évora holding company

ÉVORA S.A.

CNPJ Nº 91.820.068/0001-72
NIRE: 43 3 0002859 3
Companhia de Capital Fechado

fitesa | CROWN EMBALAGENS | AMERICA TAMPAS

→★ continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS *(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)*

14. Empréstimos e financiamentos

	Moeda	Taxa de Contrato	Consolidado 31/12/22 Circulante	31/12/22 Não Circulante	31/12/21 Circulante	31/12/21 Não Circulante
Em moeda nacional						
Capital de giro		104 a 109% do CDI	505.796	–	1.010.327	–
Juros remuneratórios - debêntures		7% a.a. a 11% a.a.	106.685	–	1.485	–
			612.481	–	1.011.812	–
Em moeda estrangeira						
Capital de giro	USD	Libor + 2,35 a.a. a 4,89% a.a.	156.903	139.419	312.328	502.234
Capital de giro	USD	4,33% a.a. a 5,75% a.a.	31.671	320.113	770	31.809
Capital de giro	EUR	0,17% a.a. a 5,40% a.a.	160.555	739.368	200.851	724.096
Capital de giro	EUR	Euribor + 1,20% a.a. a 4,60% a.a.	41.105	20.506	49.828	70.163
Ativo permanente	EUR	4,11% a.a. a 4,35% a.a.	3.683	361.807	33.178	378.469
Ativo permanente	EUR	Euribor + 0,95% a.a. a 4,98% a.a.	117.336	205.118	150.185	356.279
Ativo permanente	USD	Libor + 1,8% a.a. a 5,35% a.a.	59.841	86.215	64.247	153.922
Ativo permanente	THB	MLR (THAI) + 2,25% a.a.	19.677	178.254	21.863	208.792
Ativo permanente	USD	1,96 a.a. a 4,96% a.a.	46.985	441.790	23.176	349.297
			637.756	2.492.590	856.426	2.775.061
			1.250.237	2.492.590	1.868.238	2.775.061

Os empréstimos e financiamentos tiveram a seguinte movimentação no exercício de 2022:

Consolidado	Saldo em 31 de dezembro de 2021	Captação	Pagamentos de empréstimos	Pagamentos de juros	Variação cambial apropriada	Juros apropriados	Ajuste de conversão	Saldo em 31 de dezembro de 2022
Empréstimos e financiamentos	4.643.299	1.086.459	(1.718.301)	(204.338)	46.381	304.616	(415.289)	3.742.827

Os montantes a vencer a longo prazo têm o seguinte cronograma de desembolso:

Ano	Consolidado 31/12/22	31/12/21
2023	–	935.122
2024	657.508	731.017
2025	640.882	537.983
2026	481.337	195.415
Após 2026	712.863	375.524
	2.492.590	2.775.061

Aos empréstimos e financiamentos foram concedidas as seguintes garantias:

	Consolidado 31/12/22	31/12/21
Hipoteca de imóveis	197.575	250.718
Alienação fiduciária de bens	360.287	461.479
Aval	2.950.839	4.378.426
Notas promissórias	1.242.174	1.367.366
Outros	404.627	808.147

Os financiamentos de ativo permanente destinam-se, basicamente, a aquisição de diversas novas linhas de nãotecidos e outros equipamentos.

Cláusulas contratuais: *covenants*

Alguns contratos de financiamentos de controladas, cujos saldos totalizam em 31 de dezembro de 2022 R$ 2.516.883, possuem cláusulas que determinam níveis máximos de endividamento (dívida financeira líquida/Ebitda), cobertura do serviço da dívida (Ebitda/serviço da dívida) e cobertura de despesas financeiras (Ebitda/despesa financeira líquida) para o final do exercício.

Em caso de descumprimento dos *covenants* não existe vencimento antecipado (eventos de default) e a penalidade será a restrição de pagamento de dividendos e/ou redução de capital.

Todos os *covenants* financeiros foram cumpridos em 31 de dezembro de 2022.

15. Provisões e depósitos judiciais

Natureza	Controladora 31/12/22	Controladora 31/12/21	Consolidado 31/12/22	Consolidado 31/12/21
Provisões para riscos				
Processos trabalhistas	–	–	8.388	9.262
Processos fiscais	96.779	90.660	97.645	91.528
Não circulante	96.779	90.660	106.033	100.790

a) Provisões para riscos

A Companhia e suas controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas e outros assuntos.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão para passivos tributários e trabalhistas, em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis estimadas com as ações em curso.

Nos processos fiscais, o principal valor é decorrente da provisão para IRPJ/CSLL, atualizado pela correção monetária no valor de R$ 96.779 em 31 de dezembro de 2022, sobre juros indenizatórios associados à parcela do recebimento do acordo judicial pela Companhia, visando a não exigibilidade da tributação. Não ocorreram novas provisões no exercício de 2022, somente atualização pela correção monetária.

b) Perdas possíveis

Os processos fiscais referem-se à discussões administrativas sobre compensação de créditos de IRPJ/CSLL, multas por compensações não homologadas, pedidos de ressarcimentos de PIS e COFINS, bem como sobre a incidência ou não de IRPJ/CSLL, totalizando R$ 13.338.

Outros processos que totalizam R$ 6.304 são relativos a reclamatórias trabalhistas.

Em relação a tais casos, a Administração, considerando o estágio em que se encontram e a avaliação dos riscos como possíveis, efetuada por assessores jurídicos, não constituiu provisões para perdas.

c) Depósitos judiciais

Os principais depósitos judiciais referem-se a ação judicial visando a não exigibilidade da tributação sobre juros indenizatórios comentado no item (a) acima.

Natureza	Controladora 31/12/22	Controladora 31/12/21	Consolidado 31/12/22	Consolidado 31/12/21
Processos trabalhistas	–	–	1.409	1.916
Processos fiscais	96.820	90.701	98.794	92.640
Não circulante	96.820	90.701	100.203	94.556

16. Arrendamentos a pagar

Em 31 de dezembro de 2022, os saldos consolidados do passivo de arrendamento dos contratos de aluguel referente a terrenos, imóveis e outros são:

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	49.884
Adições	8.400
Juros apropriados	1.142
Juros pagos	(1.142)
Pagamento de aluguel	(7.732)
Ajuste de conversão	(4.912)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	45.640
Passivo Circulante	12.993
Passivo Não circulante	32.647

As taxas de descontos adotadas pela Companhia e suas controladas utilizadas para cálculo do ajuste a valor presente do passivo de arrendamento levam em conta as taxas aplicáveis aos países onde as controladas estão sediadas e variam de 1,1% a 11%, dependendo do país onde os ativos estão localizados.

A companhia e suas controladas não atuam como arrendadoras em nenhum contrato de aluguel.

17. Benefícios a empregados

A controlada Fitesa possui planos de benefício pós-emprego para empregados qualificados em suas investidas dos Estados Unidos, Alemanha, Itália, México e Tailândia, cujas obrigações atuariais estão avaliadas a valor presente, conforme demonstrado abaixo:

País	Descrição dos planos	Consolidado 31/12/22	31/12/21
Alemanha	Prêmio por tempo de serviço	617	831
Alemanha	Plano de aposentadoria	14.179	20.758
Itália	Prêmio por tempo de serviço	5.649	7.612
México	Plano de aposentadoria	642	667
México	Prêmio por tempo de serviço	409	485
México	Prêmio por demissão sem justa causa	2.892	3.206
EUA	Plano de assistência médica pós-aposentadoria	527	1.447
Tailândia	Plano de aposentadoria	7.156	7.890
	Total	32.071	42.896
	Circulante	1.698	1.540
	Não circulante	30.373	41.356

Os planos de aposentadoria existentes na Alemanha, México e na Tailândia enquadram-se no conceito de planos de benefício definido; o plano da Itália e o plano de assistência médica pós-aposentadoria dos Estados Unidos estão fechados para novos membros, seguindo os funcionários ativos acumulando benefícios. A Fitesa não possui fundo independente constituído.

A avaliação atuarial dos planos de benefícios foi feita para 31 de dezembro de 2022, utilizando premissas apropriadas para a referida data e dados atualizados de beneficiários para cada um dos planos separadamente, sendo a Fitesa responsável integralmente pelos riscos atuariais.

As principais premissas utilizadas para os cálculos atuariais foram:

	Consolidado 31/12/22	31/12/21
Taxa de desconto (média)	4,65%	1,74%
Inflação (média)	2,82%	2,35%
Atualização salarial (México)	5,00%	5,00%
Atualização salarial (Tailândia)	4,70%	3,00%
Aumento nos pagamentos de benefício (Alemanha)	2,60%	2,10%
Aumento nos benefícios (Itália)	3,50%	3,10%

Os movimentos nas obrigações referentes a benefício a empregados são os seguintes:

	Consolidado 31/12/22	31/12/21
Saldo de abertura	42.896	44.507
Custo sobre os planos (período corrente)	2.859	2.113
Benefícios pagos	(3.651)	(2.599)
(Perdas)/ganhos atuariais	(5.573)	(889)
Variação cambial em planos no exterior	(4.460)	(236)
Benefícios a empregados	**32.071**	**42.896**

18. Incentivos fiscais

Referem-se aos seguintes incentivos, os quais, para fins de apresentação, estão considerados no consolidado na receita líquida de vendas, no caso do ICMS, e na linha de imposto de renda, no caso do IRPJ, quando provenientes de controladas ou no resultado de equivalência patrimonial quando proveniente do empreendimento controlado em conjunto.

(a) Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) contabilizado no mês de competência da apuração do imposto pelas controladas e pelo empreendimento controlado em conjunto e reconhecido pela controladora através do método da equivalência patrimonial, correspondem no consolidado em 31 de dezembro de 2022 a R$ 201.825 (R$ 160.581 em 31 de dezembro de 2021).

A controlada Fitesa Nãotecidos S.A. firmou novo Termo de Acordo com a Secretaria de Desenvolvimento e Promoção de Investimento (SDPI) do Estado do Rio Grande do Sul, pelo Programa Fundopem/Integrar, que entrou em vigor em 01/07/2021 com duração de 90 meses e contempla redução do ICMS incremental mensalmente devido.

A controlada America Indústria e Comércio de Embalagens Ltda, com sede no Rio Grande do Sul, goza de incentivo de ICMS, através da utilização de crédito fiscal presumido de ICMS, nos termos do Decreto Estadual nº 55.392 de 2020.

O empreendimento controlado em conjunto Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A. goza, nas operações realizadas em sua unidade de Manaus, do incentivo de ICMS concedido pelo Conselho de Desenvolvimento do Estado do Amazonas - CODAM, representado por redução do percentual do imposto devido; possui incentivo fiscal de ICMS concedido pelo Programa Sergipano de Desenvolvimento Industrial - PSDI, representado por redução do percentual do imposto devido na unidade de Estância-SE, tendo esse benefício vencimento em 2034; goza de incentivo fiscal de ICMS concedido pelo Fundo de Desenvolvimento Industrial do Estado do Piauí - FUNDIPI, representada pelo crédito presumido de ICMS em sua unidade de Teresina-PI, com vencimento em 2033; é beneficiária de incentivo fiscal de ICMS na planta de Rio Verde-GO, através do Programa Pró Goiás o qual conta com redução do percentual devido nas operações próprias realizadas, com vencimento em 2032. Ainda, possui crédito outorgado de ICMS relacionado ao investimento da planta daquela localidade, sendo este utilizado em parcelas mensais e com vencimento em 2023; e, na planta de Uberaba-MG, possui incentivo fiscal de ICMS concedido pela Secretaria de Estado de Minas Gerais, representado por diferimento de ICMS em suas operações produtivas. Apesar dos prazos de vigência citados serem os concedidos por cada Estado, a Lei Complementar nº 160/2017 estabelece que todos os incentivos cessarão em dezembro de 2032, exceto aqueles concedidos ao estabelecimento situado na Zona Franca de Manaus.

(b) Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ): O empreendimento controlado em conjunto Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A. possui, em sua unidade de Manaus-AM, redução da base de cálculo do Imposto de Importação e isenção do Imposto sobre Produtos Industrializados, assim como a redução da base de cálculo do Imposto de Renda concedida pela Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia - SUDAM, tendo este benefício vencimento final em 2025, bem como possui redução da base de cálculo do Imposto de Renda concedida pela Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE, tendo este benefício vencimento em 2026 na unidade de Teresina-PI e 2029 na unidade de Estância-SE. Estes incentivos têm a possibilidade de serem renovados a depender dos investimentos efetuados na planta após o último incentivo concedido.

19. Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social da Companhia é de R$ 759.851, composto por 16.020.849 ações, sendo 5.872.569 ações ordinárias e 10.148.280 ações preferenciais, sem direito a voto, nominativas e sem valor nominal.

b. Reservas de capital

Debêntures conversíveis da Companhia

Em 2018 e em 2022, respectivamente, foram aprovadas a 2ª e 3ª emissão de debêntures conversíveis em ações, que possuem as seguintes características e condições:

Data de vencimento: 12 de dezembro de 2028 (2ª emissão) e 13 de maio de 2032 (3ª emissão).

Valor da emissão: R$ 500.000 (2ª emissão) e R$ 200.000 (3ª emissão), totalizando 700.000 debêntures com valor unitário de R$ 1.

Conversibilidade: as debêntures são conversíveis em ações ordinárias e preferenciais, respeitando-se a proporcionalidade das ações ordinárias e preferenciais da Emissora. A conversão ocorrerá a qualquer momento, a exclusivo critério da emissora, e/ou caso ocorra a declaração de vencimento antecipado. As ações terão as mesmas características e gozarão dos mesmos direitos e vantagens das demais ações ordinárias e preferenciais da Emissora, nos termos de seu estatuto social, bem como a quaisquer direitos deliberados em atos societários da emissora em data anterior a data da conversão, inclusive no que se refere aos dividendos que venham a ser aprovados e pagos a partir da data de conversão.

As debêntures da 2ª emissão serão conversíveis em 1.842.682 ações ordinárias e 3.184.306 ações preferenciais. As debêntures da 3ª emissão serão conversíveis em 382.580 ações ordinárias e 661.130 ações preferenciais.

Remuneração: as debêntures da 2ª emissão serão remuneradas por juros prefixados correspondentes a 7% ao ano, devidos nos meses de junho e dezembro; as debêntures da 3ª emissão serão remuneradas por juros prefixados correspondentes a 11% ao ano, devidos nos meses de fevereiro, maio, agosto e novembro.

Resgate antecipado: a Emissora poderá, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, resgatar antecipadamente a totalidade das debêntures.

Amortização facultativa: as debêntures poderão, a critério da Emissora e a qualquer tempo, ser objeto de amortização facultativa, que deverá abranger, proporcionalmente, a totalidade das debêntures, e estará, em qualquer hipótese, limitado a 98% (noventa e oito por cento) do saldo do valor nominal unitário das debêntures.

Considerando suas características e o critério de conversibilidade em ações aplicável a estas emissões, a Companhia reconheceu o montante principal das debêntures em conta específica no patrimônio líquido e sua remuneração no passivo circulante.

Debêntures conversíveis de Controlada

Em 2022 foi aprovada a 1ª emissão de debêntures conversíveis em ações da Fitesa Nãotecidos S.A., que possuem as seguintes características e condições:

Data de vencimento: 09 de março de 2032 (1ª série) e 18 de maio de 2032 (2ª série).

Valor da emissão: R$ 400.000 (1ª série) e R$ 800.000 (2ª série), totalizando 1.200.000 debêntures com valor unitário de R$ 1.

Conversibilidade: as debêntures são conversíveis em ações ordinárias, respeitando-se a proporcionalidade das ações ordinárias da emissora. A conversão ocorrerá a qualquer momento, a exclusivo critério da emissora, e/ou caso ocorra a declaração de vencimento antecipado. As ações terão as mesmas características e gozarão dos mesmos direitos e vantagens das demais ações ordinárias da emissora, nos termos de seu estatuto social, bem como a quaisquer direitos deliberados em atos societários da emissora em data anterior a data da conversão, inclusive no que se refere aos dividendos que venham a ser aprovados e pagos a partir da data de conversão. As debêntures da 1ª emissão serão conversíveis em 325.808.460 ações ordinárias.

Remuneração: as debêntures serão remuneradas por juros prefixados correspondentes a 11% ao ano, devidos nos meses de fevereiro, maio, agosto e novembro de cada ano.

Resgate antecipado: a Emissora poderá, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, resgatar antecipadamente a totalidade das debêntures.

Amortização facultativa: a qualquer tempo a data de emissão, que deverá abranger, proporcionalmente, a totalidade das debêntures, e estará, em qualquer hipótese, limitado a 98% (noventa e oito por cento) do saldo do valor nominal unitário das debêntures.

Considerando suas características e o critério de conversibilidade em ações aplicável a estas emissões, a Companhia reconheceu o montante principal das debêntures em conta específica no patrimônio líquido e sua remuneração no passivo circulante.

c. Reservas de lucros

Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

• *Reserva de investimentos e capital de giro*

Constituída conforme artigo 27, parágrafo primeiro do Estatuto Social, formada com base no saldo do lucro ajustado após deduzido os dividendos obrigatórios, não podendo exceder, em conjunto com a reserva legal, o valor do capital social.

d. Ajuste de avaliação patrimonial

i) Reserva de reavaliação

Constituída em decorrência das reavaliações de bens do ativo imobilizado das controladas com base em laudo de avaliação elaborado por peritos avaliadores independentes, realizada por depreciação ou baixa dos bens avaliados contra lucros acumulados.

ii) Outros resultados abrangentes

São considerados nesta rubrica os efeitos das variações cambiais sobre investimentos em controladas no exterior e as perdas/ganhos atuariais sobre benefícios pós-emprego.

e. Dividendos e juros sobre capital próprio

Nos termos do Estatuto Social, aos titulares de ações de qualquer espécie será atribuído, em cada exercício, um dividendo mínimo de 30% do lucro líquido, calculado nos termos da lei societária.

	31/12/22	31/12/21
Lucro líquido do exercício	865.619	1.071.572
Reserva Legal - 5%	(43.281)	(53.579)
Realização da reserva de reavaliação	241	248
Base de cálculo dos dividendos	822.579	1.018.241
Percentual de aplicação para dividendos conforme estatuto	30%	30%
Dividendos mínimos obrigatórios	**246.774**	**305.472**
Distribuição complementar	560.658	569.517
Distribuição proposta	**807.432**	**874.989**
Dividendos propostos	807.432	861.389
Juros sobre capital próprio propostos	–	13.600
Dividendos e juros sobre capital próprio por ação	50,40	54,62

Em reuniões do Conselho de Administração em 2022 foram aprovadas, sujeito ainda à ratificação da Assembleia Geral dos Acionistas a ser convocada oportunamente, a distribuição de R$ 666.609, a título de dividendos, por conta dos resultados do ano e, adicionalmente, em Assembleia Geral Extraordinária de 29 de novembro de 2022 foi deliberada a distribuição de R$ 140.823 a título de dividendos por conta de reserva de lucros.

20. Instrumentos financeiros

Derivativos

A Companhia, através de suas controladas mantém operações com instrumentos financeiros derivativos. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros e etc.). A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas *versus* condições vigentes no mercado.

Em 31 de dezembro de 2022, a controlada Fitesa Simpsonville Inc. possui *swap* de fluxo de caixa para os contratos de financiamento em dólar estadunidense com indexador vinculado a LIBOR mais juros fixos de 1,8% a.a. para mesma moeda acrescida de juros fixos de 2,81% a.a.

A posição atual com relação a contratos de derivativos é conforme abaixo:

Contratos de *Swap*		Indexador	Valor de referência 31/12/22	Valor de referência 31/12/21	Valor reconhecido No resultado 31/12/22	No resultado 31/12/21	Valor justo (Consolidado) Valor a receber (pagar), líquido 31/12/22	Valor a receber (pagar), líquido 31/12/21
Swap de taxa de juros	Posição passiva	2,81%	135.780	158.684	644	2.655	21.984	3.512

As operações da Companhia e suas controladas estão sujeitas aos fatores de riscos abaixo descritos:

Risco de crédito

Decorre da possibilidade da Companhia e suas controladas sofrerem perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas adotam como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. No que tange às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas somente realizam operações com instituições financeiras de baixo risco, sem concentração de recursos em uma ou em poucas instituições.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco de crédito na data das demonstrações financeiras foi:

	Consolidado 31/12/22	31/12/21
Caixa e equivalentes de caixa	792.339	532.028
Contas a receber de clientes	1.371.312	1.429.284
Total	2.163.651	1.961.312

A exposição máxima ao risco de crédito para recebíveis entre mercado nacional e mercado externo está distribuída a seguir:

	Consolidado 31/12/22	31/12/21
Nacional	330.847	337.770
Exterior	1.040.465	1.091.514
Total	1.371.312	1.429.284

A composição dos recebíveis por faixa de vencimento nas demonstrações financeiras era:

Consolidado	Contas a receber 31/12/22	Provisão para perdas estimadas 31/12/22	Contas a receber 31/12/21	Provisão para perdas estimadas 31/12/21
A vencer	1.294.059	–	1.266.241	–
Vencidos de 1 a 30 dias	48.590	–	106.463	–
Vencidos entre 31 e 180 dias	30.608	(1.944)	58.104	(1.524)
Vencidos há mais de 180 dias	13.828	(13.829)	13.315	(13.315)
	1.387.085	(15.773)	1.444.123	(14.839)

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco de a Companhia e suas controladas encontrarem dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro.

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamento de juros estimados até o vencimento final das obrigações:

31 de dezembro de 2022 (Consolidado)	Valor contábil	Fluxo de caixa contratual	12 meses	2 anos	3 anos	4 anos ou mais
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos e financiamentos	3.742.827	5.372.428	1.358.903	791.869	847.557	2.374.099
Fornecedores	532.935	532.935	532.935	–	–	–
Arrendamentos a pagar	45.640	55.972	12.615	8.016	7.055	28.286
Passivos financeiros derivativos						
Swap de taxas de moedas utilizados para *hedge*	(21.984)	(21.984)	(21.984)	–	–	–
Total	4.299.418	5.939.351	1.882.469	799.885	854.612	2.402.385

Risco de preço das mercadorias vendidas ou produzidas ou dos insumos adquiridos

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos produtos comercializados ou produzidos pelas controladas da Companhia e dos demais insumos utilizados no processo de produção. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas e nos custos dessas controladas e no resultado de equivalência da Companhia. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas monitoram permanentemente os mercados locais e internacionais, buscando antecipar-se a movimentos de preços e em parcela significativa de suas vendas há contratos com clientes que possuem cláusulas regulando repasses ao preço dos produtos decorrentes de oscilações nos preços das principais matérias-primas e insumos de produção.

Risco de taxas de câmbio

Decorrem da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e suas controladas para a aquisição de insumos, a venda de produtos e a contratação de instrumentos financeiros. Em razão de seu volume de exportações, a manutenção de investimentos em controladas no exterior e ainda em função de parcela significativa das vendas possuírem contratos com clientes com cláusulas contratuais regulando o repasse ao preço dos produtos decorrentes de oscilação nos preços das principais matérias-primas e insumos de produção e também regulando o repasse de oscilação das taxas de câmbio, a Companhia e suas controladas possuem proteção natural contra seus passivos em dólar e Euro, mantendo acompanhamento constante dos fluxos de entrada e saída em moeda estrangeira, de modo a evitar que haja exposição. Também para proteção destas oscilações, a Companhia avalia permanentemente a contratação de operações de *hedge* para mitigar esses riscos.

Exposição à moeda estrangeira - sobre instrumentos financeiros

A exposição efetiva ao risco de moeda diferente daquela onde estão as operações e consequentemente a geração de caixa está abaixo apresentada, com base em valores nominais, expressos em moeda estrangeira:

	Consolidado 31/12/22 US$ (mil)	Euro (mil)
Contas a receber	18.777	–
Caixa e equivalentes de caixa	5.229	32.970
Empréstimos e financiamentos	(186.058)	(260.252)
Fornecedores	(2.320)	(515)
Exposição líquida do balanço patrimonial	(164.372)	(227.797)

As seguintes taxas de câmbio foram aplicadas durante o ano:

	Taxa à vista na data das demonstrações contábeis 31/12/22	31/12/21
US$ (Dólar dos EUA)	5,22	5,58
Euro	5,57	6,32

Análise de sensibilidade - sobre instrumentos financeiros

As bases utilizadas para projeção dos efeitos sobre desvalorização cambial consideram apenas aqueles instrumentos efetivamente expostos a variação entre a moeda do instrumento e a moeda funcional da Companhia e suas controladas. Uma variação razoavelmente possível do Real contra a moedas USD e Euro, 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. Outras moedas estrangeiras são utilizadas em outros países onde empresas controladas operam e não se espera variações substanciais que possam afetar o patrimônio líquido e o resultado.

Em 31 de dezembro de 2022	Consolidado Variação no Resultado do exercício
USD (variação de 1,57%)	(13.528)
Euro (variação de 1,57%)	(20.011)

A controlada Fitesa Sweden possui empréstimos em Dólar e Euro que geram riscos de câmbio em relação à sua moeda funcional, que é a Coroa Sueca.

Risco de taxas de juros

Decorre da possibilidade da Companhia e as suas controladas sofrerem perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia mantém acompanhamento permanente do mercado e pode decidir, em determinadas circunstâncias, efetuar operações de *hedge* para travar o custo financeiro das operações.

Na data das demonstrações financeiras consolidadas, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Companhia era:

	Consolidado Valor Contábil 31/12/22	31/12/21
Instrumentos de taxa fixa		
Aplicações financeiras	49.173	38.729
Empréstimos e financiamentos	2.157.482	1.831.582
Instrumentos de taxa variável		
Aplicações financeiras	151.267	130.133
Empréstimos e financiamentos	1.585.344	2.811.717

Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável

Uma alteração de 10 pontos percentuais na base das taxas de juros, na data das demonstrações financeiras consolidadas, teria, antes dos correspondentes efeitos do imposto de renda, impactado e o resultado do exercício de acordo com os montantes mostrados a seguir. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente quanto à moeda estrangeira, são mantidas constantes.

Análise de sensibilidade de fluxo de caixa	Patrimônio líquido e resultado do período 31/12/22	31/12/21
Alteração na taxa de juros sobre financiamentos	6.665	11.563
Alteração na taxa de juros sobre aplicações financeiras	2.341	848

Risco de estrutura de capital (ou risco financeiro)

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia e as suas controladas fazem para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia e as suas controladas monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices (*covenants*) previstos em contratos de empréstimos. Em determinadas circunstâncias são efetuadas operações de *hedge* para evitar oscilações do custo financeiro das operações.

Valor justo

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

Consolidado	31/12/22 Valor contábil	31/12/22 Valor justo	31/12/21 Valor contábil	31/12/21 Valor justo
Ativos mensurados pelo custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	792.339	792.339	532.028	532.028
Contas a receber de clientes	1.371.312	1.371.312	1.429.284	1.429.284
Ativos mensurados pelo valor justo				
Instrumentos financeiros derivativos (Swap de juros e de moeda)	21.984	21.984	3.512	3.512
Passivos mensurados pelo custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos	3.742.827	3.742.827	4.643.299	4.243.945
Fornecedores	532.935	532.935	747.102	747.102
Arrendamentos	45.640	45.640	49.884	59.883

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras consolidadas. As taxas de juros, utilizadas para descontar fluxos de caixa estimados, quando aplicável, estão baseadas na curva de rendimento de títulos do governo na data das demonstrações financeiras consolidadas.

O valor justo estimado para os instrumentos financeiros derivativos quando contratados pela Companhia e por suas controladas foi determinado por meio de informações disponíveis no mercado e de metodologias específicas de avaliações sendo caracterizados como nível 2 na hierarquia de valor justo. Entretanto, uso de julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor justo de cada operação.

21. Segmentos operacionais

a. Base para segmentação

A Companhia considera que possui como segmento reportável o segmento de Nãotecidos. Esse segmento oferece um único produto cuja aplicação é utilizada nas indústrias de descartáveis higiênicos (principalmente fraldas descartáveis e absorventes femininos), descartáveis médicos (toucas e aventais cirúrgicos, máscaras e lenços de limpeza e desinfecção) e aplicações industriais (colchões, móveis, calçados, agricultura, embalagens, etc).

O segmento de Nãotecidos, independente da aplicação dos produtos, é administrado de forma unificada, incluindo a gestão industrial.

Outras operações incluem a fabricação de tampas plásticas e o cultivo e venda de madeira, conforme nota explicativa 01 - Contexto Operacional. Nenhum destes segmentos operacionais atingiu qualquer um dos limites quantitativos para ser incluído como segmento reportável em 2022 ou 2021. Não existem níveis de integração entre essas operações e o segmento reportável.

b. Conciliação das informações sobre segmentos reportáveis com os valores reportados nas demonstrações financeiras:

	Consolidado 31/12/22	31/12/21
(i) Receitas		
Receita total de segmentos reportáveis	7.172.818	8.080.168
Receitas de outros segmentos	159.807	143.815
Receita consolidada	**7.332.625**	**8.223.983**
(ii) Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		
Total de lucro antes dos impostos dos segmentos reportáveis	436.010	576.233
Lucro antes dos impostos de outros segmentos	542.259	657.824
Lucro consolidado antes do imposto de renda e contribuição social de operações continuadas	**978.269**	**1.234.057**
(iii) Ativos		
Ativo total dos segmentos reportáveis	7.901.907	8.244.294
Ativos de outros segmentos	1.107.903	965.368
Total do ativo consolidado	**9.009.810**	**9.209.662**
(iv) Passivos		
Passivo total dos segmentos reportáveis	4.744.969	6.219.097
Passivos de outros segmentos	238.187	97.696
Total do passivo consolidado	**4.983.156**	**6.316.793**

A administração da Companhia, para a sua tomada de decisões, efetua a gestão ativa das receitas com vendas através das análises de vendas por negócios de suas controladas, tendo a seguinte segregação:

	31/12/22 Nãotecidos	31/12/22 Outros	31/12/22 Consolidado	31/12/21 Nãotecidos	31/12/21 Outros	31/12/21 Consolidado
América Latina e México	2.038.593	159.807	2.198.400	2.429.719	150.727	2.580.446
Estados Unidos	2.109.336	–	2.109.336	2.248.639	–	2.248.639
Europa e China	2.611.517	–	2.611.517	2.978.111	–	2.978.111
Sudeste Asiático	413.372	–	413.372	416.787	–	416.787
Total das receita por segmentos	**7.172.818**	**159.807**	**7.332.625**	**8.073.256**	**150.727**	**8.223.983**

22. Receita de vendas

	Consolidado 31/12/22	31/12/21
Receita bruta de vendas	7.673.099	8.541.907
Impostos sobre vendas	(305.647)	(296.824)
Abatimentos e devoluções	(34.827)	(21.100)
Receita líquida de vendas	7.332.625	8.223.983

23. Despesas por Natureza

Os custos dos produtos vendidos e as despesas com vendas e administrativas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 são as seguintes:

	Consolidado 31/12/22	31/12/21
Matérias-primas e materiais de consumo	4.405.216	4.723.205
Despesa com pessoal	785.649	936.335
Depreciação e amortização	522.236	544.193
Despesas de transporte	243.175	254.356
Despesas com energia	295.163	304.560
Outras despesas	505.747	465.561
Custo dos produtos vendidos, despesas com vendas e despesas administrativas	6.757.186	7.228.210

As despesas da controladora não foram apresentadas por serem imateriais.

24. Receitas e despesas financeiras

	Controladora 31/12/22	Controladora 31/12/21	Consolidado 31/12/22	Consolidado 31/12/21
Aplicações financeiras	9.301	11.100	12.939	13.647
Receitas de avais	39.784	52.446	–	–
Receitas de jrs. s/capital próprio	23.359	–	–	–
Atualização de créditos fiscais	502	–	7.422	10.744
Outras receitas financeiras	22	138	357	5.597
Variação cambial líquida	1.574	13.180	138.547	(51.841)
Juros sobre financiamentos	(9.761)	(3.424)	(163.451)	(126.251)
Juros sobre debêntures conversíveis	(47.819)	(34.357)	(139.608)	(34.357)
Outras despesas financeiras	(610)	(1.348)	(5.694)	(52.174)
Resultado financeiro líquido	16.352	37.735	(149.488)	(234.635)

As variações cambiais líquidas são decorrentes principalmente de créditos com clientes no exterior e empréstimos e financiamentos captados nas diversas geografias de atuação das empresas e em moeda distinta da moeda funcional dessas geografias.

25. Lucro por ação

De acordo com o CPC 41 - Resultado por ação (IAS 33), a tabela a seguir reconcilia o lucro líquido do exercício com os valores usados para calcular o lucro líquido por ação básico e diluído.

	Consolidado 31/12/22	31/12/21
Lucro líquido do exercício	865.619	1.071.572
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias e preferenciais emitidas	16.020.849	16.020.849
Média ponderada do número de ações ordinárias e preferenciais considerando efeitos dilutivos	21.775.380	21.047.837
Lucro básico por ação - em reais (R$)	54,03	66,89
Lucro diluído por ação - em reais (R$)	39,75	50,91

A Companhia possui uma categoria de ações ordinárias e preferenciais potenciais dilutivas que se referem as debêntures conversíveis. Para estas debêntures é realizado um cálculo considerando a conversão em ações na data de fechamento. A quantidade de ações e categoria de ações a serem convertidas está divulgada na nota explicativa 19.

26. Eventos subsequentes

Em janeiro de 2023 foi aprovada a 2ª emissão de debêntures conversíveis da controlada Fitesa Nãotecidos S.A. no valor de R$ 500.000, totalizando 500.000 debêntures.

As debêntures emitidas possuem as mesmas características das emitidas na 1ª emissão, e serão remuneradas por juros prefixados correspondentes a 13% ao ano.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

WILLIAM LING - Presidente do Conselho de Administração

WILSON LING - Vice-Presidente do Conselho de Administração
GERALDO EBLING ENCK - Conselheiro
WALTER HERBERT DISSINGER - Conselheiro
FAUSTO PENNA MOREIRA FILHO - Conselheiro
EDUARDO BUNKER GENTIL - Conselheiro
DANIELA RATTIS MANIQUE - Conselheira

PRESIDENTE EMÉRITA

LYDIA WONG LING

DIRETORIA

SILVERIO LUÍS AMÉRICO BARANZANO BRUTTI - Diretor Presidente

EDUARDO LUBISCO SOUZA - Diretor Financeiro
ANTHONY DE BARROS LING - Diretor

CONTADOR

EDISON PACHECO ALVES - CRC RS nº 48.426/O-9

continua →★