



# TANAC S.A.

CNPJ 91.359.711/0001-02 - NIRE 43 3 0000704 9

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas, em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a administração da TANAC S.A. ("TANAC" ou "Companhia") submete à sua apreciação o presente relatório, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas referente ao exercício de 2023 e suas notas explicativas, acompanhadas do Relatório do Auditor Independente.

### A TANAC

A TANAC é uma sociedade anônima de capital fechado fundada em 1948, na cidade de Montenegro/RS. A Companhia possui três unidades produtivas: (i) unidade de taninos, localizada junto à sede em Montenegro/RS, voltada à produção de taninos e seus derivados a partir da casca de acácia negra. Os produtos são destinados, essencialmente, à indústria coureira, tratamento sustentável de águas e efluentes e aditivos para a nutrição animal; (ii) unidade de cavacos de madeira, produzidos a partir da acácia negra e do eucalipto, destinados ao mercado de celulose. Esta unidade está situada na cidade de Rio Grande/RS; (iii) unidade de pellets de madeira, sendo a maior fábrica do hemisfério sul e a única do mundo a produzir pellets a partir da madeira de acácia negra, também localizada na cidade de Rio Grande/RS.

Visando garantir a qualidade dos seus produtos e o compromisso com a sustentabilidade, a Companhia possui as certificações ISO 9001, ISO 14001, FSC® (FSC-C012089), HALAL, entre outras.

### Desempenho Econômico-Financeiro

O ano de 2023 foi desafiador, visto que a Companhia obteve queda de 24% na receita de vendas, líquida de impostos, atingindo montante de R\$ 584.192 mil (R\$ 765.468 mil em 2022). Por linhas de negócio, destacamos que os produtos madeira, cavacos e pellets, apresentaram queda de 31% na receita líquida, atrelado a retração do mercado mundial de celulose kraft, enquanto o segmento de taninos apresentou queda de 7% em relação ao ano anterior. Em relação ao cenário cambial, visto que a Companhia destina a maior parte de suas vendas ao mercado externo, após forte volatilidade ocorrida no exercício de 2022 com valorização de 7% do Real perante o Dólar, em 2023 também ocorreram oscilações no câmbio, finalizando mais uma vez o ano com 7% de valorização. Este movimento da moeda Real perante o Dólar contribuiu para reduzir a receita de exportações em 2023 e, por outro lado, beneficiou o resultado financeiro em virtude da sua política de hedge. Por sermos uma Companhia de base florestal, cabe destacar a pressão nos preços das matérias primas, dada a forte demanda por produtos florestais no mercado, o que onera os custos em todas as linhas de negócio. Com isto, a Companhia gerou EBITDA no valor de R\$ 155.933 mil no exercício (R\$ 169.503 mil em 2022). O indicador de giro da dívida líquida sobre EBITDA foi de 3,3x em 31 de dezembro de 2023 (2,7x em 31 de dezembro de 2022). A dívida líquida (empréstimos e financiamentos, arrendamentos, instrumentos financeiros deduzidos de caixa e equivalentes de caixa) apresentou redução de 6% no exercício, representando R\$ 521.211 mil em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 465.619 mil em 31 de dezembro de 2022).

Agradecemos a todos que contribuíram com os resultados alcançados, aos nossos acionistas pela confiança e incentivo, aos nossos clientes, fornecedores e instituições financeiras pela parceria, e aos nossos colaboradores pelo empenho e dedicação em fazer da TANAC uma empresa responsável com o meio ambiente e com o futuro que desejamos oportunizar para a humanidade. Porto Alegre, 08 de maio de 2024. A Administração.

Ativos	Balanços Patrimoniais 31 de Dezembro de 2023 e 2022 - (Em milhares de reais - R\$)					
	NE	Controladora		Consolidado		
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	
<b>Circulante</b>						
Caixa e equivalentes de caixa	4	83.678	78.291	92.849	78.842	
Clientes	5	30.362	47.338	30.378	47.549	
Estoques	6	159.973	138.080	206.463	196.461	
Ativo biológico	7	152	-	152	205	
Partes Relacionadas	21	38.965	-	-	-	
Impostos a recuperar	10	-	-	11.044	15.252	
Instrumentos financeiros	7	23.873	17.968	32.541	28.260	
Despesas antecipadas	22	62.552	56.430	62.552	56.430	
Outras contas a receber	11	2.644	4.800	3.090	5.118	
Total do ativo circulante		13.295	26.419	6.731	22.903	
<b>Não circulante</b>						
Partes Relacionadas	21	-	13.179	-	-	
Impostos a recuperar	7	8.161	5.412	8.161	5.412	
Impostos diferidos	14	21.651	24.025	21.651	24.025	
Depósitos recursais	15	152	205	152	205	
Outras contas a receber	2	2.269	4.871	2.269	4.872	
Instrumentos financeiros	22	39.172	-	39.172	-	
Investimentos	8	223.691	213.629	84	79	
Imobilizado	9	212.628	195.773	282.090	268.138	
Ativo biológico	10	-	-	212.126	177.933	
Direito de uso	11	25.047	18.053	52.462	41.051	
Contas a receber de agricultores	12	12.194	10.282	12.194	10.282	
Intangível	13	5.111	2.155	5.111	2.155	
Total do ativo não circulante		550.076	487.584	635.472	534.152	
Total dos ativos		965.418	856.910	1.081.120	984.967	
<b>Passivos e patrimônio líquido</b>						
<b>Circulante</b>						
Fornecedores	12	69.147	83.557	65.092	102.658	
Empréstimos e financiamentos	13	156.768	153.998	164.814	157.248	
Salários e encargos sociais	15	15.758	12.156	21.006	17.152	
Impostos e contribuições a recolher	6	6.030	3.911	8.890	6.045	
Dividendos	9	9.705	9.466	9.705	9.466	
Arrendamentos	15	7.728	9.716	11.956	13.768	
Instrumentos financeiros	22	11.135	-	11.135	-	
Outras obrigações	17	7.498	19.727	10.847	20.953	
Total do passivo circulante		283.769	292.531	303.445	327.290	
<b>Não circulante</b>						
Empréstimos e financiamentos	13	424.831	332.273	484.097	400.607	
Contingências	16	200	-	200	-	
Arrendamentos	15	18.575	8.821	43.782	29.268	
Impostos diferidos	14	-	-	11.553	4.332	
Outras obrigações	17	-	370	-	555	
Total do passivo não circulante		443.606	341.464	539.632	434.762	
<b>Patrimônio líquido</b>						
Capital social	17	111.600	111.600	111.600	111.600	
Reservas de lucros		67.025	77.626	67.025	77.626	
Outros resultados abrangentes		59.418	33.689	59.418	33.689	
Total do patrimônio líquido		238.043	222.915	238.043	222.915	
Total dos passivos e do patrimônio líquido		965.418	856.910	1.081.120	984.967	

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 - (Em milhares de reais - R\$)	Demonstrações dos Resultados					
	NE	Controladora		Consolidado		
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	
Receita líquida das vendas	18	567.604	761.581	584.192	765.468	
Varição do valor justo ativos biológicos	10	-	-	27.295	520	
Custos dos produtos vendidos		(431.396)	(610.652)	(438.515)	(590.460)	
Lucro bruto		136.208	150.929	172.972	175.528	
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>						
Com vendas		(47.162)	(72.802)	(49.925)	(72.802)	
Gerais e administrativas		(40.384)	(42.850)	(46.389)	(52.714)	
Equivalência patrimonial	8	13.323	22.267	-	-	
Outras receitas operacionais	20	6.608	32.368	9.605	44.198	
		(67.615)	(61.017)	(86.709)	(81.318)	
<b>Resultado financeiro</b>						
Despesas financeiras	19	(142.796)	(144.760)	(155.694)	(162.907)	
Receitas financeiras	19	68.901	92.283	71.350	114.666	
		(73.895)	(52.477)	(84.344)	(48.241)	
<b>Lucro (prejuízo) antes da contribuição social e do imposto de renda</b>		(5.302)	37.435	1.919	45.969	
Contribuição social e IR correntes	14	-	133	-	(8.753)	
Contribuição social e IR diferidos	14	10.039	(2.156)	2.818	(1.804)	
Lucro do exercício		4.737	35.412	4.737	35.412	
Lucro por ação - em R\$		3,95	29,51	3,95	29,51	

Demonstrações dos Resultados Abrangentes					
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 - (Em milhares de reais - R\$)					
NE	Controladora		Consolidado		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	
Lucro do exercício		4.737	35.412	4.737	35.412
Ajuste de avaliação instrumentos financeiros		38.296	56.232	38.296	56.232
Imposto de renda s/avaliação de instrumentos financeiros	14	(12.413)	(19.118)	(12.413)	(19.118)
Total do resultado abrangente		30.620	72.526	30.620	72.526

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido					
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 - (Em milhares de reais - R\$)					
NE	Capital social	Reservas de lucros	Lucros acumulados	Outros resultados abrangentes	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	111.600	53.066	-	(3.141)	161.525
Lucro do exercício	-	-	35.412	-	35.412
Realização do valor atribuído ao imobilizado	17	-	284	-	(284)
Ajuste de avaliação instrumentos financeiros	17	-	-	56.232	56.232
Impostos s/avaliação de instrumentos financeiros	14	-	-	(19.118)	(19.118)
Constituição da reserva legal	-	1.771	(1.771)	-	-
Dividendos mínimos obrigatórios	17	-	(8.853)	-	(8.853)
Dividendos adicionais propostos	17	-	(2.283)	-	(2.283)
Reserva de investimento e capital de giro	17	-	(22.789)	-	(22.789)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	111.600	77.626	-	33.689	222.915
Lucro do exercício	-	-	4.737	-	4.737
Realização do valor atribuído ao imobilizado	17	-	154	-	(154)
Ajuste de avaliação instrumentos financeiros	17	-	-	38.296	38.296
Impostos s/avaliação de instrumentos financeiros	14	-	-	(12.413)	(12.413)
Constituição da reserva legal	-	237	(237)	-	-
Distribuição de dividendos	-	(5.000)	-	-	(5.000)
Dividendos mínimos obrigatórios	17	-	(1.184)	-	(1.184)
Dividendos adicionais propostos	17	-	(5.838)	-	(5.838)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	111.600	67.025	-	59.418	238.043

Demonstrações dos Fluxos de Caixa					
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2023 e 2022 - (Em milhares de reais - R\$)					
NE	Controladora		Consolidado		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro antes dos tributos sobre o lucro		(5.302)	37.435	1.919	45.969
Ajustes para conciliar o resultado com as disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:					
Depreciação, amortização e exaustão	9 e 10	21.698	20.942	56.615	59.621
Depreciação do direito de uso de contratos de arrendamento	11	12.801	16.077	13.850	17.126
Provisão para riscos de créditos (PCLD)	5	75	(205)	75	(95)
Encargos sobre financiamentos		62.718	56.461	66.495	50.113
Ajuste ao valor justo de instrumentos financeiros		2.350	(17.364)	2.350	(17.364)
Encargos financeiros de contratos de arrendamento	15	2.699	1.040	4.343	2.544
Resultado na venda/baixa de ativo imobilizado	9	(1.697)	(9.635)	(3.709)	(9.486)
Ajuste ao valor justo ativo biológico		-	-	(27.295)	(520)
Provisão para litígios	16	200	-	200	-
Provisão p/perdas estoque		-	-	(1.617)	1.617
Provisão para estoque material de reposição		-	-	(620)	(2.000)
Provisão perda floresta		-	-	(1.870)	1.870
Provisão ao valor de estoques realizável líquido	6	2.462	(1.949)	2.462	(1.949)
Equivalência patrimonial	8	(13.322)	(22.267)	-	-
		84.682	80.535	113.198	147.446
(Aumento) redução em ativos:					
Clientes	5	16.901	3.197	17.096	2.986
Estoques	6	(24.355)	305	(10.227)	(7.684)
Ativo biológico		-	-	4.208	(5.086)
Impostos a recuperar	7	(8.654)	(14.003)	(7.030)	(24.194)
Partes relacionadas		(25.786)	(13.179)	-	-
Outros ativos		21.198	(8.037)	20.859	(8.270)
Aumento (redução) em passivos:					
Fornecedores	12	(7.634)	8.140	(19.750)	2.967
Salários e encargos sociais		3.602	2.722	3.854	3.128
Impostos e contribuições a pagar		2.119	1.834	2.845	3.024
Outros passivos		(11.871)	3.660	(10.677)	4.958
Juros pagos		(61.620)	(51.775)	(67.267)	(54.785)
Contribuição social e imposto de renda pagos	14	-	133	-	(8.753)
Caixa líquido gerado pelas (usado nas) atividades operacionais		(11.418)	13.532	47.109	55.737
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Aquisições de investimentos		-	-	(4)	(15)
Aquisições de imobilizado	9	(39.664)	(30.317)	(40.672)	(33.864)
Aquisições de ativo biológico	10	-	-	(43.969)	(43.801)
Aquisições de intangível		(2.973)	(760)	(2.973)	(760)
Contas a receber de agricultores		(1.912)	(5.538)	(1.912)	(5.538)
Recebimentos por vendas de ativo imobilizado	9	2.740	10.445	17.435	10.613
Caixa líquido usado nas atividades de investimento		(41.809)	(26.170)	(72.095)	(73.365)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Dividendos distribuídos	17	(14.555)	(8.530)	(14.555)	(8.530)
Pagamento de arrendamentos	15	(14.283)	(17.690)	(20.462)	(23.153)
Fornecedores risco sacado	12	(6.776)	5.027	(17.816)	6.208
Contratação de empréstimos e financiamentos		377.757	40.000	377.757	40.709
Amortização de empréstimos e financiamentos		(283.529)	(130.669)	(285.931)	(133.067)
Caixa líquido gerado pelas (usado nas) atividades de financiamento		58.614	(111.862)	38.993	(117.833)