

→ continuação

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas da ECB Holding S.A.

Instrumento de hedge	Objeto hedgeado	
	MTM	Resultado financeiro
Swaps de valor justo		
Swap de R\$ 63 milhões (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	74	(2)
Swap de R\$ 47 milhões (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	37	(3)
Swap de R\$ 31,5 milhões (Ativo Pré/Passivo CDI + Pré)	245	(2)
Swap de R\$ 200 milhões (Ativo Pré + IPCA/Passivo CDI + Pré)	460	(6.942)
<b>Total</b>	<b>816</b>	<b>(6.949)</b>

Swaps de fluxo de caixa	
Swap de R\$ 35 milhões (Ativo variação cambial + Pré/Passivo CDI + Pré)	Dívida de R\$ 35 milhões a juros de 7,7% a.a. + Variação cambial
	(6.569) - 119
<b>Total</b>	<b>(6.569) - 119</b>

**e) Análise de sensibilidade:** O Grupo, realiza operações com instrumentos financeiros derivativos, única e exclusivamente, para proteção contra a flutuação do câmbio e dos preços de venda das *commodities* que produz e comercializa, as quais estão atreladas à cotação do dólar e dos preços da soja e de seus derivados no mercado internacional. Foi elaborada análise de sensibilidade para os instrumentos financeiros derivativos, agrupando-os conforme o fator de risco: variação cambial, variação nos preços das *commodities* e variação nos juros (CDI). Caso algum dos cenários projetados pela Administração venha a se realizar, tanto em situação de ganho ou de perda, os mesmos serão compensados em sua totalidade por efeito inverso apurado sobre a realização das receitas de vendas. O valor justo estimado para os instrumentos financeiros derivativos contratados foi determinado por meio de informações disponíveis no mercado e de metodologias específicas de avaliações. **e.1 Swaps:** Os *swaps* celebram uma troca de fluxo de caixa, onde este se compromete a pagar uma variação percentual do CDI - CETIP para o banco e recebendo deste a variação do dólar. Essas operações visam proteger dívidas vinculadas à moeda estrangeira, no caso o dólar, portanto, a pontá cambial não apresenta nenhum tipo de risco, pois eventuais alterações na taxa do dólar serão compensadas pelo ajuste junto à instituição financeira, ou seja, a liquidação será pela diferença entre as pontas. Finalmente, visando reduzir o risco da variação cambial, ao fazer o *swap* da variação cambial para CDI - CETIP contrata este simultaneamente com a operação em dólar, com mesma data de vencimento e sem intenção de liquidação antecipada desta. A Controladora Be8 também possui *swaps* enquadrados como *swaps* de troca de taxa pré-fixada para taxa pós fixada, os quais são designados dentro da contabilidade de *hedge* como *hedge* de valor justo. **e.2 Análise de sensibilidade da oscilação do CDI - CETIP:** Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador CDI - CETIP das dívidas (posição 31/12/24), foram definidos três cenários diferentes a partir da referida taxa desta data, estipulada pelo Comitê de Política Monetária (COPOM). Com base nesta informação foram calculadas as variações com o agravamento dessas taxas em 10% e 15% que representam uma oscilação razoavelmente possível na avaliação da Administração.

Operações	Risco	Realista	10%	15%
Empréstimos em reais	Alta CDI	13,15	14,47	15,12
Efeito líquido - R\$		517.710	568.543	594.831

**f) Risco de crédito:** O risco de crédito é o risco de perda financeira se o cliente ou contraparte de um instrumento financeiro deixar de cumprir suas obrigações contratuais. O Grupo está exposto, principalmente, ao risco de crédito advindo de vendas a prazo. A política implementada em nível local, é avaliar o risco de crédito de novos clientes antes de realizar contratos. Essas avaliações de crédito são consideradas pelas práticas comerciais locais. Não é considerado necessária a exigência de garantias reais em relação às vendas a prazo. O Grupo não possui índices relevantes de inadimplência, bem como histórico de perdas efetivas com contas a receber de clientes. O Grupo não apresenta risco de crédito relevante (e substancialmente não *impaired*) em 31/12/24 e 31/12/23, contudo, reflete os riscos e incertezas futuras na provisão, de acordo com os conceitos do CPC 48. **g) Risco de liquidez:** O risco de liquidez representa o risco do Grupo enfrentar dificuldades para cumprir suas obrigações relacionadas aos passivos financeiros. O risco de liquidez é monitorado através de constantes atualizações do fluxo de caixa, mantendo os investimentos e caixa prontamente conversíveis para atender suas obrigações e compromissos, também se antecipando para futuras necessidades de caixa. A Administração considera que os passivos provenientes de empréstimos, financiamentos e debêntures estão adequadamente distribuídos até o vencimento das operações. Em relação aos valores de pagamento de giro, cujos vencimentos são de curto prazo, deverão ser renovados, já que as linhas de crédito da Companhia junto ao mercado financeiro dão suporte para tal renovação. Em 2021, no contexto da aquisição do controle da Controlada Be8 pela até então controladora RP Biocombustíveis S.A. (RP BIO), a RP BIO firmou contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças com a Petróbras Biocombustíveis S.A. (PBIO). Conforme termo de fechamento da operação, o preço de aquisição foi retido o valor principal de R\$ 67.500 (R\$ 75.913 em 31/12/24), reconhecido como conta Escrow Indenização. Este valor será liberado em favor da vendedora (PBIO) de acordo com o cronograma previsto contratualmente. A Controlada Be8 apresenta o saldo da conta Escrow Indenização em bases líquidas do respectivo passivo a pagar para a PBIO, tendo em vista que possui um direito legalmente executável para liquidar pelo montante líquido e tem a intenção de realizar o ativo (conta Escrow indenização) e o passivo no mesmo momento. O saldo da conta Escrow em 31/12/24 corresponde a R\$ 63.236 (R\$ 69.566 em 31/12/23). A seguir apresenta-se as informações de intervalo dos vencimentos dos principais passivos financeiros:

	Controladora					Total
	Nota	Até um ano	De um a dois anos	De três a cinco anos	31/12/24	
Passivo						
Fornecedores	21	(80)	-	-	(80)	
Outras contas a pagar		(7.867)	-	-	(7.867)	
		(7.947)	-	-	(7.947)	
Controladora						Total
31/12/23						
Passivo						
Fornecedores	21	(44)	-	-	(44)	
Outras contas a pagar		(414)	-	-	(414)	
		(458)	-	-	(458)	
Consolidado						Total
31/12/24						
Controladora						Total
31/12/23						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						
Controladora						Total
31/12/24						
Consolidado						Total
31/12/23						