



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



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

Os incentivos cessarão em dezembro de 2022, exceto aqueles concedidos ao estabelecimento situado na Zona Franca de Manaus.

(a) 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 2032, 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.

Convertibilidade: 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, o 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 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, limitada a 98% (noventa e oito por cento) do saldo do valor nominal unitário das debêntures.

Considerando suas características e o critério de convertibilidade 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 da Companhia

Em 2022 e 2023, foram aprovadas a 1ª e 2ª emissão de debêntures conversíveis em ações da Fitesa Nãotécidos S.A., que possuem as seguintes características e condições:

Data de vencimento da 1ª emissão: 09 de março de 2032 (1ª série) e 18 de maio de 2032 (2ª série); e da 2ª emissão (série única): 27 de janeiro de 2033.

Valor das emissões: da 1ª emissão R\$ 400.000 (1ª série) e R\$ 800.000 (2ª série), e da 2ª emissão R\$ 500.000, totalizando 1.700.000 debêntures com valor unitário de R\$ 1.000.

Convertibilidade: as debêntures são conversíveis em ações ordinárias. 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 e da 2ª emissão serão conversíveis em 417.749.611 ações ordinárias.

Remuneração: as debêntures da 1ª e 2ª emissões são remuneradas por juros prefixados correspondentes a 11% e 13% ao ano, respectivamente, 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, limitada a 98% do saldo do valor nominal unitário das debêntures.

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

• Ágio na aquisição de ações de controladas

Considerado o valor excedente na aquisição de capital de empresa controlada.

c. Reserva 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 dedução de dividendos obrigatórios, não podendo exceder, em conjunto com a reserva legal, o valor do capital social.

d. Dividendos e juros sobre capital próprio

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.

a. 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 nominal de 30% do lucro líquido, calculado nos termos da lei societária.

Lucro líquido do exercício 316.360 865.619
 Reserva Legal - 5% 366.360 865.619
 Realização da reserva de reavaliação 18.318 (43.281)
 Base de cálculo dos dividendos 348.200 822.959

Percentual de aplicação para dividendos 30% 30%
Dividendos mínimos obrigatórios 104.460 246.774

Distribuição de dividendos complementar 1.230 560.658
Dividendos por ação 105.690 807.432

Em reuniões do Conselho de Administração em 2023 foram aprovadas, sujeito ainda à ratificação da Assembleia Geral dos Acionistas a ser convocada oportunamente, a distribuição de R\$ 105.690, a título de dividendos, pagos no exercício por conta dos resultados do ano.

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.

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:

	Consolidado	
	Valor reconhecido	Valor a receber (pagar), líquido
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22

Swap de taxa de juros posição passiva 2,81% 126.661 135.780 2.430 644 17.211 21.984

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 financeiras 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	
	31/12/23	31/12/22
Caixa e equivalentes de caixa	679.928	792.339
Contas a receber de clientes	1.310.842	1.371.312
Total	2.000.770	2.163.651

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

	Consolidado	
	31/12/23	31/12/22
Nacional	347.127	330.847
Exterior	863.715	1.040.465
Total	1.310.842	1.371.312

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

	Consolidado	
	Contas a receber	Provisão para perdas estimadas
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22

A vencer 1.224.217 - 1.294.059

Vencidos de 1 a 30 dias 53.159 - 48.590

Vencidos entre 31 e 180 dias 40.585 (7.119) 30.608 (1.944)

Vencidos há mais de 180 dias 20.346 (20.346) 13.828 (13.828)

1.338.307 (27.465) 1.387.085 (15.773)

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:

	Consolidado	
	Valor contábil	Fluxo de caixa contratual
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22

Passivos financeiros não derivativos 2.955.797 4.927.999 1.082.199 937.583 818.026 2.090.191

Empréstimos e financiamentos 466.271 466.271 466.271 466.271 466.271 466.271

Fornecedores 42.574 72.586 38.200 6.457 5.847 22.082

Arrendamentos a pagar 1.721.111 (1.721.111) (1.721.111) - - -

Swap de taxa de moedas utilizados para hedge (17.211) (17.211) (17.211) - - -

3.447.431 5.449.845 1.569.459 944.040 823.873 2.112.273

Risco de prep 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 taxa 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 oscilações nos preços das principais matérias-primas e insumos de produção e também regulando o repasse da oscilação das taxas de câmbio, a Companhia e suas controladas possuem proteção natural contra seus passivos em Dólar e Euro, incluindo 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	
	US\$ (mil)	Euro (mil)
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22
31/12/23	31/12/22	31/12/22

Contas a receber 16.841 -

Caixa e equivalentes de caixa 10.685 6.592

Empréstimos e financiamentos (164.762) (188.429)

Fornecedores (146) 40.844

Exposição líquida do balanço patrimonial **(137.382) (141.063)**

As seguintes taxas de câmbio foram aplicadas durante o ano:

	Taxa à vista na data das demonstrações contábeis	
	31/12/23	31/12/22
US\$ (Dólar dos EUA)	4,84	5,22
Euro	5,35	5,57

Análise de sensibilidade - sobre instrumentos financeiros

As bases utilizadas para projeção dos efeitos sobre desvalorização cambial consideram apenas aqueles instrumentos efetivamente expostos à 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, teria 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 2023

USD (variação de 3,28%)

Euro (variação de 3,28%)

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 taxa de juros

Decorre da possibilidade da Companhia e as suas controladas sofrerem perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incientes 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	
	Variação no Resultado do exercício	31/12/22
USD (variação de 3,28%)	(21.803)	(21.803)
Euro (variação de 3,28%)	(24.746)	(24.746)

Instrumentos de taxa fixa

Aplicações financeiras 247.064 49.173

Empréstimos e financiamentos 1.990.021 2.157.482

Aplicações de taxa variável

Aplicações financeiras 233.638 151.267

Empréstimos e financiamentos 965.776 1.585.344

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

Alteração na taxa de juros sobre financiamentos 4.452 6.665

Alteração na taxa de juros sobre aplicações financeiras 3.000 2.341

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 dos recursos de 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.

	31/12/23		31/12/22	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos mensurados pelo custo amortizado	679.928	792.339	679.928	792.339
Caixa e equivalentes de caixa	1.310.842	1.371.312	1.310.842	1.371.312
Contas a receber de clientes				
Ativos mensurados pelo valor justo				
Instrumentos financeiros derivativos (Swap de juros e de moeda)	17.211	17.211	21.984	21.984
Passivos mensurados pelo custo amortizado	2.955.797	3.742.827	2.955.797	3.742.827
Empréstimos e financiamentos	466.271	532.935	466.271	532.935
Arrendamentos	42.574	45.640	42.574	45.640
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 Nãotécidos. Esse segmento oferece um único produto cuja aplicação é utilizada nas indústrias de descartáveis higiênicos (principalmente fraldas descartáveis e absorvent				