

# TRIBUNA

CONTEÚDO, PARCERIA E RESULTADO

TERÇA-FEIRA  
30 DE JULHO DE 2024



EDIÇÃO  
DIGITAL



# PUBLICIDADE LEGAL

📞 ( 4 1 ) 9 9 9 7 3 7 6 8 8

publicidadelegal@tribunadoparana.com.br



**>>>Continuação**

Os valores classificados na linha de imóveis se referem a lotes e terrenos disponibilizados para venda pela controlada Jujúá Empreendimentos Imobiliários. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, as matérias primas e os materiais de consumo incluídos no "Custo das vendas" das controladas Santa Maria e Reflorestadora, totalizaram R\$ 450.760 (R\$ 495.762 em 31 de dezembro de 2022). A administração não tem expectativa de perdas na realização dos estoques.

|  | Controladora |            | Consolidado   |               | Ano            |
|--|--------------|------------|---------------|---------------|----------------|
|  | 2023         | 2022       | 2023          | 2022          |                |
| Imposto sobre circulação de mercadorias e prestação de serviços (ICMS) (i)                                 | 9            | -          | 2.792         | 14.467        | 2024           |
| Antecipações de imposto de renda e contribuição social   | 366          | 236        | 11.035        | 3.793         | 2025           |
| Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS) (ii) | -            | -          | 44.579        | 81.295        | 2026           |
| Reintegra  | -            | -          | 22            | 22            | 2027           |
|  | <u>375</u>   | <u>236</u> | <u>58.428</u> | <u>99.577</u> | 2028 em diante |
| Circulante   | 368          | 236        | 40.730        | 70.775        |                |
| Não circulante (iii)   | 7            | -          | 17.698        | 28.802        |                |
|  | <u>375</u>   | <u>236</u> | <u>58.428</u> | <u>99.577</u> |                |

(i) ICMS a recuperar - A controlada Santa Maria Cia de Papel e Celulose, obteve um aumento nas vendas em 2023, com isso, foram utilizados os créditos acumulados de ICMS e, com base nas projeções de venda, o Grupo estima que tais créditos serão compensados nos próximos 12 meses. (ii) PIS/ COFINS a recuperar - Em 2021, a controlada Santa Maria reconheceu créditos levantados em ação ajuizada pela controlada objetivando a exclusão do ICMS da base de cálculo das contribuições ao PIS e à COFINS. O valor total reconhecido foi de R\$ 65.343, sendo R\$ 29.631 de principal (reconhecido no resultado na rubrica de outras receitas operacionais conforme nota explicativa 23) e R\$ 35.712 de atualização (reconhecido na rubrica de receitas). A controlada estima a utilização total dos créditos nos próximos 24 meses. (iii) O saldo classificado no balanço não realizável a longo prazo é composto por tributos (ICMS) sobre ativo fixo e em processo de compensação (R\$ 1.606 em 2022 e R\$ 1.703 em 2022). Ainda, em 2023 e 2022 havia a parcela do crédito de PIS e COFINS (R\$ 16.012 e R\$ 26.943, respectivamente) levantado em ação ajuizada, conforme nota (ii). **14. Partes relacionadas - a. Composição dos saldos**

|  | Controladora |      | Consolidado |      |
|--|--------------|------|-------------|------|
|  | 2023         | 2022 | 2023        | 2022 |
| <b>Santa Maria Cia de Papel e Celulose</b> |              |      |             |      |
| Reflorestadora São Manoel Ltda             |              |      |             |      |
| Outras partes relacionadas                 |              |      |             |      |
| <b>Total</b>                               |              |      |             |      |

| Principais saldos                            | Controladora |        | Consolidado |          |
|--|--------------|--------|-------------|----------|
|  | 2023         | 2022   | 2023        | 2022     |
| <b>Ativo circulante</b>                      |              |        |             |          |
| Contas a receber (nota 11)                   | 783          | 166    | 480         | 1.429    |
| Mútuos (i)                                   | -            | -      | 60          | 2.847    |
| Dividendos a receber                         | 3.471        | 13.401 | -           | 16.872   |
| <b>Ativo não circulante</b>                  |              |        |             |          |
| Mútuos (i)                                   | -            | -      | -           | 7.042    |
| Dividendos a receber                         | -            | -      | -           | 22.563   |
| <b>Passivo circulante</b>                    |              |        |             |          |
| Fornecedores (nota 18)                       | -            | -      | (314)       | (314)    |
| Distribuição de lucros recebido              | -            | -      | -           | (2.380)  |
| Outras obrigações com partes relacionadas    | -            | -      | (3.757)     | (3.757)  |
| Distribuição de dividendos a pagar (nota 23) | -            | -      | (300)       | (300)    |
| <b>Passivo não circulante</b>                |              |        |             |          |
| Mútuos (i)                                   | -            | -      | -           | (28.943) |
| Adiantamento para futuro aumento de capital  | -            | -      | -           | (4.117)  |

**Principais operações**  
Vendas de produtos e/ou serviços - 1.325 - 1.325 1.478 1.478  
Custo de produtos e/ou serviços - 20156 - - (157) - (157) (972) (972)  
Serviços intercompany - 1152 - 2.474 23.782 - 1.033 4.990 6.023 2.474 21.308 23.782 6.023 6.023

(i) O grupo econômico no qual a Companhia é pertencente possui gestão de caixa centralizado de forma que as operações de mútuos são realizadas e liquidadas conforme necessidade de caixa das empresas. Não houve incidência de juros em 2023 e não há vencimento pré-definido. Para os mútuos existentes em 31 de dezembro de 2023 não há expectativa de liquidação nos próximos 12 meses. Em 2023, o valor de R\$ 22.563, com as partes relacionadas, se refere, principalmente, a Mútuos para construção da PCH. As transações com partes relacionadas são realizadas sob condições específicas acordadas entre as partes relacionadas. Essas transações, devido às suas características específicas, não são comparáveis com transações efetuadas com partes não relacionadas. **15. Investimentos (controladora) - a. Composição dos saldos**

| Patrimônio líquido | Resultado do exercício | Percentual de participação |        | Resultado de equivalência patrimonial |        | Saldo de investimentos |               |
|--------------------|------------------------|----------------------------|--------|---------------------------------------|--------|------------------------|---------------|
|                    |                        | 2023                       | 2022   | 2023                                  | 2022   | 2023                   | 2022          |
| 254.426            | 36.636                 | 88,73%                     | 88,73% | 32.508                                | 16.861 | 225.762                | 201.233       |
| 154.116            | 5.616                  | 79,48%                     | 79,48% | 4.464                                 | 8.495  | 122.497                | 124.391       |
| 14.867             | 1.011                  | 91,84%                     | 88,08% | 928                                   | (125)  | 13.654                 | 8.542         |
| (695)              | (2)                    | 88,69%                     | 88,69% | (617)                                 | (939)  | 12.598                 | 13.215        |
| (279)              | (2)                    | 60,00%                     | 60,00% | (44)                                  | (167)  | (167)                  | (167)         |
|                    |                        |                            |        |                                       |        | 156                    | 156           |
|                    |                        |                            |        |                                       |        | <u>36.358</u>          | <u>24.178</u> |

| Santa Maria Cia. de Papel e Celulose | Reflorestadora São Manoel Ltda. | Residencial Alto de Santa Maria | Empreend. Imobiliários | Jujúá Capões Geradora de Energia Ltda. | PCH Três Capões Geradora de Energia Ltda. | Santa Anastácia Societárias | São Manoel | Outros  | Total    |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------|--|---|-----------------------------|------------|---------|----------|
|                                      |                                 |                                 |                        |  |   |                             |            |         |          |
| 185.464                              | 115.896                         | 7.731                           | 8.667                  | 13.993                                 | 14.154                                    | (123)                       | 156        | 345.938 | (1.092)  |
| 16.861                               | 8.495                           | 172                             | (125)                  | (242)                                  | (939)                                     | (44)                        | -          | 24.178  | (16.913) |
| 201.233                              | 124.391                         | 7.903                           | 8.542                  | 13.751                                 | 13.215                                    | (167)                       | 156        | 369.024 | (16.913) |
| (7.979)                              | (6.358)                         | (2.576)                         | 928                    | 243                                    | (617)                                     | -                           | -          | 36.358  | -        |
| -                                    | -                               | -                               | -                      | -                                      | -   | -                           | -          | -       | 25       |
| -                                    | -                               | -                               | -                      | -                                      | -   | -                           | -          | -       | 4.159    |
| -                                    | -                               | -                               | (4.159)                | -                                      | (13.994)                                  | -                           | -          | -       | (18.153) |
| 225.762                              | 122.497                         | -                               | 13.654                 | -                                      | 12.598                                    | -                           | 156        | 374.500 | (167)    |

| Terrenos | Edifícios e benfeitorias | Máquinas, equipamentos e instalações | Veículos | Obras em andamento | Outros   | Total     |
|----------|--------------------------|--------------------------------------|----------|--------------------|----------|-----------|
|          |                          |                                      |          |                    |          |           |
| 184.022  | 147.568                  | 141.522                              | 2.258    | 37.529             | 3.734    | 516.636   |
| 5.567    | 210                      | 2.575                                | 6.780    | 23.881             | 1.076    | 40.089    |
| -        | (1)                      | (43)                                 | (50)     | (8)                | (18)     | (120)     |
| -        | 1.237                    | 26.227                               | (27752)  | (16)               | (288)    | (288)     |
| -        | (4.438)                  | (8.315)                              | (11.729) | -                  | (718)    | (15.200)  |
| 149.589  | 144.576                  | 161.969                              | 7.259    | 33.650             | 4.074    | 541.117   |
| 189.589  | 225.934                  | 431.905                              | 11.593   | 33.650             | 13.356   | 906.027   |
| -        | (81.358)                 | (269.936)                            | (4.334)  | -                  | (9.282)  | (364.910) |
| 189.589  | 144.576                  | 161.969                              | 7.259    | 33.650             | 4.074    | 541.117   |
| 156      | 822                      | 3.469                                | -        | 16.848             | 1.192    | 22.487    |
| -        | -                        | (41)                                 | (430)    | (17)               | (4)      | (492)     |
| -        | -                        | -                                    | -        | (25.422)           | -        | (25.422)  |
| -        | -                        | 5.602                                | -        | 503                | 1.839    | 2.944     |
| -        | (4.471)                  | (12.657)                             | (1.957)  | (868)              | (19.953) | (24.851)  |
| 189.745  | 145.543                  | 158.342                              | 4.872    | 16.177             | 4.897    | 519.576   |
| 189.745  | 231.372                  | 440.935                              | 11.163   | 16.177             | 15.047   | 904.439   |
| -        | (85.829)                 | (282.593)                            | (6.291)  | -                  | (10.150) | (384.863) |
| 189.745  | 145.543                  | 158.342                              | 4.872    | 16.177             | 4.897    | 519.576   |
| -        | 2,2                      | 2,2                                  | -        | -                  | -        | 4,4       |

**16. Imobilizado (consolidado) - a. Composição e movimentação dos saldos**  
Em 31 de dezembro de 2021  
Aquisições (i)  
Alienações, líquidas de depreciação  
Transferências entre contas patrimoniais  
Depreciação  
Em 31 de dezembro de 2022  
Custo reavaliado, líquido  
Depreciação acumulada  
Saldo contábil, líquido  
Aquisições (i)  
Alienações, líquidas de depreciação  
Baixa saldo PCH Três Capões do imobilizado (ii)  
Transferências entre contas patrimoniais  
Depreciação  
Em 31 de dezembro de 2023  
Custo reavaliado, líquido  
Depreciação acumulada  
Saldo contábil, líquido  
Taxas anuais médias de depreciação %

**b. Valor recuperável (impairment) e revisão das vidas úteis do ativo imobilizado** - O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, e para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Administração não identificou indicadores de que o ativo imobilizado poderia apresentar problemas de impairment. Adicionalmente, as taxas de depreciação do ativo imobilizado foram revisadas durante o exercício, e a Administração não identificou a necessidade de alterar as taxas de depreciação/vidas úteis. **c. Garantias** - A controlada Santa Maria Cia. de Papel e Celulose ofereceu parte do ativo imobilizado, constituído por um Imóvel Rural denominado Fazenda Três Capões de área de 10.571 m², constituído por área industrial composta por oficina e almoxarifado, conforme matrícula 13.412, como garantia no programa de parcelamento fiscal, conforme mencionado na nota 19 (d). O valor contábil deste terreno em 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 181. d. **Capitalização de custo de empréstimos** - Durante o exercício de 2023, a controlada Santa Maria Cia. de Papel e Celulose capitalizou custos de empréstimos no valor de R\$ 1.079 (R\$ 2.891 em 2022). **e. Obras em andamento** - Em 2023, a controlada Santa Maria Cia. de Papel e Celulose possui o saldo de R\$ 14.340 (R\$ 7.967 em 2022) de imobilizado em construção. Em 2023 houve um aumento de R\$ 6.373, referente a novas aquisições de projetos de imobilizado em andamento, sendo as principais, os Projetos de Modernização da ETE (Estação de Tratamento de Efluentes) e Virtualização do QCS/DCS, nos valores de R\$ 2.775 e R\$ 2.220, respectivamente, os quais representam melhorias significativas no processo produtivo e qualidade no papel produzido nas máquinas de papel da Companhia. Ainda, em 2023, a Companhia vendeu sua participação na PCH Três Capões, refletindo na redução de R\$ 25.422 de imobilizado em andamento referente a construção da PCH. **17. Ativo biológico (consolidado)** - Em 31 de dezembro de 2023, o Grupo possui 4.706 hectares de florestas (4.055 hectares em 2022), localizadas no Estado do Paraná, as quais são mantidas a valor justo, conforme premissas apresentadas abaixo. A formação de florestas é iniciada pelo plantio de mudas em terras próprias e de terceiros, cujo primeiro corte ocorre após 14 anos do plantio. As terras em que as florestas estão plantadas são classificadas no ativo imobilizado. **a. Mensuração dos valores justos** - A mensuração dos valores justos e seus inputs foram classificadas como nível 3 nas técnicas de avaliação utilizadas (inputs que não são baseados em dados observáveis de mercado - inputs não observáveis), utilizando-se a metodologia de fluxo de caixa descontado. Abaixo são apresentadas as principais premissas utilizadas: (i) As florestas serão mantidas a custo histórico até o segundo ano do plantio, em decorrência do entendimento da administração de que durante esse período, o custo histórico dos ativos biológicos se aproxima de seu valor justo. (ii) As florestas após o segundo ano são valorizadas por seu valor justo, o qual refere ao 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 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 corresponde a WACC (custo médio ponderado de capital). (v) Os volumes de produtividade projetados das florestas são definidos com base em uma estratificação em função de cada espécie, potencial produtivo e idade das florestas. O conjunto dessas características compõe um índice denominado IMA (Incremento Médio Anual), expresso em toneladas por hectare/ano utilizado como base na projeção de produtividade. O plano de corte das culturas mantidas pela Companhia é de 14 anos. (vi) Os preços dos ativos biológicos, denominados em R\$/tonelada são os preços praticados pela Companhia na região. (vii) Os gastos com plantio se referem aos custos de formação dos ativos biológicos acrescidos dos custos de capital referente a terras. **Inputs significativos não observáveis:**  
• Preços estimados de madeira por tonelada de 124,50/ton. (184,11 ton em 2022);  
• Rendimentos estimados por hectare de 439,83 ton. (305,39 ton em 2022); e  
• Taxa de desconto ajustada ao risco de 11,98% (12,69% em 2022); e **b. Estrutura de gerenciamento de risco relacionada às atividades florestais** - O Grupo está exposto aos seguintes riscos relacionados às suas plantações: (i) **Riscos regulatórios e ambientais** - O Grupo está sujeito a leis e regulamentações nos diversos ambientes em que opera. O Grupo possui políticas e procedimentos ambientais voltados ao cumprimento de leis ambientais locais e outras. (ii) **Risco de oferta e demanda** - O Grupo está exposto a riscos decorrentes da flutuação de preços e do volume de venda de madeira. Quando possível, o Grupo administra esse risco alinhando seu volume

|   | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2023           | 2022           | 2023           | 2022           |
| Circulante  | 26.332         | 22.535         | 59.111         | 54.743         |
| Desconto de duplicatas                                    | 986            | 1.137          | 2.690          | 1.904          |
| Capital de giro (i)                                       | 2.690          | 1.904          | 201            | 3.115          |
| Leasing (ii)  | 89.320         | 84.344         | -              | -              |
| Agência Especial de Financiamento Industrial-Finame (iii) | -              | -              | -              | -              |
| Outros  | -              | -              | -              | -              |
| <b>Total dos empréstimos e financiamentos</b>             | <b>138.712</b> | <b>168.050</b> | <b>138.712</b> | <b>168.050</b> |

(i) Aquisição de terreno rural pela controlada Reflorestado São Manoel, no valor total de R\$ 5.000 dos quais R\$ 1.000 foi pago à vista, em 2022, e o remanescente em 4 parcelas anuais com vencimento final em 2026. A exposição do Grupo a riscos de moeda e de liquidez relacionados a fornecedores, está divulgada na nota explicativa 28(b). **19. Empréstimos e financiamentos (consolidado) - a. Composição dos saldos**

|   | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2023           | 2022           | 2023           | 2022           |
| Circulante  | 26.332         | 22.535         | 59.111         | 54.743         |
| Desconto de duplicatas                                    | 986            | 1.137          | 2.690          | 1.904          |
| Capital de giro (i)                                       | 2.690          | 1.904          | 201            | 3.115          |
| Leasing (ii)  | 89.320         | 84.344         | -              | -              |
| Agência Especial de Financiamento Industrial-Finame (iii) | -              | -              | -              | -              |
| Outros  | -              | -              | -              | -              |
| <b>Total dos empréstimos e financiamentos</b>             | <b>138.712</b> | <b>168.050</b> | <b>138.712</b> | <b>168.050</b> |

(i) Aquisição de terreno rural pela controlada Reflorestado São Manoel, no valor total de R\$ 5.000 dos quais R\$ 1.000 foi pago à vista, em 2022, e o remanescente em 4 parcelas anuais com vencimento final em 2026. A exposição do Grupo a riscos de moeda e de liquidez relacionados a fornecedores, está divulgada na nota explicativa 28(b). **19. Empréstimos e financiamentos (consolidado) - a. Composição dos saldos**

**20. Programa de recuperação fiscal** - Composto por parcelamentos tributários realizados pela controlada Santa Maria Cia de Papel e Celulose junto à Receita Federal e Procuradoria Geral da Fazenda Nacional, tais como parcelamento especial - lei 10684 - PAES, parcelamento excepcional - PAEX - medidas provisórias nº 303/06 e 315/06 e instrução normativa nº 663/06 da secretaria da receita federal, programa de recuperação fiscal (REFIS), instituído pela Lei nº 11.941/09 e pela medida provisória nº 470/2009, e programa especial de regularização tributária - PERT referente a desistência do processo administrativo fiscal número 10940722173/2013-49. Em julho de 2023, a controlada Santa Maria Cia de Papel e Celulose passou pelo processo de revisão dos cálculos de adesão ao Programa Especial de Regularização Tributária (PERT) pela RFB, através do processo nº 17830.723223/2023-73. Diante deste cenário, a controlada, por decisão estratégica visando a compensação de créditos tributários existentes junto a Secretaria da Receita Federal do Brasil, optou pelo pedido de exclusão do PERT e reconstituição de prejuízos fiscais e base de cálculo negativa de períodos anteriores. Em agosto de 2023, o pedido foi concedido sob nº 0051000130000102201860. Diante disso, a controlada compensou R\$ 18.886 com saldo de créditos tributários oriundos da ação judicial da Exclusão do ICMS da Base de Cálculo do PIS e da COFINS (nota explicativa 12). Realizou a reconstituição de imposto de renda e contribuição social sobre prejuízos fiscais e base de cálculo negativa no montante de R\$ 15.817 (nota explicativa 18a). A diferença de R\$ 3.069 (nota explicativa 23) referente a correção monetária do período e foi reconhecida no resultado da controlada. A controlada Santa Maria Cia de Papel e Celulose está efetuando os pagamentos dentro dos vencimentos estabelecidos.

**c. Vencimento dos contratos classificados no passivo não circulante** - Os montantes a longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

|                            | Consolidado    |                | 2023           | 2022           |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                            | 2023           | 2022           |                |                |
| Receita bruta de vendas    | -              | 58.136         | 744.655        | 666.421        |
| Despesas de manutenção     | 49.880         | 44.906         | 125.421        | 196.980        |
| Outras deduções            | 45.182         | 44.909         | (156.475)      | (143.045)      |
| Receita líquida das vendas | 20.545         | 46.860         | (3.921)        | (5.009)        |
|                            | <u>23.246</u>  | <u>199.001</u> | <u>709.680</u> | <u>715.347</u> |
|                            | <u>138.553</u> | <u>199.001</u> |                |                |

**d. Garantias** - Os empréstimos e financiamentos são garantidos por contas vinculadas, e aval cruzado do acionista pessoa física, além de duplicatas a receber, com valor não superior a 5% do contratado, conforme mencionado na nota 11. **e. Cláusulas restritivas (covenants)** - Os contratos de empréstimos e financiamentos mudados pela controlada Santa Maria Cia. de Papel e Celulose junto às instituições financeiras contêm cláusulas usuais de compromissos ("covenants"), relacionados a aspectos administrativos, operacionais e financeiros. Dentre os saldos passivos, a controlada Santa Maria Cia. de Papel e Celulose possui em 2023 dívidas com saldo total de R\$ 60.053 (R\$ 81.972 em 2022) a vencer entre 2022 e 2026 onde estes contratos contêm covenants financeiros que estabelecem que ao final do exercício de 2022: • O capital circulante líquido (CCL) seja maior ou igual a 0; e • A dívida líquida dividida pelo EBITDA seja menor que 2,7. Para a análise dos indicadores acima, os contratos preveem que sejam consideradas as demonstrações financeiras da Santa Maria Cia. de Papel e Celulose em conjunto com as demonstrações financeiras da Reflorestadora São Manoel Ltda. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o Grupo está em conformidade com todas as obrigações e índices financeiros requeridos pelos contratos de empréstimos e financiamentos, de tal forma que o empréstimo foi classificado em linha com o cronograma de liquidação previsto no contrato. **20. Programa de recuperação fiscal** - Composto por parcelamentos tributários realizados pela controlada Santa Maria Cia de Papel e Celulose junto à Receita Federal e Procuradoria Geral da Fazenda Nacional, tais como parcelamento especial - lei 10684 - PAES, parcelamento excepcional - PAEX - medidas provisórias nº 303/06 e 315/06 e instrução normativa nº 663/06 da secretaria da receita federal, programa de recuperação fiscal (REFIS), instituído pela Lei nº 11.941/09 e pela medida provisória nº 470/2009, e programa especial de regularização tributária - PERT referente a desistência do processo administrativo fiscal número 10940722173/2013-49. Em julho de 2023, a controlada Santa Maria Cia de Papel e Celulose passou pelo processo de revisão dos cálculos de adesão ao Programa Especial de Regularização Tributária (PERT) pela RFB, através do processo nº 17830.723223/2023-73. Diante deste cenário, a controlada, por decisão estratégica visando a compensação de créditos tributários existentes junto a Secretaria da Receita Federal do Brasil, optou pelo pedido de exclusão do PERT e reconstituição de prejuízos fiscais e base de cálculo negativa de períodos anteriores. Em agosto de 2023, o pedido foi concedido sob nº 0051000130000102201860. Diante disso, a controlada compensou R\$ 18.886 com saldo de créditos tributários oriundos da ação judicial da Exclusão do ICMS da Base de Cálculo do PIS e da COFINS (nota explicativa 12). Realizou a reconstituição de imposto de renda e contribuição social sobre prejuízos fiscais e base de cálculo negativa no montante de R\$ 15.817 (nota explicativa 18a). A diferença de R\$ 3.069 (nota explicativa 23) referente a correção monetária do período e foi reconhecida no resultado da controlada. A controlada Santa Maria Cia de Papel e Celulose está efetuando os pagamentos dentro dos vencimentos estabelecidos.

|   | Controladora |              | Consolidado  |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 2023         | 2022         | 2023         | 2022         |
| Atualizado em 31 de dezembro de 2021          | 4.907        | 265          | 265          | 265          |
| Atualizações monetárias (nota 27)             | (1.997)      | -            | -            | -            |
| Atualizações monetárias (nota 27)             | 3.175        | 156          | 3.175        | 156          |
| Reconstituição de débito por exclusão do PERT | 18.886       | (18.886)     | -            | -            |
| Compensação com créditos de PIS/COFINS        | (2.242)      | -            | -            | -            |
| Saldo em 31 de dezembro de 2023               | <u>1.189</u> | <u>3.175</u> | <u>1.189</u> | <u>3.175</u> |

**b. Composição por ano de vencimento**

|                      | Consolidado |      | 2023 | 2022 |
|----------------------|-------------|------|------|------|
|                      | 2023        | 2022 |      |      |
| Despesas financeiras | 2.          |      |      |      |

| >>>Continuação   |                  |               |                 |                  |
|--|------------------|---------------|-----------------|------------------|
| <b>SANTA MARIA ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO S.A. CNPJ: 75.645.853/0001-80</b>  |                  |               |                 |                  |
| <i>Análise de sensibilidade</i> - Uma valorização (desvalorização) razoavelmente possível do Real contra o dólar americano em 31 de dezembro, teriam afetado a mensuração dos instrumentos financeiros denominados em moeda estrangeira e afetado o patrimônio líquido e o resultado pelos montantes demonstrados abaixo. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, permanecem constantes e ignoram qualquer impacto da previsão de vendas e compras. Como cenário provável o Grupo considera uma previsão da taxa de câmbio para o final do ano 2024 em cerca de R\$ 4,95 (taxa referencial BM&F). Para os cenários "Cenário 1" e "Cenário 2", utilizamos uma variação de 25% e 50% do cenário provável, respectivamente. |                  |               |                 |                  |
| <b>31.12.2024</b>  |                  |               |                 |                  |
| <b>Exposição líquida</b>   | <b>Indexador</b> | <b>Risco</b>  | <b>provável</b> | <b>Cenário I</b> |
| 965  | Dólar            | Alta da taxa  | 105             | 1.300            |
| Efeito no resultado  |                  |               | 105             | 1.300            |
| Cotação do dólar   |                  |               | 4,95            | 6,19             |
| <b>31.12.2024</b>  |                  |               |                 |                  |
| <b>Exposição líquida</b>   | <b>Indexador</b> | <b>Risco</b>  | <b>provável</b> | <b>Cenário I</b> |
| 965  | Dólar            | Baixa da taxa | 105             | (1.089)          |
| Efeito no resultado  |                  |               | 105             | (1.089)          |
| Cotação do dólar   |                  |               | 4,95            | 3,71             |

*Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros* - O risco de taxa de juros do Grupo decorre de empréstimos e financiamentos de longo prazo. Os empréstimos e financiamentos emitidos às taxas variáveis expõem o Grupo ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos e financiamentos emitidos às taxas fixas expõem o Grupo ao risco de valor justo associado à taxa de juros. **c. Gestão de capital** - Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade do Grupo para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo. Para manter ou ajustar a estrutura do capital, o Grupo pode rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento. O Grupo monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos e financiamentos (incluindo empréstimos e financiamentos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial) e dívida fiscal, subtraídos do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida. Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro de 2023 e 2022 podem ser assim sumarizados:

| Consolidado |           |
|-------------|-----------|
| 2023        | 2022      |
| 228.173     | 283.435   |
| 1189        | 3.175     |
| (143.282)   | (169.783) |
| 86.080      | 116.827   |
| 442.406     | 413.617   |
| 528.486     | 530.444   |
| 16%         | 22%       |

**DIRETORIA**  
**Marcelo Podolan Lacerda Vieira**  
 Diretor Presidente

**CONTADOR / PROCURADOR**  
**Edimar Roberto Rauber**  
 CRC-PR 064185/O-9 - CPF: 028.678.449-16

**Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

Aos Administradores da Santa Maria Administração e Participação S.A. Guarapuava - Paraná

**Opinião** - Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Santa Maria Administração e Participação S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, 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 as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Santa Maria Administração e Participação S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

**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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, 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.

**Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas** - A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas, 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 e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

**Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas** - Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. 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 financeiras individuais e consolidadas, 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, contiuo, 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 e suas controladas. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, 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 e sua controlada. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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 e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. • Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamo-nos com a administração 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.


**KPMG Auditores Independentes Ltda.**  
 CRC PR-007945/F-7  
**Cristiano Aurélio Kruk**  
 Contador CRC PR-054366/O-0

# Anuncie suas atas e editais aqui, ligue:



(41) 3515-8731



publicidadelegal@tribunadoparana.com.br

# TRIBUNA

Esta página faz parte da edição 100% digital produzida pelo jornal Tribuna do Paraná

**SOMA SANTA MARIA CIA. DE PAPEL E CELULOSE**  
 CNPJ: 17.887.917/0001-84

**Relatório da Administração:** Senhores Acionistas: A administração da Santa Maria Cia. de Papel e Celulose, em conformidade com as disposições legais e estatutárias, submete à apreciação de V.S. as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023, composta pelo Balanço Patrimonial, pelas Demonstrações do Resultado, das Mutações do Patrimônio Líquido, do Fluxo de Caixa, acompanhadas do parecer dos auditores independentes. Agradecemos: Nossos agradecimentos aos senhores acionistas, clientes, governo federal, estadual e municipal, fornecedores, prestadores de serviços, credores em geral e em especial aos colaboradores, por mais um ano de realizações.

| Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2023 e 2022 - (Em milhares de Reais) |       |                |                |                                  |       |                |                |
|---|-------|----------------|----------------|----------------------------------|-------|----------------|----------------|
| Ativo   | NOTA  | 2023           | 2022           | Passivo                          | NOTA  | 2023           | 2022           |
| <b>Circulante</b>   |       |                |                | <b>Circulante</b>                |       |                |                |
| Caixa e equivalentes de caixa   | 8     | 130.845        | 91.072         | Fornecedores                     | 15    | 132.132        | 163.005        |
| Outros investimentos  | 9     | 7.744          | 66.227         | Empréstimos e financiamentos     | 16(a) | 86.460         | 82.312         |
| Contas a receber de clientes  | 10    | 68.263         | 70.728         | Salários e encargos sociais      |       | 10.924         | 10.342         |
| Estoques  | 11    | 38.777         | 48.814         | Tributos a pagar                 |       | 3.189          | 2.051          |
| Tributos a recuperar  | 12    | 39.773         | 69.555         | Programa de recuperação fiscal   | 17(a) | 2.829          | 2.062          |
| Adiantamento a fornecedores   |       | 5.031          | 2.037          | Dividendos a pagar               | 20    | 3.471          | 4.258          |
| Outros ativos   |       | 2.054          | 3.032          | Adiantamento de clientes         |       | 4.101          | 4.258          |
|   |       | <u>291.887</u> | <u>351.465</u> | Outros passivos                  |       | 2.895          | 1.967          |
|   |       |                |                |                                  |       | <u>244.461</u> | <u>265.997</u> |
| <b>Não circulante</b>   |       |                |                | <b>Não circulante</b>            |       |                |                |
| Realizável a longo prazo  |       |                |                | Empréstimos e financiamentos     | 16(a) | 137.738        | 191.965        |
| Partes relacionadas   | 13    | 22.563         | 14.021         | Dividendos a pagar               | 20    | -              | 1.231          |
| Tributos a recuperar  | 12    | 17.618         | 28.646         | Programa de recuperação fiscal   | 17(a) | -              | 1.113          |
| Depósitos judiciais   | 19(a) | 2.229          | 2.207          | Tributos diferidos               | 18(a) | 63.321         | 76.033         |
| Outros ativos   |       | 463            | 463            | Outros passivos                  |       | 6.475          | 6.620          |
|   |       | <u>42.873</u>  | <u>45.337</u>  |                                  |       | <u>207.334</u> | <u>276.965</u> |
| Imobilizado   | 14    | 344.659        | 341.408        | <b>Patrimônio líquido</b>        |       |                |                |
| Intangível  |       | 26.802         | 31.534         | Capital social                   | 20    | 183.920        | 183.920        |
|   |       | <u>371.461</u> | <u>372.942</u> | Ajustes de avaliação patrimonial |       | 37.686         | 38.909         |
|   |       | <u>414.334</u> | <u>418.279</u> | Reservas de lucro                |       | 32.820         | 3.953          |
|   |       |                |                |                                  |       | <u>254.426</u> | <u>226.782</u> |
|   |       | <u>706.221</u> | <u>769.744</u> |                                  |       | <u>706.221</u> | <u>769.744</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 - (Em milhares de Reais)**

|   | NOTA  | Reserva de Lucros |                                  | Reserva legal | retenção de lucros | Lucros (prejuizos) acumulados | Total   |
|---|-------|-------------------|----------------------------------|---------------|--------------------|-------------------------------|---------|
|   |       | Capital social    | Ajustes de avaliação patrimonial |               |                    |                               |         |
| <b>Em 31 de dezembro de 2021</b>              |       | <u>183.920</u>    | <u>40.131</u>                    | -             | -                  | (15.040)                      | 209.011 |
| Lucro líquido do exercício                    |       | -                 | -                                | -             | -                  | 19.002                        | 19.002  |
| Destinações:                                  |       |                   |                                  |               |                    |                               |         |
| Reserva legal                                 | 20(d) | -                 | -                                | 259           | -                  | (259)                         | -       |
| Dividendos                                    | 20(d) | -                 | -                                | -             | 3.694              | (1.231)                       | (1.231) |
| Constituição de reserva de retenção de lucros | 20(d) | -                 | -                                | -             | -                  | (3.694)                       | -       |
| Realização de ajuste de avaliação patrimonial | 20    | -                 | (1.222)                          | -             | -                  | 1.222                         | -       |
| Outras movimentações                          |       | -                 | -                                | -             | -                  | -                             | -       |
| <b>Em 31 de dezembro de 2022</b>              |       | <u>183.920</u>    | <u>38.909</u>                    | <u>259</u>    | <u>3.694</u>       | -                             | 226.782 |
| Lucro líquido do exercício                    |       | -                 | -                                | -             | -                  | 36.636                        | 36.636  |
| Destinações:                                  |       |                   |                                  |               |                    |                               |         |
| Reserva legal                                 | 20(d) | -                 | -                                | 1.893         | -                  | (1.893)                       | -       |
| Dividendos                                    | 20(d) | -                 | -                                | -             | 26.974             | (8.992)                       | (8.992) |
| Constituição de reserva de retenção de lucros | 20(d) | -                 | -                                | -             | -                  | (26.974)                      | -       |
| Realização de ajuste de avaliação patrimonial | 20    | -                 | (1.223)                          | -             | -                  | 1.223                         | -       |
| <b>Em 31 de dezembro de 2023</b>              |       | <u>183.920</u>    | <u>37.686</u>                    | <u>2.152</u>  | <u>30.688</u>      | -                             | 254.426 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Notas explicativas às demonstrações financeiras - (Em milhares de Reais)**

**1. Contexto operacional -** A Santa Maria Cia. de Papel e Celulose ("Companhia") é uma sociedade anônima com sede em Guarapuava, Estado do Paraná. A Companhia tem como objeto social e atividade preponderante a indústria, o comércio, a exportação de papel, no mercado interno e externo, a participação em outras sociedades e a Companhia também é comercializadora do excedente da geração de energia elétrica, no mercado local. Administrada pelos atuais controladores desde 31 de março de 1962, a Companhia produz hoje cerca de 110 mil toneladas (não auditado) anuais de papel, sendo uma das importantes indústrias no segmento em que atua. Entre os principais produtos, destacam-se o papel apergaminhado, o papel monolítico, o papel kraft monolítico, o papel kraft apergaminhado, o papel offset laser e o papel offset. A Companhia possui usina hidrelétrica constituída na modalidade de Consórcio denominada UHE Salto Curucua ("Consórcio"), a qual foi constituída em 30 de setembro de 2015, tendo como consorciados a Cooperativa Agrária Agroindustrial, a Santa Maria Companhia de Papel e Celulose e a Curucua Geradora S.A., para fins de exploração das atividades operacionais de geração de energia elétrica pela UHE Salto Curucua. O "Consórcio" é detentor dos direitos de exploração da Usina Hidrelétrica (UHE) Salto Curucua - localizada entre os municípios de Candói e Guarapuava, Estado do Paraná, situada no Rio Jordão, com capacidade instalada de 37.042 MW e energia elétrica firme assegurada pelo Ministério de Minas e Energia de 22,02 MW, a qual gera energia elétrica no regime de autoprodução de energia (APE), conforme Resolução Autorizativa da ANEEL n.º 6.021, de 06 de setembro de 2016. O Consórcio não tem personalidade jurídica própria. Contudo, as partes modificaram as características da Curucua (sociedade de propósito específico), por meio de seu negócio contratual - "Consórcio", de modo que cada uma (Santa Maria e Agrária) tenham participação sobre os ativos da Curucua (que tem personalidade jurídica própria) e que cada uma seja responsável pelos ativos e passivos da Curucua, na proporção determinada. Estas modificações contratuais às características da sociedade de propósito específico resultam em classificação do negócio como operação em conjunto (joint operation). **1.1. Outros assuntos relevantes - a. Mecanismo de realocação de energia -** A Santa Maria Companhia de Papel e Celulose, juntamente com a Cooperativa Agrária Agroindustrial e a Curucua Geradora S.A., constituem o Consórcio que detém a outorga da UHE Salto Curucua, objeto da Resolução nº 642, de 3 de dezembro de 2003, da Resolução ANEEL nº 2.903, de 11 de março de 2011, e da Resolução Autorizativa ANEEL nº 6.021 de 06 de setembro de 2016, cadastrada sob o Código Único de Empreendimentos de Geração (CEG) UHE FHR 028994-9.01, com 37.042 kW de potência instalada, localizada nos municípios de Candói e Guarapuava, Estado do Paraná. Mesmo a UHE Salto Curucua tendo potência instalada de 37.042 kW, sua energia assegurada (garantia física) foi calculada e determinada via portaria nº 330 de 06 de novembro de 2015, do Ministério de Minas e Energia, para o montante de 22.020 kW. Ou seja, este montante médio foi determinado considerando a oscilação da vazão do Rio Jordão, sendo que em alguns momentos o rio possibilita gerar mais energia e em outros menos, mas para efeito de cálculo de previsão utiliza-se a média de 22.020 kW. A garantia física determina a quantidade de energia que os equipamentos de geração conseguem suprir dado um critério de suprimento definido. Ela é uma métrica importante para a adequabilidade da oferta do sistema e é utilizada para dois fins fundamentais no Brasil: a garantia física define a quantidade máxima de energia que um empreendimento pode comercializar e, no caso das hidrelétricas, define sua cota de participação no Mecanismo de Realocação de Energia (MRE). A partir do momento que a Usina Hidrelétrica participa do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) ela também passa a participar do Risco Hidrológico do Brasil (GSF), é a sigla para o termo em inglês "Generation Scaling Factor", e este é rateado para todos os geradores do mecanismo no percentual que é calculado mensalmente pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) e apropriado ao mecanismo de cobrança mensal da liquidação de curto prazo. De outubro de 2017 até setembro de 2021, as consorciadas vinham participando do risco hidrológico do Brasil (GSF) limitado à 5%. A diferença percentual mensal para o Risco Hidrológico real foi sendo controlado e contabilizado mensalmente pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE). Com o objetivo de "destravar" o mercado de compensação de energia elétrica, a Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), emitiu em 1º de dezembro de 2020 a Resolução Normativa nº. 895 de 2020, que estabeleceu a metodologia para cálculo da compensação aos titulares das usinas hidrelétricas participantes do Mecanismo de Realocação de Energia - MRE, nos termos da Lei nº 13.203, de 8 de dezembro de 2015, alterada pela Lei nº 14.052, de 8 de setembro de 2020, e determinou à CCEE que realizasse o cálculo dos valores de cobrança retroativa a diferença do Risco Hidrológico (GSF), vinculando estes valores à uma compensação através da extensão do prazo de outorga aos titulares das usinas hidrelétricas. Para finalizar esse processo, as consorciadas da UHE Salto Curucua aceitaram as condições a ANEEL e assinaram, em 08 de outubro de 2021, o termo de aceitação de prazo de extensão de outorga, de destinação e de renúncia ao direito de discutir a isenção ou mitigação de riscos hidrológicos relacionados ao mecanismo de realocação de energia - MRE. Por conta disso, o prazo de outorga da UHE Salto Curucua teve o cálculo de compensação realizado pela CCEE, concedendo inicialmente 256 dias a mais no prazo de outorga, passando de 4 de dezembro de 2023, tendo por base a Resolução nº. 642, de 3 de dezembro de 2003, para 17 de agosto de 2034, no entanto, sem a concordância técnica da Companhia e das demais integrantes do Consórcio. Em 2023, a Curucua Geradora, por meio do Consórcio, não conformada com o prazo adicional de 256 dias adicionais pela reparação do risco hidrológico, requereu junto a ANEEL, o ajuste do prazo de outorga para a UHE Salto Curucua, tendo em vista os termos da Lei nº. 14.052/2020, que deve levar em conta o novo prazo de outorga após a concessão do deslocamento de outorga. A ANEEL considerou os aspectos requeridos, solicitou recálculo para a CCEE, e concedeu um prazo de extensão da outorga de 885 dias, mediante a edição da Resolução Homologatória n.º 3.242/2023. Com base nisso, a ANEEL emitiu a Resolução Autorizativa nº. 18.896/2023, alterando o término de vigência da outorga de autorização da UHE Salto Curucua para 30 de dezembro de 2048 (o prazo anterior era até 29/07/2046). **2. Base de preparação - a. Declaração de conformidade -** As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP). A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria da Companhia em 26 de abril de 2024. Detalhes sobre as políticas contábeis da Companhia estão apresentados na nota explicativa 6. **3. Moeda funcional e moeda de apresentação -** Essas demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma. **4. Uso de estimativas e julgamentos -** As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com os pronunciamentos técnicos brasileiros, que requerem que a Administração da Companhia faça julgamentos, estimativas e tome decisões que afetam a aplicação das práticas contábeis e os montantes apresentados de contas patrimoniais e de resultado. As estimativas e julgamentos baseiam-se na experiência histórica e em diversos outros fatores tidos como razoáveis diante das circunstâncias, cujos resultados constituem o critério para tomada de decisões sobre o valor contábil de ativos e passivos não imediatamente evidentes em outras fontes. Os resultados reais podem divergir destas estimativas. As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente. **Incertezas sobre premissas e estimativas -** As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas em 31 de dezembro de 2023 que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo ano fiscal estão incluídas. **• Nota explicativa 10 -** principais premissas na mensuração da perda por redução do valor recuperável para o contas a receber; **Nota explicativa 14 -** determinação da vida útil, valor residual e análise de impairment dos ativos imobilizados; **• Nota explicativa 19 -** mensuração e reconhecimento de contingências; determinação se há uma obrigação presente com probabilidade provável de saída de recursos para liquidar a obrigação; **(f) Mensuração do valor justo -** Determinadas políticas e divulgações contábeis da Companhia requerem a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros. 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: **• Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos. **• Nível 2:** inputs, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços). **• Nível 3:** inputs, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis). Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas na nota explicativa 25 - Instrumentos financeiros. **5. Base de mensuração -** As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos instrumentos financeiros derivativos que são mensurados pelo valor justo e os instrumentos financeiros não-derivativos designados pelo valor justo por meio do resultado são mensurados pelo valor justo. **6. Principais políticas contábeis -** A Companhia aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os períodos apresentados nestas demonstrações financeiras, salvo indicação ao contrário. **a. Informações de políticas contábeis -** A Companhia adotou a Divulgação de Políticas Contábeis (alterações ao CPC 26) a partir de 1º de janeiro de 2023. Embora as alterações não tenham resultado em nenhuma mudança nas políticas contábeis em si, elas afetaram as informações das políticas contábeis divulgadas nas demonstrações financeiras. As alterações exigem a divulgação de políticas contábeis "materiais", em vez de "significativas". As alterações também fornecem orientação sobre a aplicação da materialidade à divulgação de políticas contábeis, ajudando as entidades a fornecerem informações úteis sobre políticas contábeis específicas da entidade que os usuários precisam para entender outras informações nas demonstrações financeiras. A administração revisou as políticas contábeis e atualizou as informações

**Demonstrações do resultado**  
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 - (Em milhares de Reais)

|  | NOTA  | 2023            | 2022            |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| Receita operacional líquida  | 21    | 684.676         | 697.015         |
| Custo dos produtos vendidos  | 22    | (517.822)       | (559.072)       |
| <b>Lucro bruto</b>   |       | <u>167.494</u>  | <u>137.943</u>  |
| <b>Despesas operacionais líquidas</b>                                |       |                 |                 |
| Despesas com vendas  | 22    | (46.841)        | (50.644)        |
| Despesas gerais e administrativas                                    | 22    | (36.835)        | (24.126)        |
| Perda por redução do valor recuperável de contas a receber           |       | (827)           | (809)           |
| Outras receitas operacionais, líquidas                               | 23    | (1.267)         | 6.880           |
| <b>Resultado antes das receitas financeiras líquidas, e impostos</b> |       | <u>81.724</u>   | <u>69.244</u>   |
| Despesas financeiras   | 24    | (45.801)        | (48.132)        |
| Receitas financeiras   | 24    | 13.315          | 6.355           |
| <b>Resultado financeiro, líquido</b>                                 |       | <u>(32.486)</u> | <u>(41.777)</u> |
| Lucro antes do imposto de renda e da CS                              |       | <u>49.238</u>   | <u>27.467</u>   |
| Imposto de renda e contribuição social                               | 18(b) | (12.602)        | (8.465)         |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>                                    |       | <u>36.636</u>   | <u>19.002</u>   |
| <b>Ações em circulação no final do exercício (em milhares)</b>       |       | <u>19.307</u>   | <u>19.307</u>   |
| <b>Lucro líquido por ação (básico e diluído) - R\$</b>               |       | <u>1,90</u>     | <u>0,98</u>     |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Demonstrações do resultado abrangente**  
 Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 - (Em milhares de Reais)

|  | 2023          | 2022          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Lucro líquido do exercício</b>          | <u>36.636</u> | <u>19.002</u> |
| Outros componentes do resultado abrangente | -             | -             |
| <b>Resultado abrangente total</b>          | <u>36.636</u> | <u>19.002</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

é reconhecida como ganho ou perda no resultado do período. **Capital social -** Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações e efeitos de ações são reconhecidos como dedução do patrimônio líquido, líquido de quaisquer créditos tributários. Os dividendos mínimos obrigatórios conforme definidos em estatuto são reconhecidos como passivo. **k. Provisões -** As provisões para ações judiciais (trabalhista, civil e tributária) são reconhecidas quando: (i) a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada (constructive obligation) como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança. Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena. As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflete as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira. **1. Empreendimentos controlados em conjunto -** Acordos em conjunto são todas as entidades sobre as quais a Companhia tem controle compartilhado com uma ou mais partes. Os investimentos em acordos em conjunto são classificados como operações em conjunto (Joint Operation) ou empreendimentos controlados em conjunto (Joint Venture) dependendo dos direitos e das obrigações contratuais de cada investidor. As operações em conjunto são contabilizadas nas demonstrações financeiras para representar os direitos e as obrigações contratuais da Companhia. Dessa forma, os ativos, passivos, receitas e despesas relacionados aos seus interesses em operação em conjunto são contabilizados individualmente nas demonstrações financeiras. Os ganhos não realizados das operações entre a Companhia e negócios em conjunto são eliminados na proporção da participação da Companhia. As perdas não realizadas também são eliminadas, a menos que a operação forneça evidências de uma perda (impairment) do ativo transferido. As políticas contábeis dos negócios em conjunto são alteradas, quando necessário, para assegurar consistência com as políticas adotadas pela Companhia. **7. Novas normas e interpretações ainda não efetivas -** Algumas novas normas serão efetivas para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2024. A Companhia não adotou essas normas na preparação destas demonstrações financeiras. **a. Classificação dos passivos como circulante ou não circulante e passivos não circulantes com Covenants (alterações ao CPC 26) -** As alterações, emitidas em 2020 e 2022, visam esclarecer os requisitos para determinar se um passivo é circulante ou não circulante e exigem novas divulgações para passivos não circulantes que estão sujeitos a covenants futuros. As alterações se aplicam aos exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024. A Empresa possui empréstimos bancários que estão sujeitos a covenants específicos. Não se espera que essa alteração tenha um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Empresa. **b. Acordos de financiamento de fornecedores ("Risco Sacado") (alterações ao CPC 26 e CPC 40) -** As alterações introduzem novas divulgações relacionadas a acordos de financiamento com fornecedores ("Risco Sacado") que ajudam os usuários das Demonstrações financeiras individuais e consolidadas a avaliar os efeitos desses acordos sobre os passivos e fluxos de caixa de uma entidade e sobre a exposição da entidade ao risco de liquidez. As alterações se aplicam a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2024. Não se espera que essa alteração tenha um impacto significativo nas Demonstrações financeiras da Empresa. **c. Outras normas contábeis -** Não se espera que as seguintes normas novas e alterações tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia: **•** Passivo de arrendamento em uma venda e **leaseback** (alterações ao CPC 06); e **•** Ausência de convertibilidade (alterações ao CPC 02).

**8. Caixa e equivalentes de caixa**

|                            | 2023           | 2022          |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Caixa e bancos             | 23.433         | 79.473        |
| Aplicações financeiras (i) | 107.412        | 11.599        |
|                            | <u>130.845</u> | <u>91.072</u> |

(i) As aplicações financeiras se referem a certificados de depósitos bancários remunerados à taxa de 100% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) (2023 e 2022) e podem ser resgatadas imediatamente em um montante conhecido de caixa sem penalidade de juros, estando sujeito a um insignificante risco de mudança de valor, cuja intenção da administração é fazer uso desses recursos no curto prazo. Referidos saldos decorrem da estratégia e do fluxo normal das operações da Companhia. **9. Outros investimentos -** Referem-se a aplicações financeiras diversificadas, com liquidez imediata, mas que a administração não possui intenção de utilização destes recursos nas atividades operacionais da Companhia.

**Títulos públicos mensurados a VJR (i)**

|   | 2023         | 2022          |
|---|--------------|---------------|
| Ações mensuradas a VJR                      | 4.627        | 22.316        |
| Fundo de investimentos mensurado a VJR (ii) | -            | 21.645        |
| Compromissada (iii)                         | 2.397        | 21.155        |
| Outras aplicações                           | 120          | 26            |
|   | <u>7.144</u> | <u>66.227</u> |

(i) Referem-se a títulos públicos, tais como Notas do Tesouro Nacional (NTN-B) e Letras Financeiras (LF), mensurados a VJR, com rendimentos indexados à taxa SELIC, mantidos para negociação. (ii) Aplicações financeiras em fundo de investimentos os quais mantidos substancialmente investimentos em ativos de renda fixa, tais como títulos de crédito como CDBs e Letras Financeiras, com rendimentos atrelados, à taxa do Certificado de

**13. Partes relacionadas**

| Composição dos saldos                  | 31 de dezembro de 2023         |                                 |                          |                            |                               | 31 de dezembro de 2022 |                                |             |                            |         |
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------|----------------------------|---------|
|  | Reforestadora São Manoel Ltda. | Santa Maria Admin. Partic. S.A. | PCH Três Capões Geradora | Outras partes relacionadas | Acionistas residentes no país | Total                  | Reforestadora São Manoel Ltda. | Capões S.A. | Outras partes relacionadas | Total   |
| <b>(a) Principais saldos</b>           |                                |                                 |                          |                            |                               |                        |                                |             |                            |         |
| <b>Ativo circulante</b>                |                                |                                 |                          |                            |                               |                        |                                |             |                            |         |
| Contas a receber (nota 10)             | 3                              | -                               | -                        | 1                          | -                             | 4                      | -                              | -           | -                          | -       |
| Adiantamento a fornecedor              | -                              | -                               | -                        | 48                         | 3.448                         | 3.496                  | -                              | -           | -                          | -       |
| <b>Ativo não circulante</b>            |                                |                                 |                          |                            |                               |                        |                                |             |                            |         |
| Contas a receber (nota 10)             | -                              | -                               | -                        | 1.709                      | -                             | 1.709                  | -                              | -           | -                          | -       |
| Partes relacionadas (i)                | -                              | -                               | 21.527                   | -                          | -                             | 22.563                 | -                              | -           | -                          | -       |
| <b>Passivo circulante</b>              |                                |                                 |                          |                            |                               |                        |                                |             |                            |         |
| Dividendos a pagar                     | -                              | (3.471)                         | -                        | -                          | -                             | (3.471)                | -                              | -           | -                          | -       |
| Fornecedores (nota 16)                 | (102)                          | (783)                           | -                        | (131)                      | -                             | (1.016)                | (473)                          | (2)         | (2.870)                    | (3.345) |
| <b>Passivo não circulante</b>          |                                |                                 |                          |                            |                               |                        |                                |             |                            |         |
| Dividendos a pagar                     | -                              | -                               | -                        | -                          | -                             | -                      | -                              | -           | (1.231)                    | (1.231) |
| <b>(b) Principais operações</b>        |                                |                                 |                          |                            |                               |                        |                                |             |                            |         |
| Vendas de produtos e/ou serviços (ii)  | -                              | 2                               | -                        | 250                        | -                             | 252                    | 3                              | 35          | 3                          | 41      |
| Custo com produtos e/ou serviços (iii) | (1.981)                        | -                               | -                        | (108)                      | -                             | (2.089)                | (2.700)                        | (104)       | (743)                      | (3.547) |
| Custo com serviços intercompany        | -                              | (20.156)                        | -                        | (2.240)                    | -                             | (22.396)               | -                              | -           | (4.801)                    | (4.801) |

(i) O Grupo econômico no qual a Companhia é pertencente possui gestão de caixa centralizado de forma que as operações de mútuos são realizadas e liquidadas conforme necessidade de caixa das empresas. Não houve incidência de juros em 2023 e não



TBR300724 pdf

Código do documento 7fb5d051-54aa-42ff-ad95-976c73b9165c



## Assinaturas



EDITORA O ESTADO DO PARANA SA:76568708000105  
Certificado Digital  
tppubleg@tribunadoparana.com.br  
Assinou

## Eventos do documento

### 29 Jul 2024, 22:12:21

Documento 7fb5d051-54aa-42ff-ad95-976c73b9165c **criado** por EDITORA O ESTADO DO PARANA SA (d7977d86-df19-41d5-8598-d72d8b545190). Email:tppubleg@tribunadoparana.com.br. - DATE\_ATOM: 2024-07-29T22:12:21-03:00

### 29 Jul 2024, 22:12:46

Assinaturas **iniciadas** por EDITORA O ESTADO DO PARANA SA (d7977d86-df19-41d5-8598-d72d8b545190). Email: tppubleg@tribunadoparana.com.br. - DATE\_ATOM: 2024-07-29T22:12:46-03:00

### 29 Jul 2024, 22:13:15

**ASSINATURA COM CERTIFICADO DIGITAL ICP-BRASIL** - EDITORA O ESTADO DO PARANA SA:76568708000105  
**Assinou** Email: tppubleg@tribunadoparana.com.br. IP: 191.177.143.96 (bfb18f60.virtua.com.br porta: 64662).  
Dados do Certificado: C=BR,O=ICP-Brasil,OU=Certisign Certificadora Digital S.A.,OU=AC Certisign Multipla G7,OU=A1,CN=EDITORA O ESTADO DO PARANA SA:76568708000105. - DATE\_ATOM: 2024-07-29T22:13:15-03:00

## Hash do documento original

(SHA256):45e1d639406d0c8cc9712f0918a990b267f8ee185c3098e031f8cd87b821fdca  
(SHA512):52cd8b0a484fbf82d474c9ab23e05a1896f116cdee01217e191f6f1cedcc4e8ed2d9f931836aa658b803a18da18b9f393599b0a4a2247741dcb35e1fb563445b

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima

**Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign**