

★ continuação Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Terramar Investimentos S.A.

	Consolidado			
	31/12/22	Adições	Ajuste de conversão	31/12/23
Depreciação	(13.071)	-	1.484	9.320 (2.267)
Outras diferenças temporárias	(10.568)	(44)	14	264 (10.334)
	<u>(164.785)</u>	<u>(32.676)</u>	<u>9.921</u>	<u>26.219</u> (161.321)
Impostos diferidos líquidos	(116.634)	-	-	(85.242)
Ativo	101.351	-	-	83.422
Passivo	<u>(217.985)</u>	-	-	<u>(168.664)</u>
	(116.634)	-	-	(85.242)

A Administração considera que os ativos fiscais diferidos decorrentes de diferenças temporárias e de prejuízos fiscais e base negativa serão realizados na proporção da solução final dos eventos que lhes deram origem e na geração de lucros tributáveis futuros, os quais foram baseadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do exercício, as quais estão sujeitas às incertezas inerentes a essas previsões. (b) **Ativos fiscais diferidos não reconhecidos:** Além dos ativos fiscais diferidos registrados conforme item (a) acima, determinadas controladas possuem em seus registros fiscais os montantes de R\$ 136.640 (R\$ 183.200 em 31/12/22) de base de prejuízos fiscais de imposto de renda e R\$ 146.585 (R\$ 186.552 em 31/12/22) de base negativa de contribuição social não registrados contabilmente e que potencialmente serão compensados com lucros tributáveis futuros e reconhecidos na medida em que forem atendidas as condições para tal reconhecimento, em conformidade com o CPC 32 e normas internacionais (IAS 12). (c) **Conciliação da despesa do imposto de renda e da contribuição social:** A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada no resultado é demonstrada como segue:

	Consolidado	
	31/12/23	31/12/22
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	349.529	986.545
Incentivos fiscais ICMS	(45.660)	(52.266)
Base de cálculo	303.869	934.279
Alíquotas fiscais aplicáveis	(127.647)	(317.256)
Equivalência patrimonial	185.378	189.859
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social não reconhecidos contabilmente	(10.167)	(3.508)
Efeitos de alíquotas de impostos de controladas no exterior	(11.846)	(4.730)
Variações cambiais	-	(1.295)
Outras adições e exclusões, líquidas	(22.735)	17.206
	140.630	197.532
Efeito do imposto de renda e contribuição social no resultado	12.983	(119.724)
Corrente	(18.409)	(44.515)
Diferido	31.392	(75.209)
Alíquota efetiva do imposto	-	12,8%

9. Partes relacionadas: As controladoras em conjunto da Companhia são: Davenham Holdings LLC, Girassol Investimentos S.A., Palo Alto Investimentos S.A., Pet Investimentos S.A. e Selborne Holding Company LLC. Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, assim como as transações que influenciaram o resultado desses exercícios, relativos a operações com partes relacionadas foram realizadas em condições específicas acordadas entre as partes e levam em consideração os volumes das operações e a periodicidade das transações dadas suas características.

	Dividendos a receber		Dividendos a pagar	
	(Ativo)	(Passivo)	(Ativo)	(Passivo)
Dividendos a pagar para acionistas	-	15.000	-	-
Outros	26	-	26	-
31/12/23	26	15.000	26	-
31/12/22	46	47.450	46	-
Consolidado:				
	(Ativo)	(Passivo)	(Ativo)	(Passivo)
Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A.	34.066	-	-	-
Dividendos a pagar para acionistas	-	15.000	-	-
Outros	28	-	28	-
31/12/23	34.094	15.000	34.094	15.000
31/12/22	25.956	47.450	25.956	47.450

Os saldos de dividendos a receber e de dividendos a pagar referem-se à distribuição de resultados declarados e ainda não pagos, respectivamente, de controladas e à controladora. Os montantes das transações comerciais entre partes relacionadas são inexpressivos quando comparados aos totais transacionados pelas investidas com terceiros, motivo pelo qual não estão sendo apresentados.

10. Impostos a recuperar: Os impostos a recuperar referem-se a créditos decorrentes das operações da Companhia e suas controladas, e estão descritos conforme abaixo:

	Consolidado			
	31/12/23	31/12/22	Circulante	Não Circulante
PIS e COFINS	9.047	7.537	10.027	31.623
ICMS	14.789	15.805	25.007	14.378
IPI	7.083	1.797	8.486	-
IGV - Peru	14.886	-	9.680	-
IGV - Alemanha, China e Tailândia	13.214	-	28.185	-
IVA - Itália, México e Argentina	6.141	-	17.308	-
Outros	670	-	1.342	-
	65.830	25.139	100.035	46.001
IRPJ e CSLL	81.861	136.420	83.169	104.210
	147.691	161.559	183.204	150.211

Os saldos de PIS/COFINS e ICMS são, substancialmente, compostos por créditos tributários apurados nas operações de aquisição de bens integrantes do ativo imobilizado, decorrentes dos recentes investimentos e ampliações das capacidades instaladas e também gerados nas operações decorrentes de exportação, que serão realizados no curso usual dos negócios. O saldo de imposto de renda pessoa jurídica (IRPJ) e contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) é composto por créditos tributários reconhecidos e de retenções na fonte de imposto de renda sobre aplicações financeiras, os quais são atualizados pela taxa Selic e serão realizados no curso usual dos negócios ou através de pedidos de ressarcimento. Adicionalmente compõe o saldo de IRPJ e CSLL os valores pagos antecipadamente e que serão recuperados posteriormente e créditos de impostos pagos pelas controladas no exterior.

11. Investimentos em controladas diretas

	Número de ações	Participação capital social (%)	Patrimônio líquido	Capital social	Lucro/Prejuízo Líquido	Equivalência patrimonial
Évora S/A	16.004.942	99,9007	1.933.613	759.851	366.360	365.997
Terramar Florestal Ltda.	31.380.000	96,6696	23.845	32.461	(35)	(34)
Terramar Navegação Ltda.	6.977.475	95,7915	1.053	7.284	(26)	(25)
Terramar Corretora de Merc. Ltda.	550.000	12,5570	136	4.380	(4)	(1)

(b) **Empreendimento controlado em conjunto**

Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A.	44.288	50,0000	1.711.483	60.644	1.090.494	545.247
---	--------	---------	-----------	--------	-----------	---------

Os percentuais de participação nas controladas diretas e indiretas estão apresentados na nota explicativa 2.

Movimentação dos investimentos em controladas:

	Dividendos		Resultado	
	Saldo em 31/12/22	recebidos/ a receber	Outros componentes do resultado abrangente	Equivalência Patrimonial
(a) Controladas				
Évora S.A.	1.908.975	(105.585)	(237.694)	365.997
Terramar Florestal Ltda.	23.084	-	-	(34)
Terramar Navegação Ltda.	1.034	-	-	(25)
Terramar Corretora de Merc. Ltda.	24	-	(6)	(1)
	1.933.117	(105.585)	(237.700)	365.937
(b) Empreendimento controlado em conjunto				
Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A.	752.635	(445.566)	3.425	545.247
	2.685.752	(551.151)	(234.275)	911.184

O saldo de outros componentes do resultado abrangente refere-se preponderantemente à atualização de investimentos em moeda estrangeira de controladas indiretas no exterior.

12. Imobilizado

Composição dos saldos:

	Consolidado				Taxas médias anuais de depreciação (%)
	Custo	Depreciação e exaustão acumulada	31/12/23 Líquido	31/12/22 Líquido	
Terrenos	129.613	-	129.613	134.793	-
Prédios	1.911.025	(905.475)	1.005.550	1.082.901	2,51%
Máquinas e equipamentos	8.177.830	(6.193.828)	1.984.002	2.250.488	10,34%
Instalações	277.619	(172.063)	105.556	96.388	10,18%
Móveis e utensílios	55.408	(47.917)	7.491	10.414	19,54%
Equipamentos de computação	86.580	(65.397)	21.183	22.695	32,85%
Florestamento e reflorestamento	27.896	(17.371)	10.525	10.092	-
Imobilizações em andamento	697.821	(884)	696.937	476.433	-
Outros	65.178	(61.986)	3.192	5.291	7,04%
Imobilizado	11.428.970	(7.464.921)	3.964.049	4.089.495	-
Direitos de uso	125.368	(78.151)	47.217	50.715	13,71%
Total	11.554.338	(7.543.072)	4.011.266	4.140.210	-

As imobilizações em andamento referem-se preponderantemente a projetos de expansão das unidades fabris da controlada indireta Fitesa Nãotecidos S.A. descritos na nota explicativa 1.1. Os direitos de uso referem-se preponderantemente a arrendamentos de imóveis e terrenos.

Movimentação do Imobilizado:

	Saldos em 31/12/22		Ajuste de Depreciação e exaustão		Saldos em 31/12/23	
	Aquisições	Adições	Transferências	conversão	exaustão	31/12/23
Terrenos	-	-	-	(5.180)	-	129.613
Prédios	1.082.901	-	1.169	(192)	35.941	(58.922)
Máquinas e equipamentos	2.250.488	55.026	29.444	(2.830)	147.337	(100.768)
Instalações	96.388	85	8.313	(4)	22.104	(1.544)
Móveis e utensílios	10.414	9	368	(14)	349	(421)
Equipamentos de computação	22.695	98	1.906	-	4.351	(867)
Florestamento e reflorestamento	10.092	-	-	(1)	933	-
Imobilizações em andamento	476.433	2.354	471.120	(824)	(211.467)	(39.795)
Outros	5.291	79	19.839	(12.124)	552	(5.912)
Imobilizado	4.089.495	57.651	532.159	(15.989)	100	(213.409)
Direitos de uso	50.715	-	9.920	(1.461)	-	(2.943)
Total em 2023	4.140.210	57.651	542.079	(17.450)	100	(216.352)
Total em 2022	4.441.416	-	557.419	(29.528)	(90)	(345.063)

(*) As adições em direitos de uso não geram efeito caixa na demonstração do fluxo de caixa. A Coluna aquisições refere-se aos saldos de ativo imobilizado existente em empresa adquirida comentado na nota explicativa 1.3.

Provisão para redução do valor recuperável: Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, a Companhia e suas controladas não identificaram indicadores de que os ativos imobilizados, incluindo imobilizações em andamento, pudessem estar acima do valor recuperável.

13. Intangível:
Composição dos saldos:

	Consolidado			
	Custo	Amortização acumulada	31/12/23 Líquido	31/12/22 Líquido
Software	136.532	(95.306)	41.226	54.619
Licença de tecnologia	84.280	(35.515)	48.765	56.926
Intangíveis identificados	28.707	(20.505)	8.202	9.849
Carteira de clientes	272.615	(94.470)	178.145	179.059
Ágio fundamentado na expectativa de rentabilidade futura	247.196	-	247.196	153.284
Outros	26	-	26	26
	769.356	(245.796)	523.560	453.763

Movimentação do intangível:

	Consolidado					
	Saldos em 31/12/22	Aquisições	Adições e transferências	Baixas	Transfe-rências	Ajuste de conversão
Software	54.619	-	7.916	-	(100)	(2.612)
Licença de tecnologia	56.926	-	-	-	-	(2.694)
Intangíveis identificados	9.849	-	19	(251)	(280)	(233)
Carteira de clientes	179.059	25.959	-	-	-	(7.824)
Ágio fundamentado na expectativa de rentabilidade futura	153.284	101.151	-	-	280	(7.519)
Outros	26	-	-	-	-	-
Total em 2023	453.763	127.110	7.935	(251)	(100)	(20.882)
Total em 2022	523.034	-	21.516	-	(33)	(50.627)

Os intangíveis correspondem aos ativos identificados e carteira de clientes, avaliados a valor justo na data de aquisição, decorrentes das aquisições de controladas, além das aquisições de licenças de uso de tecnologia e softwares. A amortização destes intangíveis está sendo registrada nas contas de amortização em prazos que variam de 3 a 20 anos. O ágio (*goodwill*) decorrente da aquisição de controladas está fundamentado na expectativa de rentabilidade futura e resultou da determinação e alocação do valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos, de acordo com a metodologia de fluxo de caixa descontado, na medida de sua colaboração na formação das receitas futuras das empresas adquiridas. Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, a Companhia e suas controladas não identificaram indicadores de que os ativos intangíveis de vida útil definida e indefinida pudessem estar acima do valor recuperável.

14. Empréstimos e financiamentos:

	Moeda	31/12/23			
		Taxa de Contrato	Circulante	Não Circulante	Circulante Não Circulante
Em moeda nacional					
Capital de giro	Diversos	1.967	-	3.441	-
Capital de giro	109% do CDI	-	-	-	505.796
Ativo permanente	IPCA + 2,45% a.a.	2.942	-	5.555	-
Juros remuneratórios - debêntures	7% a.a. a 13% a.a.	25.540	-	-	113.391
		30.449	8.996	8.996	619.187
Em moeda estrangeira					
Capital de giro	USD	de 7% a.a. a 11% a.a.	508	152.482	547
Capital de giro	USD	Libor + 2,35% a.a. a 4,89% a.a.	76.991	54.271	156.903
Capital de giro	USD	4,33% a.a. a 5,75% a.a.	96.125	369.542	31.671
Capital de giro	EUR	0,17% a.a. a 5,40% a.a.	176.287	369.279	160.555
Capital de giro	EUR	Euribor + 1,25% a.a. a 4,00% a.a.	127.168	-	41.105
Capital de giro	USD	SOFRA + 1,85% a.a. a 2,47% a.a.	22.366	198.720	-
Ativo permanente	EUR	4,11% a.a. a 4,35% a.a.	103.128	248.467	3.683
Ativo permanente	EUR	Euribor + 0,95% a.a. a 4,98% a.a.	77.254	125.006	117.336
Ativo permanente	USD	Libor + 1,80% a.a. a 5,35% a.a.	29.638	50.828	59.841
Ativo permanente	USD	1,96% a.a. a 4,96% a.a.	49.994	556.368	46.985
Ativo permanente	THB	MLR (THAI) + -1,92% a.a. a -2,07% a.a.	18.416	167.670	19.677
			777.875	2.292.633	638.303
			808.324	2.301.629	1.257.490

Os empréstimos e financiamentos tiveram a seguinte movimentação no exercício de 2023:

	Consolidado					
	Saldo em 31 de dezembro de 2022	Captção	Pagamentos de empréstimos	Pagamentos de juros apropriados	Varição cambial	Juros apropriados
Empréstimos e financiamentos	3.914.418	598.586	(1.133.516)	(511.328)	(66.217)	420.146
Os montantes a vencer a longo prazo têm o seguinte cronograma de desembolso:	(112.136)	-	-	-	-	-
	3.109.953	-	-	-	-	-

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

Ano	Consolidado	
	31/12/23	31/12/22
2024	-	657.508
2025	670.777	640.882
2026	571.447	481.337
2027	357.750	267.388
	701.655	609.813