

SETAPAR S/A

CNPJ 93.138.204.0001-74 • NIRE 43300030482

Relatório da Administração: Senhores Acionistas. Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a administração submete à apreciação o presente relatório, as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas notas explicativas, acompanhadas do relatório do Auditor Independente. **Contexto operacional e desempenho:** A SETAPAR S.A. é uma holding de capital fechado que atua no mercado por meio de suas empresas controladas em diferentes segmentos entregando soluções naturais oriundas de diversas espécies vegetais. A unidade localizada em Rio Grande atua na produção e comercialização de cavacos de madeira para atender a produção de celulose e energia no mercado global. A unidade de Estância Velha, por sua vez, produz e comercializa a já tradicional linha de taninos vegetais, naturais e modificados, bem como taninos sintéticos e especialidades químicas, todos voltados para atender o mercado mundial de curtimento e recurtimento, além de outros produtos naturais que tem o tanino como base, voltados para os mercados de nutrição animal, tratamento de águas e efluentes, adesivos, bebidas, entre outros. O ano de 2023 foi desafiador por apresentar um cenário de aumento significativo nos custos da matéria prima, além de uma redução na demanda por cavacos, o que impactou de forma negativa o resultado da companhia no período. Aliada a questão do aumento de custos e redução na demanda, a economia mundial e o cenário político interno continuaram impactando os processos da companhia, diante dos efeitos de novas exigências legais e tributárias. A demanda por novas certificações para atender o mercado internacional, também contribuiu para o aumento dos custos internos. A Seta se destaca pelos esforços na pesquisa e desenvolvimento de novos usos e aplicações para o tanino, buscando atender cada vez melhor os atuais mercados, assim como conquistar novos nichos. Outro ponto relevante é o investimento no fomento da acacitularia, por meio do fornecimento de mudas e insumos diretamente para os produtores rurais ou por meio de Prefeituras, oferecendo know how e assistência técnica, com o objetivo de aumentar a oferta de casca e madeira para os próximos anos. Em relação aos processos e às operações internas, a administração segue priorizando a segurança e a vida das pessoas, implantando programas de conscientização e de melhorias, priorizando investimentos que tragam retorno, mas sobretudo, que melhorem a segurança e o bem estar dos colaboradores. **Agradecimento:** Aos Senhores Acionistas, Clientes, Fornecedores e Comunidade, queremos registrar os nossos agradecimentos pela confiança e apoio. Aos nossos mais de 270 colaboradores, especial agradecimento pelo empenho e perseverança na superação de obstáculos, assim como pela dedicação aos interesses da companhia. Estância Velha/RS, 20 de março de 2024. A Administração.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Balanços Patrimoniais em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 (em reais)					
Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa..	5	41.288	59.477	19.218.875	51.032.178
Clientes.....	6	-	-	9.593.458	19.791.817
Impostos a recuperar.....	7	-	635	7.296.518	7.386.820
Estoques.....	8	-	-	140.061.338	95.691.672
Adiantamentos a fornecedores		-	-	5.852.794	5.189.647
Dividendos a receber.....	9	586.489	742.751	-	-
Outras contas a receber.....		-	-	188.176	325.324
Despesas do exercício seguinte.....		-	-	537.925	436.161
Total do ativo circulante.....		627.777	802.863	182.748.784	179.853.619
Não circulante					
Depósitos judiciais.....	16	-	-	1.872.611	1.700.720
Imóveis a comercializar.....		-	-	2.161.749	1.961.749
Impostos a recuperar.....	7	-	-	763.630	1.341.344
Impostos diferidos.....	17	-	-	11.507.707	550.314
Adiantamentos a fornecedores		-	-	249.735	249.735
Outras contas a receber.....		-	-	201.228	209.413
Investimentos.....	9	214.880.196	225.151.174	-	-
Imobilizado.....	10	-	-	66.546.265	65.393.762
Ativo biológico.....	11	-	-	9.074.088	8.342.945
Intangível.....	12	-	-	313.300	369.603
Total do ativo não circulante.....		214.880.196	225.151.174	92.536.182	80.119.585
Total do Ativo.....		215.507.973	225.954.037	275.439.097	259.973.204

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (em reais)									
Eventos	Capital social	Legal	Lucros a realizar	Investim. A disposição de giro	Reserva de reavaliação	Lucros acumulados	Patrimônio líquido da controladora	Particip. dos não controladores	Patrimônio líquido consolidado
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	-	14.478.922	14.478.922	313.263	14.792.185
Reserva legal.....	-	723.946	-	-	-	(723.946)	-	-	-
Realização de reserva.....	-	-	-	-	(107.304)	181.965	74.661	2.447	77.108
Destinações do lucro:									
Reserva à disposição da assembleia.	-	-	-	-	-	(10.498.197)	-	-	-
Reserva de lucros a realizar.....	-	-	769.051	-	-	-	769.051	-	769.051
Aumento de capital.....	80.000.000	-	-	(72.007.872)	(7.992.128)	-	-	-	-
Dividendo mínimo obrigatório.....	-	-	-	-	-	(3.438.744)	(3.438.744)	(52.748)	(3.491.492)
Saldos em 31 de dezembro de 2022..	92.011.269	3.126.200	43.619.276	69.804.693	10.498.197	1.881.541	220.941.176	6.297.393	227.238.569
Prejuízo do exercício.....	-	-	-	-	-	(8.223.296)	(8.223.296)	377.965	(7.845.331)
Realização de reserva.....	-	-	-	-	(37.813)	99.559	61.746	2.023	63.769
Destinações do resultado:									
Reserva de lucros a realizar.....	-	-	(8.123.737)	-	-	8.123.737	-	-	-
Reserva de investimento e capital de giro.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos adicionais distribuídos em controlada.....	-	-	-	10.498.197	(10.498.197)	-	-	-	-
Dividendos adicionais distribuídos em controladora.....	-	-	-	-	-	-	-	(250.112)	(250.112)
Dividendo mínimo obrigatório.....	-	-	-	-	-	-	-	(106.312)	(106.312)
Saldos em 31 de dezembro de 2023..	92.011.269	3.126.200	35.495.539	80.302.890	-	1.843.728	212.779.626	6.320.957	219.100.583

1. Informações sobre a Companhia: A Setapar S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Av. Primeiro de Maio, 1109, Bairro das Rosas em Estância Velha - RS, fundada em 19/10/1989, tem como atividade preponderante a participação no capital de outras sociedades. **2. Base de preparação das demonstrações financeiras:** As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com observância aos pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC). As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor. Na preparação destas demonstrações financeiras, a Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2023. Não houve mudanças significativas nas políticas contábeis da Companhia em relação às políticas aplicadas na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023. As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, análise do valor recuperável líquido dos estoques, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para litígios e garantias. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido a imprecisões no processo de sua determinação. A Companhia revisa suas estimativas e premissas periodicamente, em um período não superior a um ano. As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em reunião realizada em 20 de março de 2024. **3. Principais práticas contábeis:** a) **Moeda funcional e conversão de saldos denominados em moeda estrangeira:** As demonstrações financeiras são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia. As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos à taxa de câmbio em vigor na data do balanço. Todas as variações são registradas na demonstração do resultado. b) **Caixa e equivalentes de caixa:** Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimentos e outros fins. Inclui caixa, saldos em conta movimento, aplicações financeiras com liquidez diária e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado. As aplicações financeiras incluídas nos equivalentes de caixa, são classificadas na categoria "ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado". c) **Clientes:** Apresenta os valores a receber de clientes pela venda de produtos no decurso normal das atividades da Companhia, reconhecidas pelo valor faturado, ajustado ao valor presente quando aplicável. As perdas de crédito esperadas são analisadas e constituídas a partir do valor faturado ao cliente, com base no histórico de inadimplência e análise individual dos clientes. A provisão para créditos de liquidação duvidosa foi constituída em montante considerado suficiente pela administração para fazer face às eventuais perdas na realização dos créditos. d) **Estoques:** Os estoques estão avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção, que não excede ao seu valor realizável líquido. Os custos incorridos para levar cada produto à sua atual localização e condição são contabilizados da seguinte forma: *Matérias-primas, materiais auxiliares e de manutenção* - custo de aquisição segundo o custo médio; *Produtos acabados e em elaboração* - custo dos materiais e mão de obra direta e uma parcela proporcional das despesas gerais indiretas de fabricação com base na capacidade operacional normal. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração. e) **Imobilizado:** Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada. O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos irão fluir para a sociedade. Os custos de manutenção no dia a dia do imobilizado são reconhecidos no resultante conforme incorridos. Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado. A depreciação é calculada sobre o custo de um ativo e é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada grupo de bens. Terrenos não são depreciados. Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício. f) **Ativo Biológico:** Os ativos biológicos, representados por florestas de acácia negra, estão registrados pelo valor de custo incorrido, o qual substancialmente representa o valor justo na data do balanço, deduzidos das despesas de venda. Despesas de venda incluem todos os custos que seriam necessários para vender os ativos. A avaliação de ativos biológicos por seu valor justo considera preços cotados no mercado e certas estimativas, principalmente projeção do fluxo de caixa futuro de acordo com o ciclo de produtividade das florestas, levando-se em consideração o seu crescimento e as variações de preço de mercado. g) **Reconhecimento da receita:** O CPC 11 - Receita de Contratos de Clientes estabelece um modelo que visa evidenciar se os critérios para a contabilização foram ou não satisfeitos. As etapas deste processo compreendem: • A identificação do contrato com o cliente; • A identificação das obrigações de desempenho; • A determinação do preço da transação; • A alocação do preço da transação; e • O reconhecimento da receita mediante o atendimento da obrigação de desempenho. Considerando os aspectos acima, as receitas são registradas pelo valor que reflete a expectativa que a Companhia tem de receber pela contrapartida dos produtos e serviços oferecidos aos clientes. *Venda de produtos* - A receita de venda de produtos é reconhecida no resultado, quando o controle dos produtos é transferido ao cliente. *Receita de juros* - Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva, que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados de caixa ao longo da vida estimada do instrumento financeiro ou em um período de tempo mais curto, quando aplicável, ao valor contábil líquido do ativo ou passivo financeiro. A receita de juros é incluída na rubrica receita financeira, na demonstração do resultado. h) **Tributárias: Impostos sobre vendas** - Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto: • Quando os impostos sobre vendas incorridos na compra

Demonstrações dos resultados Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em reais)					
Nota	Controladora		Consolidado		
	2023	2022	2023	2022	
Receita líquida das vendas.....	19	-	-	221.858.576	261.306.176
Custos dos produtos vendidos.....		-	-	(183.028.584)	(189.313.534)
Lucro bruto.....		-	-	38.829.992	71.992.642
Despesas com vendas.....		-	-	(25.986.394)	(32.656.498)
Despesas gerais e adm.....		(173.453)	(162.737)	(19.939.159)	(21.355.355)
Resultado de equiv. patrimonial		(10.289.648)	14.639.799	-	-
Outros resultados operacionais	21	3.394.502	-	(11.004.008)	(904.660)
(Prejuízo)/lucro antes do resultado financeiro.....		(7.068.599)	14.477.062	(18.099.569)	17.076.129
Resultado financeiro.....	20	(566)	1.860	644.646	6.057.075
Resultado antes das provisões. I.R. e contrib. social.....		(7.069.165)	14.478.922	(17.454.923)	23.133.204
I.R. e contrib. social diferidos.....	17	-	-	(1.136.483)	(8.644.489)
(Prej.)/lucro líquido do exercício		(1.154.131)	-	10.746.075	303.470
Atribuível aos acionistas não controladores.....		(8.223.296)	14.478.922	(7.845.331)	14.792.185
Atribuível aos acionistas controladores.....		-	-	(377.965)	(313.263)
(Prej.)/lucro líquido p/ação (em reais).....		(0,28)	0,49	(0,28)	0,49

Demonstrações dos resultados abrangentes Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em reais)					
Nota	Controladora		Consolidado		
	2023	2022	2023	2022	
(Prejuízo)/lucro líquido do exercício		(8.223.296)	14.478.922	(8.223.296)	14.478.922
Resultado abrangente total do exercício.....		(8.223.296)	14.478.922	(8.223.296)	14.478.922
Atribuível aos acionistas não controladores.....		-	-	(377.965)	(313.263)
Atribuível aos acionistas controladores.....		(8.223.296)	14.478.922	(8.601.261)	14.165.659

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em reais)					
Nota	Controladora		Consolidado		
	2023	2022	2023	2022	

Fluxos de caixa das atividades operacionais					
(Prejuízo)/lucro antes do imposto de renda e contribuição social.....	(7.069.165)	14.478.922	(17.454.923)	23.133.204	
Ajustes em:					
Depreciação, amortiz. e exaustão.....	10.289.648	(14.639.799)	7.441.498	6.330.855	
Equivalência patrimonial.....	-	-	-	-	
Resultado na venda/baixa de imobilizado/intangível.....	-	-	2.211.040	(665.636)	
Ganho na aquisição de investimentos.....	(3.394.502)	-	(3.394.502)	-	
Provisão para crédito de liquidação duvidosa.....	-	-	10.980	-	
Provisão para contingências.....	-	-	2.958.028	1.515.247	
Encargos sobre empréstimos.....	-	-	42.908	(750.193)	
Variação de ativos e passivos:					
Clientes.....	635	(635)	668.017	(2.207.421)	
Impostos a recuperar.....	-	-	(44.369.366)	(7.540.083)	
Estoques.....	-	-	(663.147)	(2.373.912)	
Adiantamento a fornecedores.....	-	-	145.334	141.620	
Outras contas a receber.....	-	-	(101.764)	(56.167)	
Despesas do exercício seguinte.....	-	-	(171.892)	(135.085)	
Depósitos judiciais.....	-	-	(3.156.027)	2.522.181	
Fornecedores.....	50	(3.370)	3.639	385.303	
Obrigações sociais trabalhistas.....	26	(674)	199.524	(728.800)	
Obrigações tributárias.....	-	-	9.534.996	85.390	
Adiantamentos de clientes.....	-	-	3.528.531	(1.119.540)	
Vendas para entrega futura.....	-	-	(3.588.174)	(106.619)	
Imposto de renda e contribuição social pagos.....	-	-	(363.266)	(6.844.976)	
Outras contas a pagar.....	-	-	-	-	
Fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais.....	(173.308)	(165.556)	(36.331.187)	2.390.335	
Fluxos de caixa das atividades de investimento					
Dividendos recebidos de controladas.....	3.593.840	1.993.168	6.298.322	40.464	
Aquisições de imobilizado.....	-	-	(8.693.535)	(9.016.355)	
Aquisições de ativo biológico.....	-	-	(3.077.323)	(2.583.786)	
Aquisições de intangível.....	-	-	(31.678)	(243.270)	
Recebimento na venda de investimentos.....	-	-	(200.000)	-	
Recebimento na venda de imobilizado e intangível.....	-	-	322.654	4.376.792	
Fluxo de caixa gerado pelas atividades de investimento.....	3.593.840	1.993.168	(5.381.560)	(7.426.155)	
Fluxos de caixa gerado pelas atividades de financiamento					
Dividendos pagos.....	(3.438.721)	(1.859.955)	(10.060.044)	68.260	
Contratação de financiamentos.....	-	-	30.124.803	-	
Liquidação de financiamentos.....	-	-	(10.165.315)	(10.001.410)	
Fluxo de caixa gerado pelas atividades de financiamento.....	(3.438.721)	(1.859.955)	9.899.444	(9.933.150)	
Aumento (redução) líquida de caixa e equivalentes de caixa.....	(18.189)	(32.343)	(31.813.303)	(14.968.970)	
Caixa e equivalentes de caixa início do período.....	59.477	91.820	51.032.178	66.001.148	
Caixa e equivalentes de caixa final do período.....	41.288	59.477	19.218.875	51.032.178	

judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. *Imposto de renda, contribuição social diferidos* - O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas. O imposto diferido passivo foi calculado com base nas diferenças temporárias e a realização das reservas de reavaliação do ativo imobilizado.

5. Caixa e Equivalentes de Caixa:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Caixa e bancos.....	947	59.477	86.235	328.087
Aplicações financeiras.....	40.341	-	7.368.355	50.068.416
Cambiais disponíveis.....	-	-	11.764.285	635.675
Total.....	41.288	59.477	19.218.875	51.032.178

Os saldos de caixa e equivalentes de caixa não possuem restrições para uso, têm vencimento original de curto prazo