

→ **continuação**
(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 31/12/24.
15. Provisões e depósitos judiciais:

	Consolidado	
	31/12/24	31/12/23
Natureza		
Provisões para riscos		
Processos trabalhistas e outros	4.681	3.188
Processos fiscais	109.942	104.497
Total não circulante	114.623	107.685
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\$ 108.756 em 31 de dezembro de 2024, sobre juros indenizatórios associados à parcela do recebimento do acordo judicial pela controlada direta Évora S.A., visando a não exigibilidade da tributação, depositado judicialmente. Não ocorreram novas provisões no exercício de 2024, somente atualização pela correção monetária. b) Perdas possíveis: Os processos fiscais referem-se às discussões administrativas sobre compensação de créditos de IRPJ/CSLL, multas por compensações não homologadas, assim como pedidos de ressarcimentos não homologados de PIS, COFINS e IPI, bem como sobre a incidência ou não de IRPJ/CSLL, totalizando R\$ 11.198. Outros processos que totalizam R\$ 4.673 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.		

	Consolidado	
	31/12/24	31/12/23
Natureza		
Processos trabalhistas e outros	2.242	1.741
Processos fiscais	120.597	108.684
Não circulante	122.839	110.425
16. Arrendamentos a pagar: Em 31 de dezembro de 2024, 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 2023	42.574	
Adições	9.200	
Juros apropriados	2.786	
Juros pagos	(2.786)	
Pagamento de aluguel	(11.914)	
Ajuste de conversão	9.164	
Saldo em 31 de dezembro de 2024	49.024	
Passivo Circulante	16.168	
Passivo Não circulante	32.856	
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 13,93%, 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 indireta Fitesa possui planos de benefício pós-emprego para empregados qualificados em suas investidas da Alemanha, Itália, México e Tailândia, cujas obrigações atuariais estão avaliadas a valor presente, conforme demonstrado abaixo:

	Consolidado	
	31/12/24	31/12/23
País	Descrição dos planos	
Alemanha	Prêmio por tempo de serviço	750 623
Alemanha	Plano de aposentadoria	14.599 13.082
Itália	Prêmio por tempo de serviço	5.644 5.003
México	Plano de aposentadoria	1.073 679
México	Prêmio por tempo de serviço	510 453
México	Prêmio por demissão sem justa causa	4.319 3.510
Tailândia	Plano de aposentadoria	9.679 6.258
	Total	36.574 29.608
	Circulante	2.471 1.843
	Não circulante	34.103 27.765

Os planos de aposentadoria existentes na Alemanha, México e na Tailândia enquadram-se no conceito de planos de benefício definido; o plano da Itália está fechado 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 2024, 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	
	31/12/24	31/12/23
Taxa de desconto (média)	5,03%	4,73%
Inflação (média)	2,43%	2,48%
Atualização salarial (México)	5,00%	5,00%
Atualização salarial (Tailândia)	4,70%	4,70%
Aumento nos pagamentos de benefício (Alemanha)	2,00%	2,10%
Aumento nos benefícios (Itália)	2,00%	3,10%

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

	Consolidado	
	31/12/24	31/12/23
Saldo de abertura	29.608	32.071
Custo sobre os planos (exercício corrente)	3.334	2.098
Benefícios pagos	(2.065)	(2.886)
(Perdas)/ganhos atuariais	(387)	(592)
Variação cambial em planos no exterior	6.084	(1.083)
Benefícios a empregados	36.574	29.608

18. Incentivos fiscais: Referem-se aos seguintes incentivos, os quais, para fins de apresentação, estão considerados no consolidado na receita líquida de vendas ou no custo 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 2024 a R\$ 205.269 (R\$ 183.046 em 31 de dezembro de 2023). A controlada indireta Fitesa Nãotecidos S.A. possui 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. Adicionalmente goza de crédito presumido de ICMS conforme RICMS/RS previsto no inciso CXXXV do art. 32, Livro I e de ICMS Outorgado conforme Decreto Estadual/SP 69.292/2025 previsto no inciso II do art. 52 do anexo II do RICMS/SP. A controlada indireta America Indústria e Comércio de Embalagens S.A., 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, atualizado em 2024 pelo Decreto Estadual nº 57932. O empreendimento controlado em conjunto pela controlada Évora S.A., 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, representado 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. 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 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.

Notas explicativas às demonstrações financeiras da Terramar Investimentos S.A.

19. Patrimônio líquido: a. Capital social: O capital social da Companhia é de R\$ 775.418, composto por 22.308.970 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. **b. Reservas de capital:** • *Debêntures conversíveis da Companhia:* Em 2022 foi aprovada a 1ª emissão de debêntures conversíveis em ações, que possuem as seguintes características e condições: Data de vencimento: 13 de maio de 2032. Valor da emissão: R\$ 100.000 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 737.616 ações ordinárias. Remuneração: as debêntures 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 direta:* 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 indireta:* Em 2022 e 2023 foram aprovadas a 1ª e 2ª emissão de debêntures conversíveis em ações da Fitesa Nãotecidos S.A. e, em 25 de março de 2024, aprovou-se a 1ª emissão de debêntures conversíveis da America Indústria e Comércio de Embalagens S.A., e as mesmas possuem as seguintes características e condições: (a) Vencimentos:

Fitesa Nãotecidos			America Ind. e Com. S.A.	
	Séries		Série Única	
	Primeira	Segunda	Única	
1ª Emissão	09/03/2032	18/05/2032	-	1ª Emissão 25/03/2034
2ª Emissão	-	-	27/01/2033	
(b) Valores das emissões: Os valores das emissões das debêntures totalizam o montante de R\$ 1.700.000 para Fitesa Nãotecidos S.A. e R\$ 300.000 para America Ind. e Com. de Embalagens S.A., ambas com valor unitário de R\$ 1.000.				
Fitesa Nãotecidos			America Ind. e Com. S.A.	
	Séries		Série Única	
	Primeira	Segunda	Única	
1ª Emissão	400.000	800.000	-	1ª Emissão 300.000
2ª Emissão	-	-	500.000	
	Total	1.700.000	Total	300.000

(c) Conversibilidade: 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 para a Fitesa Nãotecidos S.A. e 1ª emissão em 95.566.344 ações ordinárias para America Ind. e Com. de Embalagens S.A. (d) 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 para Fitesa Nãotecidos S.A. e para a 1ª emissão da America Ind. e Com. de Embalagens S.A. serão remuneradas a 10,80% ao ano nos mesmos períodos indicados acima. (e) Resgate antecipado: a Emissora poderá, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, resgatar antecipadamente a totalidade das debêntures. (f) 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% 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, 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 indireta. **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 40, 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:** Nos termos do Estatuto Social, aos titulares de ações de qualquer espécie será atribuído, em cada exercício, um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido, calculado nos termos da lei societária.

	31/12/24	31/12/23
Lucro líquido do exercício	338.899	372.563
Reserva legal - 5%	(16.945)	(18.628)
Base de cálculo dos dividendos	321.954	353.935
Percentual de aplicação para dividendos conforme estatuto	25%	25%
Dividendos mínimos obrigatório	80.489	88.484
Distribuição complementar	24.512	45.280
Distribuição proposta	105.000	133.764
Dividendos propostos	105.000	133.764
Dividendos por ação (em reais)	4,71	6,00

Em reuniões do Conselho de Administração em 2024 foram aprovadas, sujeito ainda à ratificação da Assembleia Geral dos Acionistas a ser convocada oportunamente, a distribuição de R\$ 105.000, a título de dividendos, por conta dos resultados do ano, dos quais R\$ 20.000 ainda não foram pagos. Em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em março de 2024 foi aprovada a distribuição e pagamento de R\$ 300.000, por conta de resultados de exercícios anteriores. **20. Instrumentos financeiros: Derivativos:** A Companhia, através de suas controladas indiretas 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 indireta Fitesa Simpsonville Inc. possui swap de fluxo de caixa para os contratos de financiamento em dólar estadunidense com indexador vinculado a cesta de moedas (USD/LIBOR/1M/BBA) 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	Índice	Valor de referência	Valor reconhecido		Valor a receber (pagar), líquido	
			31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23
Swap de taxa de juros	posição passiva	2,81%	154.406	126.661	4.529	2.430
					22.004	17.211

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	
	31/12/24	31/12/23
Caixa e equivalentes de caixa	716.193	710.156
Contas a receber de clientes	1.814.155	1.311.080
Aplicações financeiras	96.505	93.808
Total	2.626.853	2.115.044

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

	Consolidado	
	31/12/24	31/12/23
Nacional	512.928	347.365
Exterior	1.301.227	963.715
Total	1.814.155	1.311.080

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

	Consolidado		Fluxo		4 anos	
	Contas a receber	Provisão PCLD	Contas a receber	Provisão PCLD	12 meses	2 anos
	31/12/24	31/12/24	31/12/23	31/12/23	31/12/23	31/12/23
A vencer	1.729.190	-	1.224.455	-	-	-
Vencidos de 1 a 30 dias	63.786	-	53.159	-	-	-
Vencidos entre 31 e 180 dias	24.859	(4.235)	40.585	(7.120)	-	-
Vencidos há mais de 180 dias	26.243	(25.688)	20.346	(20.463)	-	-
	1.844.078	(29.923)	1.338.545	(27.583)	-	-

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:

31/12/24	Fluxo		4 anos		
	Valor contábil	contratual	12 meses	2 anos	3 anos
Passivos financeiros não derivativos					
Empréstimos e financiamentos	4.345.323	6.265.705	1.050.491	1.150.551	1.094.055
Fornecedores	723.257	723.257	723.257	-	-
Arrendamentos a pagar	49.024	50.176	16.997	7.838	6.043
Passivos financeiros derivativos					
Swap de taxas de moedas utilizados para hedge	(22.004)	(22.004)	(22.004)	-	-
Total	5.095.600	7.017.134	1.768.741	1.158.389	1.100.098

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:** Decorre 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	
	31/12/24	31/12/23
	Dólar (mil)	Euro (mil)
Contas a receber	14.479	3
Caixa e equivalentes de caixa	14.612	3.865
Empréstimos e financiamentos	(161.977)	(203.272)
Fornecedores	(1.318)	(88.370)
Exposição líquida do balanço patrimonial	(134.204)	(287.774)

As seguintes taxas de câmbio foram aplicadas durante o ano:

	Taxa à vista na data das demonstrações contábeis	
	31/12/24	31/12/23
US\$ (Dólar dos EUA)	6,19	4,84
€ (Euro)	6,44	5,35

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 as moedas Dólar 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.

	Consolidado	
	Variação no Resultado do exercício	
Em 31/12/24		