia Geral Ordinária - AGO. (d) Juros sobre o capital próprio: Os juros sobre o capital próprio foram calculados de acordo com o artigo 9º da Lei nº 9.249/95 e os montantes destinados a esse fim foram deduzidos das bases de cálculo do imposto de renda e da contribuição social em 2023 e 2022 (Nota 16(c)).					
18 Lucro por ação: Básico e diluído: O lucro básico e diluído por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações. A Companhia não possui instrumentos diluidores para o cálculo de lucro diluído por ação.					
	<u>2023</u>	<u>2022</u>			
Lucro líquido atribuível aos acionistas.....	56.745.426	111.478.018			
Quantidade de ações ordinárias e preferenciais (não houve novas emissões no exercício).....	1.930.753	1.930.753			
Lucro básico e diluído por ação.....	<u>29,39</u>	<u>57,74</u>			

21. Receita de vendas:

A reconciliação das vendas brutas para a receita líquida é como segue:

	2023	2022
Vendas no mercado interno	1.065.098.412	1.358.231.755
Vendas no mercado externo	44.691.292	66.436.719
Receita bruta	1.109.789.704	1.424.668.474
Impostos e contribuições	(175.367.846)	(231.991.841)
Descontos e devoluções de vendas	(7.854.278)	(9.272.208)
Receita líquida	<u>926.567.580</u>	<u>1.183.404.425</u>

22. Despesas por natureza:

	2023	2022
Materiais-primas	613.271.518	692.524.371
Custos com pessoal	89.652.875	123.197.538
Comissões sobre vendas	30.678.543	38.486.951
Manutenções de máquinas, equipamentos e veículos	23.225.203	43.514.933
Despesas com fretes, expedições e viagens	35.508.341	38.064.975
Gastos gerais de produção	33.387.890	34.881.862
Energia elétrica, água e esgoto	12.283.612	24.403.695
Depreciação e amortização	12.992.272	18.918.226
Serviços de terceiros.....	7.455.774	8.516.747
Propaganda e publicidade.....	6.133.187	8.013.622
Seguros diversos	5.952.515	5.142.817
Descontos sobre vendas	1.549.721	2.566.849
Reversão de provisão para créditos de liquidação duvidosa	(72.329)	(478.347)
Outras despesas	<u>6.848.022</u>	<u>7.813.042</u>
	<u>878.867.144</u>	<u>1.045.567.281</u>

Classificação

Custo das vendas	731.303.075	920.512.939
Despesas com vendas	39.925.256	70.147.945
Despesas administrativas.....	107.638.813	54.906.397
	<u>878.867.144</u>	<u>1.045.567.281</u>

23. Outras receitas (despesas), líquidas:

	2023	2022
Créditos em ações judiciais (Elektrobras)	-	2.423.234
Gastos com demissão e indenização de pessoal (i)	(6.466.870)	(2.384.599)
Resultado na venda e/ou baixa de ativos imobilizados	(1.418.591)	(640.721)
PIS/Cofins sobre outras receitas	(1.178.575)	(493.364)
Outras despesas	1.516.615	(530.771)
	<u>(7.547.421)</u>	<u>(1.626.221)</u>

(i) A Companhia possui um Programa de Desligamento Voluntário ("PDV"), onde oferece aos funcionários que optem por tal programa alguns benefícios que não estariam disponíveis caso o desligamento ocorresse em vias normais. O respectivo programa tem como objetivo a redução de custos da Companhia e vem obtendo adesão satisfatória e dentro do que a administração previa. O programa está disponível para todas as áreas e por tempo determinado.

A DIRETORIA

LUIS ANTONIO FÁVARO
TC CRC 1SP047906/O-3

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

demonstrações financeiras: A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração 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 financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 detectam 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

19. Transações com partes relacionadas: Em 2023, a remuneração do pessoal-chave da administração (diretoria) inclui salários, gratificações e contribuições previdenciárias no montante de R\$ 7.286.256 (2021 - R\$ 8.152.029). Em 31 de dezembro de 2023, o saldo a pagar aos acionistas da Companhia a título de dividendos e/ou juros sobre capital próprio é de R\$ 32.595.246 (2022 - R\$ 27.148.412).

20. Outras divulgações sobre os fluxos de caixa: (a) Reconciliação da dívida líquida:

Em 31 de dezembro, a composição da dívida líquida é como segue:

	Empréstimos bancários						
	Circulante	Não circulante	Passivo de arrendamento	Total da dívida	Caixa e equivalentes	Caixa e equivalentes, líquidos	
Dívida líquida em 31 de dezembro de 2021	24.931.155	3.586.486	664.444	29.182.085	(122.666.998)	(93.484.913)	
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa							
Pagamento de principal	(24.539.539)	-	(315.293)	(24.854.832)	24.854.832	-	
Pagamento de juros	(652.681)	-	(53.536)	(706.217)	706.217	-	
Outras movimentações	-	-	-	-	(32.848.229)	(32.848.229)	
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa							
Variações monetárias/cambiais	27.900	-	-	27.900	-	27.900	
Transferências para o circulante	3.586.486	(3.586.486)	-	-	-	-	
Juros provisionados	651.458	-	53.536	704.994	-	704.994	
Dívida líquida em 31 de dezembro de 2022	4.004.779	-	349.151	4.353.930	(129.954.178)	(125.600.248)	
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa							
Pagamento de principal	(3.320.660)	-	(349.151)	(3.669.811)	3.669.811	-	
Pagamento de juros	(124.103)	-	(19.678)	(143.781)	143.781	-	
Outras movimentações	-	-	-	-	(123.156.584)	(123.156.584)	
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa							
Variações monetárias/cambiais	(560.016)	-	-	(560.016)	-	(560.016)	
Juros provisionados	651.458	-	19.678	671.136	-	671.136	
Dívida líquida em 31 de dezembro de 2023	<u>651.458</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>651.458</u>	<u>(249.297.170)</u>	<u>(248.645.712)</u>	

24. Resultado financeiro:

	2023	2022
Despesas financeiras		
Variações monetárias passivas.....	-	(170.498)
Taxas, juros e encargos bancários	(1.461.882)	(1.067.039)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(32.662)	(1.977.245)
Outras despesas financeiras	(188.755)	(708.427)
	<u>(1.683.329)</u>	<u>(3.923.209)</u>
Receitas financeiras		
Varição monetária ativa	323.399	379.859
Juros e atualização monetária de aplicações	22.683.391	14.551.492
Outras receitas financeiras	452.799	30.067
	<u>23.459.589</u>	<u>14.961.418</u>

Variação cambial

Varição cambial ativa	1.709.217	8.359.956
Varição cambial passiva	(2.922.901)	(8.387.856)
	<u>(1.213.684)</u>	<u>(27.900)</u>

Resultado financeiro

	<u>20.562.576</u>	<u>11.010.309</u>
--	-------------------	-------------------

25 Cobertura de seguros:

A cobertura de seguros contra eventuais sinistros é contratada para cobrir riscos com os ativos existentes e considera a natureza dos produtos fabricados e a orientação de consultores especializados (informação não auditada). As principais coberturas, em 31 de dezembro de 2023, são conforme abaixo:

Bens Segurados Risco Segurado Valor Segurado