

Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Vulcabras S.A.

31 de dezembro de 2022
com Relatório do Auditor Independente

Vulcabras S.A.

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2022

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas	1
Demonstrações financeiras individuais e consolidadas auditadas	
Balancos patrimoniais	7
Demonstrações dos resultados	8
Demonstrações dos resultados abrangentes	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto	11
Demonstrações do valor adicionado	12
Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas	13

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas da
Vulcabras S.A.
Jundiaí - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Vulcabras S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2022, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”, incluindo aquelas em relação a esse principal assunto de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Recuperabilidade dos ativos com vida útil definida e indefinida

Em 31 de dezembro de 2022, o saldo dos ativos intangíveis totalizou R\$ 111 mil e R\$ 209.096 mil, incluindo ágio de R\$ 198.214 mil, individual e consolidado, respectivamente. O ativo imobilizado, incluindo edificações, máquinas e equipamentos, totalizou R\$ 379.031 mil, no consolidado, em 31 de dezembro de 2022. De acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), a Companhia é requerida a proceder pelo menos anualmente um teste de recuperabilidade (teste de “*impairment*”) dos valores registrados desses ativos.

O monitoramento desse assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria, uma vez que o processo de avaliação da recuperabilidade desses ativos é complexo e envolve um alto grau de subjetividade, bem como, é baseado em diversas premissas tais como; determinação das unidades geradoras de caixa, taxas de descontos, percentuais de crescimento e rentabilidade dos negócios da Companhia e suas controladas para vários anos futuros.

Como nossa auditoria conduziu este assunto:

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, (i) a atualização do entendimento e avaliação do ambiente de controles internos sobre os processos de avaliação do valor recuperável dos ativos com vida útil definida e indefinida da Companhia; (ii) avaliação da governança sobre a elaboração e aprovação das projeções de fluxos de caixa; (iii) utilização de profissionais especializados para nos auxiliar na avaliação das premissas e metodologia usadas pela Companhia e suas controladas, bem como examinamos às estimativas de vendas futuras, taxa de crescimento, taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa descontados, margem de lucro das unidades geradoras de caixa; e (iv) realização de recálculo aritmético do modelo financeiro. Também examinamos a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia sobre as premissas utilizadas nos cálculos de recuperabilidade dos referidos ativos, as quais estão incluídas nas notas explicativas nº 3.13 e 15.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a recuperabilidade dos ativos tangíveis e intangíveis, em especial o ágio, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que os critérios e premissas utilizados na determinação do valor recuperável do ágio e demais ativos tangíveis e intangíveis adotados pela administração da Companhia, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa nº 15, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 8 de março de 2022 com opinião sem modificação.

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A diretoria da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.



Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituiram os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública dos assuntos, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Recife, 1º de março de 2023.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S. Ltda.
CRC SP015199/O

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Francisco da Silva Pimentel', written over a horizontal line.

Francisco da Silva Pimentel
Contador CRC-1SP171230/O-7-T-PE

Vulcabras S.A.

(Companhia aberta)

Balancos patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2022 e 31 de Dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Consolidado		Controladora		Passivo	Nota	Consolidado		Controladora	
		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021			31/12/2022	31/12/2021		
Caixa e equivalentes de caixa	4	197.197	114.635	35.161	33	Fornecedores	16	104.925	78.006	368	1.672
Aplicações financeiras	5	4	-	4	-	Financiamentos e empréstimos	17	283.638	291.497	-	-
Contas a receber de clientes	6	769.457	616.275	-	-	Passivo de arrendamento	18	8.509	7.129	-	-
Estoques	7	567.831	493.497	-	-	Impostos a recolher		19.670	8.944	330	130
Impostos a recuperar	8	18.685	46.852	582	576	Salários e férias a pagar		56.139	45.618	13	13
Imposto de renda e contribuição social	9a	13.859	7.073	1.331	746	Provisões	19	3.102	22.488	397	418
Valores a receber por alienação de operação		-	3.850	-	-	Imposto de renda e contribuição social diferido		-	2.576	-	-
Outras contas a receber		26.074	17.115	6.141	2.124	Comissões a pagar		19.538	14.305	-	-
Total do ativo circulante		1.593.107	1.299.297	43.219	3.479	Dividendos e lucros a pagar		20.734	4	20.734	4
						Outras contas a pagar		53.716	24.337	1.191	153
						Total do passivo circulante		569.971	494.904	23.033	2.390
Aplicações financeiras	5	8.942	10.312	1	2	Financiamentos e empréstimos	17	133.410	69.753	-	-
Contas a receber de clientes	6	5.153	3.631	-	-	Mútuos com partes relacionadas	11	18.448	18.041	109.889	206.533
Impostos a recuperar	8	193.504	63.099	1.831	1.821	Passivo de arrendamento	18	12.059	12.650	-	-
Impostos de renda e contribuição social diferidos	9b	13.591	493	301	-	Provisões	19	54.274	37.390	591	-
Depósitos judiciais	10	22.419	16.005	408	338	Provisão para perdas com investimento	12	-	-	-	135
Mútuos com partes relacionadas	11	-	-	-	118.324	Imposto de renda e contribuição social diferidos	9b	17.079	2.272	301	-
Valores a receber por alienação de operação		-	1.720	-	-	Outras contas a pagar		3.681	3.665	-	-
Bens destinados à venda		194	194	-	-	Total do passivo não circulante		238.951	143.771	110.781	206.668
Outras contas a receber		1.934	2.208	973	1.299	Patrimônio líquido					
Realizável a longo prazo		245.737	97.662	3.514	121.784	Capital social	20	1.106.717	1.106.717	1.106.717	1.106.717
						Reservas de reavaliação	20	4.175	4.410	4.175	4.410
Investimentos	12	75.662	69.408	1.798.458	1.439.905	Reservas de capital	20	4.647	4.731	4.647	4.731
Propriedade para investimento		4	5	-	-	Ações em tesouraria	20	(6.119)	-	(6.119)	-
Direito de uso	18	18.119	17.442	-	-	Reserva legal	20	39.187	15.692	39.187	15.692
Imobilizado	13	379.031	302.337	-	-	Reserva de lucros a realizar	20	-	201.927	-	201.927
Intangível	14	209.096	209.086	111	111	Reserva estatutária	20	536.907	-	536.907	-
		681.912	598.278	1.798.569	1.440.016	Ajustes de avaliação patrimonial	20	25.974	22.744	25.974	22.744
Total do ativo não circulante		927.649	695.940	1.802.083	1.561.800	Patrimônio líquido atribuível aos controladores		1.711.488	1.356.221	1.711.488	1.356.221
						Participações de não controladores		346	341	-	-
Total do ativo		2.520.756	1.995.237	1.845.302	1.565.279	Total do patrimônio líquido		1.711.834	1.356.562	1.711.488	1.356.221
						Total do passivo		808.922	638.675	133.814	209.058
						Total do passivo e patrimônio líquido		2.520.756	1.995.237	1.845.302	1.565.279

Vulcabras S.A.

(Companhia aberta)

Demonstrações de resultados

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Nota	Consolidado		Controladora	
		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Operação em continuidade					
Receita líquida de vendas	21	2.536.936	1.867.176	-	-
Custo das vendas e revendas	22	<u>(1.599.498)</u>	<u>(1.207.761)</u>	-	-
Lucro bruto		937.438	659.415	-	-
Despesas com vendas	23	(384.695)	(301.398)	-	-
Reversão (provisão) para perdas esperadas para crédito de liquidação duvidosa	23	(14.539)	11.929	-	-
Despesas administrativas	24	(150.168)	(118.135)	(5.398)	(7.703)
Outras receitas operacionais, líquidas	25	50.233	70.784	5.050	4.867
Resultado da equivalência patrimonial	12b	<u>5.298</u>	<u>3.072</u>	<u>473.848</u>	<u>317.491</u>
Resultado antes das despesas e receitas financeiras líquidas e tributos		443.567	325.667	473.500	314.655
Receitas financeiras		125.916	88.023	18.244	7.952
Despesas financeiras		<u>(84.618)</u>	<u>(75.565)</u>	<u>(21.821)</u>	<u>(8.776)</u>
Despesas e receitas financeiras, líquidas	26	41.298	12.458	(3.577)	(824)
Resultado antes dos tributos sobre lucro		484.865	338.125	469.923	313.831
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	9c	<u>(14.935)</u>	<u>(24.286)</u>	<u>(23)</u>	-
Lucro líquido do exercício		469.930	313.839	469.900	313.831
Resultado atribuível aos:					
Acionistas controladores		469.900	313.831	469.900	313.831
Acionistas não controladores		<u>30</u>	<u>8</u>	-	-
Lucro líquido do exercício		469.930	313.839	469.900	313.831
Resultado por ação					
Resultado por ação ordinária - básico				<u>1,9124</u>	<u>1,2770</u>
Resultado por ação ordinária - diluído				<u>1,9056</u>	<u>1,2606</u>
Quantidade de ações ao final do exercício					
Ações ordinárias em circulação				<u>245.710.968</u>	<u>245.756.244</u>
Ações ordinárias em circulação com efeito diluidor				<u>246.595.701</u>	<u>248.956.244</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Vulcabras S.A.

(Companhia aberta)

Demonstrações de resultados abrangentes

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>	
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Resultado do exercício	<u>469.930</u>	<u>313.839</u>	<u>469.900</u>	<u>313.831</u>
Outros resultados abrangentes - ORA	<u>3.230</u>	<u>1.630</u>	<u>3.230</u>	<u>1.630</u>
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	2.873	1.194	2.873	1.194
Ativos financeiros ao valor justo através de outros resultados abrangentes	357	436	357	436
Resultado abrangente total	<u>473.160</u>	<u>315.469</u>	<u>473.130</u>	<u>315.461</u>
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	473.130	315.461	473.130	315.461
Acionistas não controladores	30	8	-	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Vulcabras S.A.

(Companhia aberta)

Demonstração de mutações do patrimônio líquido - Controladora e Consolidado

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Consolidado										
	Controladora										
	Outros resultados abrangentes			Reservas de lucros			Lucros (prejuízos) acumulados	Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido	
	Capital social	Reserva de reavaliação reflexa em controladas	Reservas de capital e ações em tesouraria	Ajuste de avaliação patrimonial	Reserva legal	Reserva de lucros a realizar					Reserva estatutária
Saldos em 01 de janeiro de 2021	1.106.717	4.670	3.034	21.114	-	-	-	(10.457)	1.125.078	316	1.125.394
Realização da reserva de reavaliação em controlada, líquida de impostos	-	(260)	-	-	-	-	-	260	-	-	-
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(86.015)	(86.015)	-	(86.015)
Transação com pagamento baseado em ações	-	-	1.697	-	-	-	-	-	1.697	-	1.697
Constituição da reserva de lucros a realizar	-	-	-	-	-	201.927	-	(201.927)	-	-	-
Constituição da reserva legal	-	-	-	-	15.692	-	-	(15.692)	-	-	-
Outros resultado abrangentes											
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	1.194	-	-	-	-	1.194	17	1.211
Ativos financeiros ao valor justo através de outros resultados abrangentes	-	-	-	436	-	-	-	-	436	-	436
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	313.831	313.831	8	313.839
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.106.717	4.410	4.731	22.744	15.692	201.927	-	-	1.356.221	341	1.356.562
Saldos em 01 de janeiro de 2022	1.106.717	4.410	4.731	22.744	15.692	201.927	-	-	1.356.221	341	1.356.562
Realização da reserva de reavaliação em controlada, líquida de impostos	-	(235)	-	-	-	-	-	235	-	-	-
Transação com pagamento baseado em ações	-	-	(84)	-	-	-	-	-	(84)	-	(84)
Ações em Tesouraria Adquiridas	-	-	(6.119)	-	-	-	-	-	(6.119)	-	(6.119)
Transferência de reserva de lucros a realizar para reserva estatutária	-	-	-	-	-	(201.927)	201.927	-	-	-	-
Outros resultado abrangentes											
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	2.873	-	-	-	-	2.873	(25)	2.848
Ativos financeiros ao valor justo através de outros resultados abrangentes	-	-	-	357	-	-	-	-	357	-	357
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	469.900	469.900	30	469.930
Destinação do lucro:											
Constituição da reserva legal	-	-	-	-	23.495	-	-	(23.495)	-	-	-
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	-	-	-	(111.660)	(111.660)	-	(111.660)
Constituição da reserva estatutária	-	-	-	-	-	-	334.980	(334.980)	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.106.717	4.175	(1.472)	25.974	39.187	-	536.907	-	1.711.488	346	1.711.834

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Vulcabras S.A.
(Companhia aberta)

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Nota	Consolidado		Controladora	
		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro líquido do exercício		469.930	313.839	469.900	313.831
Ajustes para:					
Depreciação e amortização		82.253	73.192	-	183
Provisão para perdas por valor recuperável dos estoques	7b	26.372	26.456	-	-
Juros sobre arrendamentos provisionados	18	4.277	1.859	-	-
Valor líquido dos itens tangíveis e intangíveis baixados		10.174	10.473	(52)	-
Rendimentos de aplicações financeiras		(889)	(3.321)	-	(2.504)
Provisões (reversões) para contingências	19	5.767	10.529	635	(16)
Resultado da equivalência patrimonial	12	(5.298)	(3.072)	(473.848)	(317.491)
Transação com pagamento baseado em ações	20c	(84)	1.697	(84)	1.697
Reversão (provisão) para perdas esperadas para crédito de liquidação duvidosa	6d	14.539	(11.929)	-	-
Ganho na liquidação de relação pré existente	25	-	(13.980)	-	-
Ganho ou perda na rescisão de arrendamento	18	-	(308)	-	-
Crédito extemporâneos de PIS e COFINS - exclusão do ICMS		(126.151)	(126.080)	-	-
Indébito tributário - SELIC		(8.792)	-	-	-
Encargos financeiros e variação cambial reconhecidos no resultado		42.078	29.198	-	-
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos	9c	14.935	24.286	23	-
Participação de não controladores		(30)	(8)	-	-
		529.081	332.831	(3.426)	(4.300)
Variações nos ativos e passivos					
Contas a receber de clientes		(166.396)	(33.403)	-	-
Estoques		(100.706)	(258.117)	-	-
Impostos a recuperar		25.919	39.281	(601)	(621)
Valores a receber por alienação de operação		2.580	3.030	-	-
Outras contas a receber		(8.685)	(3.117)	(3.691)	(1.150)
Depósitos judiciais		(8.497)	12	(70)	205
Fornecedores		26.882	69.151	(1.304)	1.383
Comissões a pagar		5.233	(1.816)	-	-
Impostos a recolher		20.362	(3.370)	177	33
Salários e férias a pagar		10.521	15.348	-	13
Outras contas a pagar		29.278	(5.638)	1.038	(64)
Provisões		(6.186)	(8.151)	(65)	(331)
Caixa proveniente das (utilizada nas) atividades operacionais		359.386	146.041	(7.942)	(4.832)
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	17d	(32.252)	(25.124)	-	-
Pagamento de juros sobre arrendamento	17d	(2.306)	(2.183)	-	-
Impostos pagos sobre o lucro		(24.203)	(20.363)	-	-
		(58.761)	(47.670)	-	-
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais		300.625	98.371	(7.942)	(4.832)
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Aquisições de imobilizado (*)	13	(157.217)	(130.357)	-	(2)
Resgate (aplicação) de aplicações financeiras		2.255	83.552	(3)	83.453
Pagamento por aquisição de controlada	1.1.2	-	(37.273)	-	-
Recursos provenientes da alienação de imobilizado		1.057	1.387	-	-
Aquisições de intangível	14	(2.537)	(2.524)	-	-
Recebimento de dividendos		134	-	-	-
Aumento de participação em investida	12b	-	(6.337)	118.442	(3.641)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de investimento		(156.308)	(91.552)	118.439	79.810
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Empréstimos tomados - Principal	17d	337.630	190.098	-	-
Pagamento de empréstimos tomados - Principal	17d	(291.073)	(143.617)	-	-
Recebimento (Pagamentos) de empréstimos com partes relacionadas	17d	-	409	21.680	11.048
Aquisição de ações em tesouraria	17d	(6.119)	-	(6.119)	-
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	17d	(90.930)	(86.011)	(90.930)	(86.011)
Pagamento de passivos de arrendamentos	17d	(12.397)	(10.261)	-	-
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento		(62.889)	(49.382)	(75.369)	(74.963)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa		81.428	(42.563)	35.128	15
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		114.635	158.552	33	18
Efeito da variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa		1.134	(1.354)	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		197.197	114.635	35.161	33
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa		81.428	(42.563)	35.128	15

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Vulcabras S.A.

(Companhia aberta)

Demonstrações do valor adicionado

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Receitas	2.907.754	2.202.657	1.435	761
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	2.853.151	2.101.650	-	-
Outras receitas e despesas	69.142	89.078	1.435	761
Perdas esperadas para crédito de liquidação duvidosa	(14.539)	11.929	-	-
Insumos adquiridos de terceiros	(1.381.023)	(1.012.023)	(4.697)	(6.237)
Matérias-primas consumidas	(642.830)	(471.218)	-	-
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(417.712)	(301.267)	-	-
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(320.281)	(239.543)	(4.697)	(6.237)
Perda/recuperação de valores ativos	(200)	5	-	-
Valor adicionado bruto	1.526.731	1.190.634	(3.262)	(5.476)
Retenções	(82.253)	(73.192)	-	(183)
Depreciação e amortização	(82.253)	(73.192)	-	(183)
Valor adicionado líquido gerado pela Companhia	1.444.478	1.117.442	(3.262)	(5.659)
Valor adicionado recebido em transferência	139.574	96.692	497.780	330.500
Resultado de equivalência patrimonial	5.298	3.072	473.849	317.491
Receitas financeiras	125.916	88.023	18.244	7.952
Outras	8.360	5.597	5.687	5.057
Valor adicionado total a distribuir	1.584.052	1.214.134	494.518	324.841
Distribuição do valor adicionado	1.584.052	1.214.134	494.518	324.841
Pessoal	653.192	537.376	706	705
Remuneração direta	438.395	355.393	-	-
Benefícios	81.741	67.823	-	-
FGTS	30.510	28.486	-	-
Comissões sobre vendas	87.282	71.764	-	-
Honorários da diretoria	15.264	13.910	706	705
Impostos, taxas e contribuições	378.225	294.236	2.096	1.533
Federais	323.075	252.098	1.808	1.222
Estaduais	54.427	41.244	-	-
Municipais	723	894	288	311
Remuneração de capitais de terceiros	82.705	68.683	21.816	8.772
Juros	79.117	66.833	21.815	8.773
Aluguéis	3.589	1.850	-	-
Outras	(1)	-	1	(1)
Remuneração de capitais próprios	469.930	313.839	469.900	313.831
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-
Lucros retidos	469.900	313.831	469.900	313.831
Participações dos acionistas não controladores	30	8	-	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

1 Contexto operacional

A Vulcabras S.A. é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em Jundiaí - SP, Brasil. As operações fabris estão concentradas nas controladas localizadas no Nordeste, nos estados do Ceará e Bahia. A Companhia é registrada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão - no segmento do Novo Mercado, sob código de negociação VULC3.

A Companhia possui ainda investimentos em outras sociedades e tem como objetivo a comercialização e produção nos mercados internos e externos de produtos de vestuários, principalmente de artigos esportivos e calçados masculinos, femininos e profissionais, através de suas controladas diretas e indiretas:

- Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A. (antes Vulcabras Azaleia CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.) (“Vulcabras CE”) - que possui as seguintes empresas subsidiárias:
- Vulcabras SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda. (antes Vulcabras Azaleia SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda.) (“Vulcabras SP”);
- Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda. (“Vulcabras Distribuidora”);
- Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda.;
- Vulcabras BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A. (antes Vulcabras Azaleia BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.) (“Vulcabras BA”);
- Vulcabras Empreendimento Imobiliário SPE Ltda.;
- Calzados Azaléia Peru S.A.; e
- Running Comércio e Indústria de Artigos Esportivos Ltda.

As marcas administradas pelas sociedades compreendem:

Marcas próprias: Azaléia, Dijean, Olk, Olympikus, Opanka e Vulcabras.

Marcas de terceiros: Under Armour e Mizuno.

1.1 Eventos relevantes durante o exercício de 2022:

1.1.1 *Impactos do Covid 19 (coronavírus)*

Mesmo após mais de dois anos do início da pandemia de COVID-19, os efeitos das medidas de combate a pandemia ainda perduram. Porém, com o avanço da vacinação contra a Covid-19 em todas as regiões do país, houve uma reação positiva da economia e os efeitos dessa reação foram sentidos por quase todos os segmentos econômicos. No âmbito global ainda foram sentidos os efeitos negativos dos transtornos trazidos com o desarranjo entre as cadeias produtivas, principalmente com as medidas adotadas pela China no decorrer de 2022. Mesmo com essas intercorrências externas o desempenho ao longo de todo o ano de 2022 foi bastante positivo e a Companhia e suas controladas observaram crescimento das vendas, demonstrando assertividade de suas estratégias.

De toda forma, a Administração da Companhia segue acompanhando os desdobramentos relacionados à pandemia da COVID-19, observando com a devida atenção as orientações das autoridades governamentais e mensurando os possíveis impactos nos seus negócios. A Companhia não vislumbra riscos à continuidade de seus negócios, tampouco às estimativas e julgamentos contábeis.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

A Companhia ainda, considerando os Ofícios Circulares da CVM/SNC 02, 03/2020 e 01/2021, analisou os principais riscos e incertezas advindos pela Covid-19, frente às suas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas. Abaixo elencamos as principais análises realizadas:

- **Caixa e equivalentes de caixa:** A Companhia e suas controladas não vêm riscos relevantes, pois os valores continuam sendo mantidos em bancos de primeira linha (ver nota explicativa 28), com liquidez imediata e em aplicações com taxas pré-definidas.
- **Estoques:** As controladas da Companhia tem por política contábil o registro e apresentação de seu estoque pelo menor valor entre o custo médio de aquisição e o valor líquido de realização. Esta análise foi realizada na data base e o impacto apresentado na nota explicativa 7.
- **Contas a receber:** As controladas da Companhia mantém análise constante da movimentação do contas a receber para que, caso seja necessário, complemente a provisão para a perda esperada. Dada a capilaridade da distribuição de vendas e a política de crédito da Companhia, não há concentração de clientes nas vendas ou na carteira de recebíveis. A política das controladas da Companhia de mensuração de perda com clientes está descrita na nota explicativa 6c.
- **Financiamentos e empréstimos:** Desde os primeiros impactos da pandemia da COVID-19, as controladas da Companhia mantiveram sua disciplina financeira e buscou reforçar o caixa com aportes realizados junto a linhas de créditos, as quais se encontravam pré-aprovadas, priorizando operações incentivadas e com prazos alongados.
- **Ativo intangível:** Para os ativos intangíveis de maior relevância e suscetíveis a efeitos da crise do COVID-19, temos: o fundo de comércio de uma loja da marca Under Armour e o ágio pago na aquisição de participação societária. Estes dois ativos são testados anualmente, seja no confronto com os valores atuais de realização, no caso do fundo de comércio, ou na expectativa de rentabilidade futura das operações adquiridas no caso do ágio.

Para o fundo de comércio a Companhia não julga que haja necessidade de novo ajuste no valor de acordo com a expectativa de recuperabilidade de tal ativo.

Para o ágio pago na aquisição de participação societária, embora os efeitos da COVID-19 possam prejudicar os resultados futuros da Companhia e suas controladas, há sobra de valor suficiente para suportar a oscilação. Na análise do valor recuperável do ágio por expectativa de resultados futuros advindos de processos de combinação de negócios, realizada em 31 de dezembro de 2022, obteve-se um valor recuperável estimado superior ao seu valor contábil (ver nota explicativa 15c). Ao comparar a receita projetada para o último ano projetado (2027) das projeções de 2023 e 2027, a Companhia observou que o crescimento da receita com CAGR (**Compound Annual Growth Rate** ou **taxa de crescimento anual**) da ordem de 7,99% tomando como período base a receita realizada no ano de 2022.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

- **Arrendamentos:** Para o valor reconhecido em direito de uso no ativo, que é atrelado aos contratos de locação dos imóveis destinados principalmente as lojas de varejo das marcas da Companhia que operaram com restrições de abertura e de horário de funcionamento durante boa parte do 1º trimestre de 2021. Os impactos sofridos com o fechamento das lojas já foram registrados ao longo do 1º semestre de 2021, com a flexibilização das medidas restritivas, em 2022, o funcionamento das mesmas foi normalizado.

Diante do cenário atual a Companhia está segura de sua solidez, sabendo que ainda há muitos desafios pela frente em relação ao consumo e a retomada do cenário macroeconômico.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

1.2 Relação de entidades controladas

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as informações da Companhia e suas controladas diretas e indiretas, a seguir relacionadas, cuja participação percentual na data do balanço é assim resumida:

	País	% Participação direta		% Participação indireta		% Participação total	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
Calzados Azaleia Peru S.A.	Peru	-	-	99,11	99,11	99,11	99,11
Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda.	Brasil	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Globalcyr S.A. (*)	Uruguai	-	1,55	-	98,45	-	100,00
Running Comércio e Indústria de Artigos Esportivos Ltda	Brasil	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Vulcabras BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Brasil	-	-	99,99	99,99	99,99	99,99
Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Brasil	99,99	99,99	-	-	99,99	99,99
Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda.	Brasil	0,14	0,14	99,86	99,86	100,00	100,00
Vulcabras Empreendimento Imobiliário SPE Ltda	Brasil	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
Vulcabras SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda.	Brasil	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) Em outubro de 2022, a Globalcyr S.A. encerrou suas operações.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

a. *Características principais das sociedades controladas incluídas na consolidação*

Calzados Azaleia Peru S.A.

A Calzados Azaleia Peru S.A. é responsável pela importação e comercialização de calçados e artigos esportivos e calçados femininos no mercado peruano.

Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda.

A Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda., tem por objetivo a comercialização e distribuição de calçados e confecções esportivas e botas de uso profissional.

Globalcyr S.A.

A Globalcyr S.A. tinha como objetivo social o comércio e a distribuição de calçados. Em outubro de 2022, encerrou suas operações.

Running Comércio e Indústria de Artigos Esportivos Ltda.

A Running Comércio e Indústria de Artigos Esportivos Ltda. é responsável pela comercialização de calçados, vestuários e acessórios esportivos com a marca Mizuno.

Vulcabras BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.

A Vulcabras BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A tem por objetivo principal a industrialização, comercialização, importação e exportação de calçados esportivos e botas para uso profissional.

Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.

A Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A. tem como objetivo principal o desenvolvimento, industrialização, comercialização, importação e exportação de calçados esportivos.

Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda.

A Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda. é responsável pela comercialização e distribuição de calçados e confecções, esportivos.

Vulcabras Empreendimento Imobiliário SPE Ltda.

A Vulcabras Empreendimento imobiliário SPE Ltda., tem por objeto social específico o planejamento, promoção, incorporação imobiliária e comercialização de empreendimento imobiliário, a ser desenvolvido no imóvel localizado em Jundiaí - SP.

Vulcabras SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda.

A Vulcabras SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda. é responsável pela comercialização e distribuição de calçados, vestuários e acessórios esportivos através de suas lojas e e-commerce.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

2 Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

2.1 Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC) e base de mensuração

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas de acordo as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e pela CVM e as normas e orientações expedidas pela CVM aplicáveis à elaboração de demonstrações financeiras.

A Administração considerou as orientações emanadas da orientação OCPC 07, emitidas pelo CPC em novembro de 2014, na preparação das suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Dessa forma, todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

A Administração avaliou a capacidade da Companhia e de suas controladas em continuar operando normalmente e está convencida de que ela possui recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração da Companhia e de suas controladas não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), apesar de não requerida pelas IFRS, é obrigatória para as companhias abertas no Brasil. Como consequência, essa demonstração está apresentada pela Companhia como informação suplementar para fins de IFRS, sem prejuízo do conjunto de suas demonstrações financeiras.

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos fundos de investimentos em ações a VJORA que são mensurados pelo valor justo e ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

A autorização para a conclusão e emissão destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi dada pelo Conselho de Administração em 01 de março de 2023.

Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. As demonstrações financeiras apresentadas em Reais foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma. As empresas no exterior tem como moeda funcional o Dólar e o Peso Colombiano e foi realizada a conversão de balanços para a apresentação em real.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

2.2 Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

a. Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa 3.1.b** - equivalência patrimonial em investidas: determinação se a Companhia tem influência significativa sobre uma investida;
- **Nota explicativa 3.1.e** - consolidação: determinação se a Companhia detém de fato controle sobre uma investida;
- **Nota explicativa 18** - Prazo de arrendamento: se as controladas da Companhia têm razoavelmente certeza de exercer opções de prorrogação.

b. Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas em 31 de dezembro de 2022 que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo ano fiscal estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa 6** – Contas a receber: mensuração de perda de crédito esperada para contas a receber;
- **Nota explicativa 7** - Estoques: reconhecimento de provisão para perdas com estoques sem movimentação;
- **Nota explicativa 15** - Análise de recuperabilidade de ativos não financeiros: teste de redução ao valor recuperável de ativos não financeiros: principais premissas em relação aos valores recuperáveis;
- **Nota explicativa 19** - Provisões: reconhecimento e mensuração de provisões para processos judiciais: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos.

2.3 Mensuração do valor justo

Algumas políticas e divulgações contábeis da Companhia e de suas controladas requer a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros.

A Companhia e suas controladas estabeleceram uma estrutura de controle relacionada à mensuração de valor justo.

A Administração revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se informação de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

mensurar valor justo, a Administração analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem os requisitos das normas CPC/IFRS, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia e suas controladas usam dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma.

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- **Nível 2:** inputs, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- **Nível 3:** inputs, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

A Companhia e suas controladas reconhecem as transferências entre níveis da hierarquia do valor justo no final do período das demonstrações financeiras em que ocorreram as mudanças.

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa 28** - instrumentos financeiros e gerenciamento de risco.

3 Principais políticas contábeis

A Companhia e suas controladas aplicaram as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras, salvo indicação ao contrário.

3.1 Base de consolidação

a. *Combinação de negócios*

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição quando o conjunto de atividades e ativos adquiridos atende à definição de um negócio e o controle é transferido para a Companhia e suas controladas. Ao determinar se um conjunto de atividades e ativos é um negócio, a Companhia avalia se o conjunto de ativos e atividades adquiridos inclui, no mínimo, um *input* e um processo substantivo que juntos contribuam, significativamente, para a capacidade de gerar *output*.

A Companhia tem a opção de aplicar um "teste de concentração" que permite uma avaliação simplificada se um conjunto de atividades e ativos adquiridos não é um negócio. O teste de concentração opcional é atendido se, substancialmente, todo o valor justo dos ativos brutos adquiridos estiver concentrado em um único ativo identificável ou grupo de ativos identificáveis similares.

A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável. Ganhos em uma compra vantajosa são reconhecidos

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

imediatamente no resultado. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio.

A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relações pré-existentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do exercício.

Qualquer contraprestação contingente a pagar é mensurada pelo seu valor justo na data de aquisição. Se a contraprestação contingente é classificada como instrumento patrimonial, então ela não é remensurada e a liquidação é registrada dentro do patrimônio líquido. As demais contraprestações contingentes são remensuradas ao valor justo em cada data de relatório e as alterações subsequentes ao valor justo são registradas no resultado do exercício.

b. Controladas

A Companhia controla uma entidade quando está exposta a, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade. As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que a Companhia obtiver o controle até a data em que o controle deixa de existir.

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, as informações financeiras de controladas são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial.

c. Participação de acionistas não-controladores

A Companhia e suas controladas elegeram mensurar qualquer participação de não-controladores inicialmente pela participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis da adquirida na data de aquisição.

Mudanças na participação da Companhia em uma subsidiária que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações de patrimônio líquido.

d. Perda de controle

Quando a entidade perde o controle sobre uma controlada, a Companhia desreconhece os ativos e passivos e qualquer participação de não-controladores e outros componentes registrados no patrimônio líquido referentes a essa controlada. Qualquer ganho ou perda originado pela perda de controle é reconhecido no resultado. Se a Companhia retém qualquer participação na antiga controlada, essa participação é mensurada pelo seu valor justo na data em que há a perda de controle.

e. Investimentos em entidades contabilizados pelo método de equivalência patrimonial

Os investimentos da Companhia em entidades contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial compreendem suas participações em coligadas.

As coligadas são aquelas entidades nas quais a Companhia, direta ou indiretamente, tenha influência significativa, mas não controle ou controle conjunto, sobre as políticas financeiras e operacionais.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Tais investimentos são reconhecidos inicialmente pelo custo, o qual inclui os gastos com a transação. Após o reconhecimento inicial, as demonstrações financeiras incluem a participação da Companhia no lucro ou prejuízo líquido do exercício e outros resultados abrangentes da investida até a data em que a influência significativa ou controle conjunto deixa de existir. Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, investimentos em controladas também são contabilizados com o uso desse método.

f. *Transações eliminadas na consolidação*

Saldos e transações intra-grupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intra-grupo, são eliminados. Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da Companhia na investida. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira de que os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

3.2 Conversão de saldos em moeda estrangeira

(i) *Transações em moeda estrangeira*

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais das entidades da Companhia e suas controladas pelas taxas de câmbio nas datas das transações.

Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data do balanço são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio naquela data. Ativos e passivos não monetários que são mensurados pelo valor justo em moeda estrangeira são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi determinado. Itens não monetários que são mensurados com base no custo histórico em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio na data da transação. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da conversão são geralmente reconhecidas no resultado.

(ii) *Operações no exterior*

Os ativos e passivos de operações no exterior, incluindo ágio e ajustes de valor justo resultantes da aquisição, são convertidos para o Real às taxas de câmbio apuradas na data do balanço. As receitas e despesas de operações no exterior são convertidas para o Real às taxas de câmbio apuradas nas datas das transações.

As diferenças de moedas estrangeiras geradas na conversão para moeda de apresentação são reconhecidas em outros resultados abrangentes e acumuladas em ajustes de avaliação patrimonial no patrimônio líquido. Se a controlada não for uma controlada integral, a parcela correspondente da diferença de conversão é atribuída aos acionistas não controladores.

Quando uma entidade no exterior é baixada na totalidade ou parcialmente, de forma a perder o controle, influência significativa ou controle conjunto, o montante acumulado de variações cambiais relacionadas a essa entidade no exterior é reclassificado para o resultado como parte do ganho ou perda na baixa.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

3.3 Receita de contrato com cliente

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada no contrato com o cliente. As controladas da Companhia reconhecem a receita quando transferem o controle sobre o produto ao cliente. Nesse contexto a receita é reconhecida quando os produtos são entregues e aceitos pelos clientes em suas instalações.

Para vendas nas quais são permitidas devoluções de mercadorias, a receita é reconhecida na medida em que seja altamente provável que uma reversão significativa no valor da receita acumulada reconhecida não ocorrerá. Portanto, o valor da receita reconhecida é ajustado para as devoluções esperadas, que são estimadas com base nos dados históricos para tipos específicos de devoluções.

3.4 Benefícios a empregados

a. Benefícios de curto prazo à empregados

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço correspondente seja prestado. O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado caso a Companhia e suas controladas tenha uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse montante em função de serviço passado prestado pelo empregado e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

b. Acordo para pagamento baseado em ações

O valor justo na data de outorga dos acordos de pagamento baseado em ações concedidos aos empregados é reconhecido como despesas de pessoal, com um correspondente aumento no patrimônio líquido, durante o período em que os empregados adquirem incondicionalmente o direito aos prêmios. O valor reconhecido como despesa é ajustado para refletir o número de prêmios para o qual existe a expectativa de que as condições de serviço e de desempenho serão atendidas, de tal forma que o valor final reconhecido como despesa seja baseado no número de prêmios que efetivamente atendam às condições de serviço e de desempenho na data de aquisição (*vesting date*). Para os prêmios de pagamento baseado em ações que não contenham condições de aquisição (*non-vesting conditions*), o valor justo na data de outorga dos prêmios de pagamento baseado em ações é mensurado para refletir tais condições e não são efetuados ajustes posteriores para as diferenças entre os resultados esperados e os reais.

O valor justo do montante a pagar aos empregados com relação aos direitos sobre a valorização das ações, que são liquidados em caixa, é reconhecido como despesa com um correspondente aumento no passivo durante o período em que os empregados adquirem incondicionalmente o direito ao pagamento. O passivo é remensurado a cada data de balanço e na data de liquidação, baseado no valor justo dos direitos sobre valorização das ações. Quaisquer mudanças no valor justo do passivo são reconhecidas no resultado como despesas de pessoal.

3.5 Subvenção governamental

As subvenções e assistências governamentais são reconhecidas quando há razoável segurança de que foram cumpridas as condições estabelecidas pelos órgãos governamentais. São registradas como deduções da receita no resultado durante o exercício necessário para confrontar com a despesa que a subvenção ou assistência governamental pretende compensar.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

3.6 Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras compreendem:

- Receita de juros;
- Despesa de juros;
- Ganhos/perdas líquidos de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado;
- Variações cambiais sobre ativos e passivos financeiros.

A receita e a despesa de juros são reconhecidas no resultado pelo método de juros efetivos.

A "taxa de juros efetiva" é a taxa que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos em caixa futuros estimados ao longo da vida esperada do instrumento financeiro ao:

- Valor contábil bruto do ativo financeiro; ou
- Ao custo amortizado do passivo financeiro.

No cálculo da receita ou da despesa de juros, a taxa de juros efetiva incide sobre o valor contábil bruto do ativo (quando o ativo não estiver com problemas de recuperação) ou ao custo amortizado do passivo. No entanto, a receita de juros é calculada por meio da aplicação da taxa de juros efetiva ao custo amortizado do ativo financeiro que apresenta problemas de recuperação depois do reconhecimento inicial. Caso o ativo não esteja mais com problemas de recuperação, o cálculo da receita de juros volta a ser feito com base no valor bruto.

3.7 Impostos

a. *Impostos sobre vendas*

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto:

- Quando o valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar são incluídos nos valores a receber e a pagar no balanço patrimonial.

As receitas de mercadorias, na modalidade não cumulativa, são tributadas às alíquotas de 1,65% e 7,60% para o PIS e a COFINS, respectivamente, pelo ICMS às alíquotas vigentes em cada estado e alíquota de 1,5% de contribuição previdenciária.

b. *Imposto de renda e contribuição social*

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios ou a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

(i) Corrente

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

(ii) Diferido

Imposto de renda e contribuição social diferidos são reconhecidos sobre as diferenças geradas entre os ativos e passivos reconhecidos para fins fiscais e correspondentes valores reconhecidos nas demonstrações financeiras consolidadas.

A Companhia reconhece também o IRPJ e CSLL diferido sobre os prejuízos fiscais e base negativa da CSLL, cuja compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis.

Entretanto, o imposto de renda e contribuição social diferidos não são reconhecidos se forem gerados no registro inicial de ativos e passivos em operações que não afetam as bases tributárias, exceto em operações de combinação de negócios. Imposto de renda e contribuição social diferidos são determinados considerando as taxas (e leis) vigentes na data de preparação das demonstrações financeiras consolidadas e aplicáveis quando o respectivo imposto de renda e contribuição social forem realizados.

Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas e prejuízos fiscais possam ser compensados.

3.8 Estoques

Os estoques são avaliados com base no custo histórico de aquisição e produção, ou pelo valor realizável líquido, dos dois o menor. O custo dos estoques é atribuído pelo uso do critério do custo médio ponderado e inclui todos os custos de aquisição e de transformação, bem como outros custos incorridos para trazer os estoques à sua condição e localização atuais.

No caso de produtos industrializados, em processo e acabados, o estoque inclui os gastos gerais de fabricação com base na capacidade normal de produção.

Valor realizável líquido é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios deduzido dos custos estimados para sua conclusão e dos gastos estimados necessários para se concretizar a venda.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

As perdas estimadas com estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração.

3.9 Imobilizado

(i) Reconhecimento e mensuração

O imobilizado é demonstrado pelo custo histórico deduzido das respectivas depreciações e perdas por desvalorização, se aplicável.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pelas próprias controladas da Companhia inclui:

- O custo de materiais e mão de obra direta;
- Quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condição necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração;
- Os custos de desmontagem e de restauração do local onde estes ativos estão localizados; e
- Custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis.

Outros gastos são capitalizados apenas quando há um aumento nos benefícios econômicos desse item do imobilizado. Qualquer outro tipo de gasto é reconhecido no resultado como despesa quando incorrido. O valor residual e a vida útil estimada dos bens são mensurados e ajustados, se necessário, na data de encerramento do exercício.

O *software* comprado que venha a ser parte integrante da funcionalidade de um equipamento é capitalizado como parte daquele equipamento.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado (apurados pela diferença entre os recursos advindos da alienação e o valor contábil do imobilizado), são reconhecidos em outras receitas/despesas operacionais no resultado.

(ii) Custos subsequentes

Custos subsequentes são capitalizados na medida em que seja provável que benefícios futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia. Gastos de manutenção e reparos recorrentes são registrados no resultado.

(iii) Depreciação

Itens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear no resultado do exercício baseado na vida útil estimada de cada componente, com base nas taxas mencionadas na nota explicativa 13. Ativos arrendados são depreciados pelo menor período entre a vida útil estimada do bem e o prazo do contrato, a não ser que seja certo que a Companhia e suas controladas obterão a propriedade do bem ao final do arrendamento. Terrenos não são depreciados.

3.10 Ativo intangível e ágio

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

(i) *Ágio*

O ágio é mensurado pelo custo, deduzido das perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

(ii) *Pesquisa e desenvolvimento*

Gastos com atividades de pesquisa são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

Os gastos com desenvolvimento são capitalizados somente se os custos de desenvolvimento puderem ser mensurados de maneira confiável, se o produto ou processo for tecnicamente e comercialmente viável, se os benefícios econômicos futuros forem prováveis, e se a Companhia e suas controladas tiverem a intenção e recursos suficientes para concluir o desenvolvimento e usar ou vender o ativo.

Os demais gastos com desenvolvimento são reconhecidos no resultado conforme incorridos. Após o reconhecimento inicial, os gastos com desenvolvimento capitalizados são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e quaisquer perdas por redução ao valor recuperável.

(iii) *Outros ativos intangíveis*

Outros ativos intangíveis que são adquiridos pela Companhia e suas controladas e que têm vidas úteis finitas são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

(iv) *Gastos subsequentes*

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os benefícios econômicos futuros incorporados ao ativo específico aos quais se relacionam. Todos os outros gastos, incluindo gastos com ágio gerado internamente e marcas e patentes, são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

(v) *Amortização*

A vida útil dos ativos intangíveis é avaliada como definida ou indefinida. O custo do ativo intangível adquirido em uma combinação de negócio é o valor justo na data de aquisição.

Os ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados e tem o seu valor recuperável testado, anualmente. Os ativos intangíveis que possuem vida útil definida são amortizados considerando a sua vida útil.

A vida útil estimada é revisada ao final de cada exercício. A despesa de amortização dos ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado, na rubrica de despesa consistente com a funcionalidade do ativo intangível.

3.11 Instrumentos financeiros

(i) *Reconhecimento e mensuração*

O contas a receber de clientes e os títulos de dívida emitidos são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia e suas controladas se tornarem parte das disposições contratuais do instrumento.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo) ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, acrescido, para um item não mensurado ao VJR (Valor justo por meio do resultado), os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Um contas a receber de clientes sem um componente significativo de financiamento é mensurado inicialmente ao preço da operação.

(ii) *Classificação e mensuração subsequente*

Ativos financeiros

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo Amortizado, ao VJORA (Valor justo por meio de outros resultados abrangentes) - instrumento de dívida, ao VJORA - instrumento patrimonial; ou ativos financeiros a VJR.

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia e suas controladas mudem o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado ao VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

No reconhecimento inicial de um investimento em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, a Companhia e suas controladas podem optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em ORA (Outros resultados abrangentes). Essa escolha é feita investimento por investimento.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJORA, conforme descrito acima, são classificados como ao VJR.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Ativos financeiros – Avaliação do modelo de negócios

A Companhia e suas controladas realizam uma avaliação do objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira porque isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido e as informações são fornecidas à Administração. As informações consideradas incluem:

- As políticas e objetivos estipulados para a carteira e o funcionamento prático dessas políticas. Eles incluem a questão de saber se a estratégia da Administração tem como foco a obtenção de receitas de juros contratuais, a manutenção de um determinado perfil de taxa de juros, a correspondência entre a duração dos ativos financeiros e a duração de passivos relacionados ou saídas esperadas de caixa, ou a realização de fluxos de caixa por meio da venda de ativos;
- Como o desempenho da carteira é avaliado e reportado à Administração da Companhia e suas controladas;
- Os riscos que afetam o desempenho do modelo de negócios (e o ativo financeiro mantido naquele modelo de negócios) e a maneira como aqueles riscos são gerenciados;
- A frequência, o volume e o momento das vendas de ativos financeiros nos períodos anteriores, os motivos de tais vendas e suas expectativas sobre vendas futuras.

Ativos financeiros – Avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros

Para fins dessa avaliação, o ‘principal’ é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os ‘juros’ são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período de tempo e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

A Companhia considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia considera:

- Eventos contingentes que modifiquem o valor ou o a época dos fluxos de caixa;
- Termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- O pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- Os termos que limitam o acesso da Companhia a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na performance de um ativo).

Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas

- **Ativos financeiros a VJR** - Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado.
- **Ativos financeiros a custo amortizado** - Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

impairment. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o impairment são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

- **Instrumentos de dívida a VJORA** - Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. A receita de juros calculada utilizando o método de juros efetivos, ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos em ORA. No desreconhecimento, o resultado acumulado em ORA é reclassificado para o resultado.

Passivos financeiros - Classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial.

Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

(iii) **Desreconhecimento**

Ativos financeiros

A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando:

- Os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram; ou
- Transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação em que:
- Substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos; ou
- A Companhia nem transfere nem mantém substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e também não retém o controle sobre o ativo financeiro.

A Companhia realiza transações em que transfere ativos reconhecidos no balanço patrimonial, mas mantém todos ou substancialmente todos os riscos e benefícios dos ativos transferidos. Nesses casos, os ativos financeiros não são desreconhecidos

Passivos financeiros

A Companhia e suas controladas desreconhecem um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. A Companhia e suas controladas também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

(iv) *Compensação*

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia e suas controladas tenham atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

3.12 Capital social

Ações ordinárias

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido. Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações e opções de ações são reconhecidos como dedução do patrimônio líquido, líquido de quaisquer efeitos tributários.

3.13 Redução ao valor recuperável (*impairment*)

(i) *Ativos financeiros não derivativos*

A Companhia e suas controladas reconhecem provisões para perdas esperadas de crédito sobre ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

A Companhia e suas controladas mensuram a provisão para perda em um montante igual à perda de crédito esperada para a vida inteira.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia e suas controladas consideram informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica, na avaliação de crédito e considera informações prospectivas (*forward-looking*).

A Companhia e suas controladas presumem que um ativo financeiro aumentou significativamente se esse:

- É pouco provável que o devedor pague integralmente suas obrigações de crédito, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma); ou
- O ativo financeiro estiver vencido há mais de 90 dias.

Em cada data de reporte, a Companhia e suas controladas avaliam se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado, estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui "problemas de recuperação" quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram problemas de recuperação inclui os seguintes dados observáveis:

- Dificuldades financeiras significativas do devedor;
- Inadimplência ou atraso de mais de 90 dias;
- Reestruturação de um valor devido a Companhia em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- A probabilidade que o devedor entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira ou recuperação judicial; ou
- O desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras.

(ii) *Ativos não financeiros*

Em cada data de reporte, a Companhia e suas controladas revisam os valores contábeis de seus ativos não financeiros para apurar se há indicação de perda ao valor recuperável. Caso ocorra alguma indicação, o valor recuperável do ativo é estimado. No caso do ágio, o valor recuperável é testado anualmente.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa (UGC), ou seja, no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou UGCs. O ágio de combinações de negócios é alocado às UGCs ou grupos de UGCs que se espera que irão se beneficiar das sinergias da combinação.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para vender. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável.

Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado.

Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada ao ágio não é revertida. Quanto aos demais ativos, as perdas por redução ao valor recuperável são revertidas somente na extensão em que o novo valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

3.14 Provisões

As provisões são reconhecidas conforme estabelecido pelo CPC 25 (IAS 37), quando a Companhia e suas controladas tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) como resultado de um acontecimento passado, é provável que uma saída de recursos, envolvendo benefícios econômicos seja necessário para liquidar a obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita do montante dessa obrigação. Se o efeito do valor temporal do dinheiro for material, as provisões são descontadas

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

utilizando-se a taxa corrente que reflita, quando apropriado, os riscos específicos para o passivo. Quando o desconto é efetuado, o aumento na provisão devido à passagem do tempo é reconhecido como um custo financeiro.

3.15 Arrendamentos

No início de um contrato, a Companhia e suas controladas avaliam se um contrato é ou contém um arrendamento.

Um contrato é, ou contém um arrendamento, se o contrato transferir o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

(i) Como arrendatário

No início ou na modificação de um contrato que contém um componente de arrendamento, a Companhia e suas controladas alocam a contraprestação no contrato a cada componente de arrendamento com base em seus preços individuais. No entanto, para os arrendamentos de propriedades, a Companhia e suas controladas optaram por não separar os componentes que não sejam de arrendamento e contabilizam os componentes de arrendamento e não arrendamento como um único componente.

A Companhia e suas controladas reconhecem um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, que compreende o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, ajustado para quaisquer pagamentos de arrendamento efetuados até a data de início, mais quaisquer custos diretos iniciais incorridos pelo arrendatário e uma estimativa dos custos a serem incorridos pelo arrendatário na desmontagem e remoção do ativo subjacente, restaurando o local em que está localizado ou restaurando o ativo subjacente à condição requerida pelos termos e condições do arrendamento, menos quaisquer incentivos de arrendamentos recebidos.

O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento, a menos que o arrendamento transfira a propriedade do ativo subjacente ao arrendatário ao fim do prazo do arrendamento, ou se o custo do ativo de direito de uso refletir que o arrendatário exercerá a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso será depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que a do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de uso é periodicamente reduzido por perdas por redução ao valor recuperável, se houver, e ajustado para determinadas remensurações do passivo de arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados na data de início, descontados pela taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, pela taxa de empréstimo incremental da Companhia e suas controladas.

A Companhia e suas controladas determinam sua taxa incremental sobre empréstimos obtendo taxas de juros de várias fontes externas de financiamento e fazendo alguns ajustes para refletir os termos do contrato e o tipo do ativo arrendado.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Os pagamentos de arrendamento incluídos na mensuração do passivo de arrendamento compreendem o seguinte:

- Pagamentos fixos, incluindo pagamentos fixos na essência;
- Pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de índice ou taxa, inicialmente mensurados utilizando o índice ou taxa na data de início;
- Valores que se espera que sejam pagos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual; e
- O preço de exercício da opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de exercer essa opção, e pagamentos de multas por rescisão do arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir o arrendatário exercendo a opção de rescindir o arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado pelo custo amortizado, utilizando o método dos juros efetivos. É remensurado quando há uma alteração nos pagamentos futuros de arrendamento resultante de alteração em índice ou taxa, se houver alteração nos valores que se espera que sejam pagos de acordo com a garantia de valor residual, se a Companhia e suas controladas alterarem sua avaliação se exercerá uma opção de compra, extensão ou rescisão ou se há um pagamento de arrendamento revisado fixo em essência.

Quando o passivo de arrendamento é remensurado dessa maneira, é efetuado um ajuste correspondente ao valor contábil do ativo de direito de uso ou é registrado no resultado se o valor contábil do ativo de direito de uso tiver sido reduzido a zero.

A Companhia e suas controladas apresentam ativos de direito de uso que não atendem à definição de propriedade para investimento em "ativo imobilizado" e passivos de arrendamento em "empréstimos e financiamentos" no balanço patrimonial.

Arrendamentos de ativos de baixo valor

A Companhia e suas controladas optaram por não reconhecer ativos de direito de uso e passivos de arrendamento para arrendamentos de ativos de baixo valor e arrendamentos de curto prazo, incluindo equipamentos de TI. A Companhia e suas controladas reconhecem os pagamentos de arrendamento associados a esses arrendamentos como uma despesa de forma linear pelo prazo do arrendamento.

3.16 Mensuração do valor justo

Valor justo é o preço que seria recebido na venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração, no mercado principal ou, na sua ausência, no mercado mais vantajoso ao qual a Companhia e suas controladas têm acesso nessa data. O valor justo de um passivo reflete o seu risco de descumprimento (non-performance).

Uma série de políticas contábeis e divulgações da Companhia e suas controladas requerem a mensuração de valores justos, tanto para ativos e passivos financeiros como não financeiros (veja nota explicativa 2.2(b)).

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Quando disponível a Companhia e suas controladas mensuram o valor justo de um instrumento utilizando o preço cotado num mercado ativo para esse instrumento. Um mercado é considerado como “ativo” se as transações para o ativo ou passivo ocorrem com frequência e volume suficientes para fornecer informações de precificação de forma contínua.

Se não houver um preço cotado em um mercado ativo, a Companhia e suas controladas utilizam técnicas de avaliação que maximizam o uso de dados observáveis relevantes e minimizam o uso de dados não observáveis. A técnica de avaliação escolhida incorpora todos os fatores que os participantes do mercado levariam em conta na precificação de uma transação.

Se um ativo ou um passivo mensurado ao valor justo tiver um preço de compra e um preço de venda, a Companhia e suas controladas mensuram ativos com base em preços de compra e passivos com base em preços de venda.

A melhor evidência do valor justo de um instrumento financeiro no reconhecimento inicial é normalmente o preço da transação - ou seja, o valor justo da contrapartida dada ou recebida. Se a Companhia e suas controladas determinarem que o valor justo no reconhecimento inicial difere do preço da transação e o valor justo não é evidenciado nem por um preço cotado num mercado ativo para um ativo ou passivo idêntico nem baseado numa técnica de avaliação para a qual quaisquer dados não observáveis são julgados como insignificantes em relação à mensuração, então o instrumento financeiro é mensurado inicialmente pelo valor justo ajustado para diferir a diferença entre o valor justo no reconhecimento inicial e o preço da transação. Posteriormente, essa diferença é reconhecida no resultado numa base adequada ao longo da vida do instrumento, ou até o momento em que a avaliação é totalmente suportada por dados de mercado observáveis ou a transação é encerrada, o que ocorrer primeiro.

3.17 Novas normas e interpretações ainda não efetivas

As seguintes normas alteradas e interpretações não deverão ter um impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

- Impostos diferidos relacionados a ativos e passivos decorrentes de uma única transação (alteração ao CPC 32/IAS 12), com entrada em vigor prevista para 01 de janeiro de 2023.
- Revisão anual das normas IFRS 2018-2020.
- Referência à estrutura conceitual (alterações ao CPC 15/IFRS 3)
- Classificação do Passivo em Circulante ou Não Circulante (alterações ao CPC 26/IAS 1), com entrada em vigor prevista para 01 de janeiro de 2023.
- IFRS 17 Contratos de seguros.
- Divulgação de políticas contábeis (alteração ao CPC 26/IAS 1 e IFRS Practice Statement 2)
- Definição de estimativas contábeis (alteração ao CPC 23/IAS 8).

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

4 Caixa e equivalentes de caixa

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Conta corrente	10.587	4.760	4	5
CDB pós fixados (Invest Fácil)	10.803	2.751	21	28
CDB pós fixados	172.519	101.465	35.136	-
Fundos de investimentos	-	713	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no exterior	3.288	4.946	-	-
	197.197	114.635	35.161	33

O saldo de conta corrente, é representado por depósitos bancários, sem a incidência de juros.

As aplicações financeiras classificadas como equivalentes de caixa, estão representadas por investimentos de curto prazo, possuem liquidez diária, podendo ser resgatadas a qualquer momento, independente do seu vencimento, sem perdas de seus rendimentos.

As aplicações que remuneram o saldo de conta corrente (Invest Fácil) são realizadas automaticamente, conforme disponibilidade de saldo bancário e os resgates ocorrem conforme necessidades imediatas do caixa da Companhia e de suas controladas. A rentabilidade é de 5% a 10% do CDI - Certificado de Depósito Interbancário, em 31 de dezembro de 2022 (de 5% a 40% do CDI - Certificado de Depósito Interbancário em 31 de dezembro de 2021).

Os CDBs pós fixados (Certificado de Depósito Bancário), são remunerados de 101,0% a 102,75% do CDI em 31 de dezembro de 2022 (de 98,0% a 100,50% do CDI em 31 de dezembro de 2021). Vide nota explicativa 28 sobre a exposição de risco de crédito.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

5 Aplicações financeiras

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Aplicações financeiras no país:				
CDB pós-fixados	2.257	5.005	4	-
Fundos de investimentos – renda fixa	6.271	4.413	1	2
Fundo de investimento em ações	418	894	-	-
	8.946	10.312	5	2
Circulante	4	-	4	-
Não circulante	8.942	10.312	1	2

Os CDBs pós fixados (Certificado de Depósito Bancário) não possuem liquidez, pois estão vinculados às garantias em contratos de financiamento (BNB) e são remunerados a 98,0% do CDI (98,0% do CDI em 31 de dezembro de 2021).

As aplicações em fundos de investimentos de renda fixa no valor de R\$ 6.271 (R\$ 4.413 em 31 de dezembro de 2021) remuneram 84% do CDI em 31 de dezembro de 2022 (de 28% a 46% do CDI em 31 de dezembro de 2021), não possuem liquidez, pois estão vinculadas às garantias em contratos de financiamento (BNB).

Os fundos de investimentos em ações no valor de R\$ 418 (R\$ 894 em 31 de dezembro de 2021) são ativos financeiros avaliados ao valor justo por meio de outros resultados abrangente. As ações foram valorizadas de acordo com a cotação da B3, na data dessas demonstrações financeiras.

6 Contas a receber de clientes

a. Composição dos saldos

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Contas a receber		
No país:		
Clientes	751.487	629.540
No exterior:		
Clientes	66.369	25.440
Subtotal do contas a receber de clientes	817.856	654.980
Perdas por redução ao valor recuperável	(43.246)	(35.074)
Total do contas a receber de clientes, líquido	774.610	619.906
Circulante	769.457	616.275
Não circulante	5.153	3.631

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

b. Por vencimento

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
A vencer		
1 a 30 dias	250.939	194.604
31 a 60 dias	222.261	191.466
61 a 90 dias	179.538	138.199
Acima de 90 dias	115.494	90.996
	768.232	615.265
Vencidos		
1 a 30 dias	13.977	5.129
31 a 60 dias	682	578
61 a 90 dias	368	624
Acima de 90 dias	34.597	33.384
	49.624	39.715
	817.856	654.980

A exposição da Companhia e suas controladas ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito de sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria, comércio e do país do qual o cliente opera.

Detalhes sobre vendas brutas no mercado externo e interno estão divulgados na nota explicativa 21. A Administração entende que o montante que melhor representa sua exposição máxima ao risco de crédito no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 43.246 (R\$ 35.074 em 31 de dezembro de 2021) que decorre dos critérios descritos no item (c).

c. Critérios de mensuração das perdas com clientes (*impairment*)

A análise de concessão de crédito para os clientes é feita quando da realização do cadastro do mesmo no sistema da Companhia e de suas controladas, para o qual existe a exigência de toda a documentação necessária, inclusive demonstrativos financeiros e referências comerciais. É reavaliado o limite de crédito a cada entrada de novos pedidos, em virtude da sazonalidade do mercado financeiro.

Além da análise individual de cada cliente em atraso, a Companhia e suas controladas utilizam uma matriz de provisão para calcular a perda esperada com contas a receber. As taxas de provisão aplicadas são baseadas em dias de atraso para agrupamentos de segmentos de clientes que apresentam padrões de perda semelhantes como, por exemplo, por região geográfica, linha de produto ou tipo de cliente, risco de crédito, entre outros.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

A matriz de provisão baseia-se inicialmente nas taxas de perdas histórica observadas pela Companhia e suas controladas. A Companhia e suas controladas revisam a matriz de forma prospectiva para ajustá-la de acordo com a experiência histórica de perdas. Por exemplo, se há expectativa de deterioração de condições econômicas previstas para o próximo ano, o que pode levar a um aumento na inadimplência, as taxas de perda esperadas são ajustadas, quando julgado necessário. Em todas as datas de fechamento contábil, as taxas de perda são atualizadas e a necessidade de mudanças nas estimativas prospectivas é avaliada.

O critério utilizado para a constituição de perdas para redução ao valor recuperável é o mesmo para a carteira de clientes mercado interno e externo.

A Companhia e suas controladas fazem análise individual de cada cliente. Para clientes em situação de recuperação judicial (RJ), a Companhia tem política de provisionar para perda esperada o montante que pode variar de 20% á 40% do saldo em aberto para os clientes com perfil de reestruturação financeira e para os que não têm o mesmo perfil é aplicado 100% sobre o saldo em aberto.

d. Movimentação da provisão para redução ao valor recuperável

A movimentação da provisão para redução ao valor recuperável, no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021, está demonstrada a seguir:

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Saldo inicial	(35.074)	(50.529)
Complemento de provisão	(16.403)	(4.831)
Estorno para cessão de crédito (*)	-	8.604
Baixas	3.377	3.526
Recuperação de provisões	4.854	8.156
Saldo final	(43.246)	(35.074)

(*) Em 30 de junho de 2021, a Companhia realizou operação de cessões de crédito com títulos já provisionados para perdas que estavam em situação de recuperação judicial, sem impacto no resultado em virtude da reversão da provisão de perdas esperadas de crédito e descontos financeiros da operação.

Dada a capilaridade da distribuição de vendas e a política de crédito das controladas da Companhia, a concentração de clientes nas vendas ou na carteira de recebíveis é menor que 13%. De tal forma que, ao encerramento do exercício em 31 de dezembro de 2022, não houve alteração significativa na participação ou concentração nos principais clientes.

A exposição da Companhia e de suas controladas aos riscos de crédito e moeda e perdas por redução no valor recuperável relacionadas a contas a receber de clientes e a outras contas, são divulgadas na nota explicativa 28.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

7 Estoques

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Produtos acabados	117.538	113.212
Mercadoria para revenda	185.895	178.131
Produtos em elaboração	54.830	42.862
Matérias primas	135.236	105.311
Material de embalagem e almoxarifado	26.176	24.283
Mercadorias em trânsito	26.637	22.148
Importações em andamento	19.425	5.456
Outros	2.094	2.094
	567.831	493.497

a. Critérios de mensuração da provisão (*impairment*)

As controladas da Companhia, com base em análise histórica e estimativa de perdas, constituem provisão para perdas na realização dos estoques. Nos estoques de matérias primas e produtos em elaboração foi provisionada a totalidade dos itens sem movimentação há mais de 180 dias. Nos estoques de produtos acabados e mercadorias para revenda foram avaliados todos os itens e provisionadas as potenciais perdas frente às perspectivas de venda de cada um deles, efetuando a provisão de 100% dos itens que apresentaram margem de contribuição negativa.

Em 31 de dezembro de 2022, a provisão para perdas de produtos acabados e vendas é de R\$ 10.744 (R\$ 8.904 em 31 de dezembro de 2021), a provisão para perdas sobre matérias-primas é de R\$ 25.746 (R\$ 16.368 em 31 de dezembro de 2021) e a provisão para perdas de produtos em elaboração é de R\$ 3.275 (R\$ 3.252 em 31 de dezembro de 2021).

O valor de matéria-prima, mão de obra e custos indiretos de fabricação utilizados na composição dos custos de produtos vendidos é de R\$ 1.226.908 em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 908.490 em 31 de dezembro de 2021).

b. Movimentação da provisão (*impairment*)

A movimentação da provisão para perdas na realização do estoque no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021 está demonstrada a seguir:

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Saldo inicial	(28.524)	(31.683)
Adições/reversões do exercício	(26.372)	(26.456)
Baixa	15.131	29.615
Saldo final	(39.765)	(28.524)

8 Impostos a recuperar

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ICMS	4.315	7.211	20	20
IPI	1.175	1.214	-	-
PIS/COFINS (b)	192.405	95.809	-	-
FINSOCIAL	2.385	2.377	1.831	1.821
Reintegra	610	517	-	-
Indébitos tributários (a)	8.792	-	-	-
Outros	2.507	2.823	562	556
	212.189	109.951	2.413	2.397
Circulante	18.685	46.852	582	576
Não circulante	193.504	63.099	1.831	1.821

- (a) Refere-se ao reconhecimento de indébitos tributários – SELIC, decorrentes da não tributação da atualização monetária com base na variação da SELIC.
- (b) Em novembro de 2022, a controlada Vulcabras CE obteve o trânsito em julgado do processo 0002512-80.2007.4.05.8100 referente a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/Cofins e reconheceu créditos extemporâneos no montante de R\$ 126.151, sendo R\$ 53.352 de principal e R\$ 72.799 de atualização monetária, contabilizados como outras receitas operacionais e receitas financeiras durante o exercício corrente, respectivamente.

As controladas da Companhia tem outros processos em diferentes instâncias, mas nenhum com características para ser contabilizado neste momento.

9 Imposto de renda e contribuição social

a. Imposto de renda - Antecipação

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Imposto de renda – antecipação	13.859	7.073	1.331	746
	13.859	7.073	1.331	746

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

b. Imposto de renda e contribuição social diferido sobre diferenças temporárias

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Diferenças temporárias no exercício		
Reavaliação de imobilizado	(2.151)	(2.272)
Provisões	(1.659)	(2.576)
Imposto de renda diferido - controlada no exterior	<u>322</u>	<u>493</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias	(3.488)	(4.355)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	13.591	493
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	(17.079)	(4.848)

c. Imposto de renda e contribuição social diferido e corrente

O imposto de renda e a contribuição social diferidos e correntes estão contabilizados no resultado consolidado. Conforme demonstrado na nota explicativa 9d, a alíquota utilizada na apuração do imposto foi de 34%:

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Imposto de renda e contribuição social – corrente	(15.851)	(21.710)
Imposto de renda e contribuição social – diferido	916	(2.576)
	<u>(14.935)</u>	<u>(24.286)</u>

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

d. Conciliação da alíquota de imposto efetiva

	Consolidado	
	IRPJ / CSLL	
	31/12/2022	31/12/2021
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	484.865	338.124
Imposto de renda e contribuição social à alíquota de 34%	164.854	114.962
Despesas não dedutíveis	4.620	4.848
Incentivos fiscais - estaduais (a)	(82.054)	(52.749)
Incentivo a inovação tecnológica	(10.190)	(8.361)
Incentivo de IRPJ	(30.973)	(5.945)
Compensação de prejuízo fiscal e base negativa	(15.179)	(16.167)
Outras adições/Exclusões	(9.425)	8.476
Receitas não tributáveis	(7.977)	(4.035)
Atualização de débitos tributários	(4.318)	(7.350)
Outros	6.493	(11.968)
Despesa com imposto de renda e contribuição social	14.935	24.287
Corrente	15.851	21.711
Diferido	(916)	2.576
Taxa efetiva (b)	3,08%	7,18%

(a) Vide descrição dos benefícios tributários na nota explicativa 30.

(b) Taxa efetiva sobre o lucro contábil antes do imposto de renda e contribuição social.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

e. Prejuízos fiscais a compensar

A Companhia e suas controladas Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A., Vulcabras BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A. e Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda., possuem incentivos fiscais relevantes o que reduz significativamente a capacidade de compensação de eventuais créditos de imposto de renda diferidos. A Administração está monitorando periodicamente as renovações dos incentivos fiscais. Assim, a Companhia e suas controladas não registram imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Companhia e suas controladas possuíam prejuízos fiscais a compensar e bases negativas de contribuição social, sobre os seguintes valores-base:

	31/12/2022							
	Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Vulcabras BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda.	Vulcabras SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda.	Running, Comércio e Indústria de Artigos Esportivos Ltda.	Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda.	Vulcabras S.A.	Total
Prejuízos fiscais apurados em 31.12.2022	<u>262.862</u>	<u>602.406</u>	<u>70.474</u>	<u>377.313</u>	<u>4.867</u>	<u>39.268</u>	<u>149.157</u>	<u>1.506.347</u>
Base negativa de contribuição social em 31.12.2022	<u>1.102.811</u>	<u>614.428</u>	<u>70.610</u>	<u>377.817</u>	<u>5.115</u>	<u>39.268</u>	<u>151.272</u>	<u>2.361.321</u>
	31/12/2021							
	Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Vulcabras BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda.	Vulcabras SP, Comércio de Artigos Esportivos Ltda.	Running, Comércio e Indústria de Artigos Esportivos Ltda.	Distribuidora de Calçados e Artigos Esportivos Cruzeiro do Sul Ltda.	Vulcabras S.A.	Total
Prejuízos fiscais apurados em 31.12.2021	<u>314.055</u>	<u>613.812</u>	<u>73.889</u>	<u>340.958</u>	<u>142</u>	<u>39.265</u>	<u>146.149</u>	<u>1.528.270</u>
Base negativa de contribuição social em 31.12.2021	<u>1.127.399</u>	<u>625.834</u>	<u>73.889</u>	<u>340.958</u>	<u>142</u>	<u>39.265</u>	<u>148.264</u>	<u>2.355.751</u>

A compensação dos prejuízos fiscais de imposto de renda e da base negativa da contribuição social está limitada à base de 30% dos lucros tributáveis anuais, gerados a partir do exercício de 1995, sem prazo de prescrição.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

10 Depósitos judiciais

A Companhia e suas controladas possuem depósitos judiciais vinculados a processos cíveis, trabalhistas e tributários (nota explicativa 19), conforme demonstrados a seguir:

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Depósitos judiciais				
Cíveis	43	65	-	-
Trabalhistas	13.044	13.944	285	222
Tributários	9.332	1.996	123	116
Total	22.419	16.005	408	338

a. Trabalhistas (consolidado)

Os processos trabalhistas referem-se, principalmente, a pedidos de horas extras, equiparação salarial, insalubridade, periculosidade, danos morais e doença do trabalho.

Os depósitos judiciais trabalhistas dizem respeito, em sua maioria, aos valores depositados nos autos referentes a recursos ordinários, recursos de revista, depósitos em garantia e penhora *online* de parte dos valores contidos nos processos trabalhistas em execução.

b. Cíveis (consolidado)

Os processos cíveis, em sua maior parte, têm como objetos pedidos de indenizações em geral por danos materiais e/ou morais, e também pedidos relacionados a supostos defeitos oriundos de fabricação de produtos. Os depósitos judiciais cíveis são relativos a estes processos, realizados como garantia para a discussão dos valores nos mesmos pleiteados.

c. Tributário (consolidado)

Os depósitos judiciais tributários referem-se às ações em que a Companhia e suas controladas são partes, envolvendo, principalmente, os seguintes tributos: IRPJ, COFINS, PIS e ICMS.

11 Transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, assim como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relativas às operações com partes relacionadas decorrem de transações da Companhia com suas controladas no Brasil e Peru, além de transações de mútuos com controladas.

Os contratos de mútuo são atualizados por taxa DI-CETIP.

a. Controladora e controladora final

A principal controladora da Companhia é a Gianpega Negócios e Participações S.A., sendo que a parte controladora final é do Sr. Pedro Grendene Bartelle.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

b. Transações com controladora

As transações entre a controladora e suas controladas, que são eliminadas para fins de consolidação, foram realizadas em condições e prazos acordados entre as partes, assim representados:

	Vulcabras CE	Vulcabras Distribuidora	Vulcabras BA	31/12/2022	31/12/2021
Ativo					
Mútuo com controladas (*)	-	-	-	-	118.324
Passivo					
Mútuo com controladas (*)	54.542	-	55.347	109.889	206.533
				31/12/2022	31/12/2021
Resultado					
Resultado financeiro	(15.701)	9.956	(6.102)	(11.847)	(3.508)

(*) Os contratos de mútuos são corrigidos a 100% do CDI. A vigência dos contratos é de cinco anos, com vencimento final entre 2025 a 2026.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

c. Operações entre sociedades controladas

Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A. e controladas

A controlada Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A. mantém com as suas controladas operações de compra, venda e mútuos financeiros destinados a cobrir necessidades temporárias de caixa, sobre os quais incidiram encargos relativos à variação do CDI, sendo os saldos assim compostos:

	Globalcyr	Running	Calçados Azaleia Peru.	Vulcabras SP	Vulcabras Distribuidora	Vulcabras BA	31/12/2022	31/12/2021
Ativo								
Contas a receber	-	5.348	2.852	86.883	34	1.437	96.554	97.872
Outros créditos	-	131	-	1.877	3.114	3.671	8.793	5.472
Passivo								
Contas a pagar	-	-	-	-	371	1.024	1.395	1.563
Outros débitos	-	-	-	-	-	495	495	-
Resultado							31/12/2022	31/12/2021
Resultado financeiro	83	-	-	-	-	-	83	112
Venda Intercompany	-	5.961	4.773	61.899	466	27.029	100.128	63.036
Compra Intercompany	-	-	-	-	(7.068)	(31.652)	(38.720)	(25.920)

Os saldos com partes relacionadas são eliminados para efeito de apresentação consolidada. A principal natureza das transações refere-se a operações de compra e venda de calçados e confecções.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

d. Remuneração da administração

Em 26 de abril de 2022, a Companhia, em Assembleia Geral Ordinária, fixou em até R\$ 15.818, a remuneração global anual dos Administradores. No exercício findo de 31 de dezembro de 2022, a Companhia pagou remuneração aos seus Administradores no montante de R\$ 15.264 (R\$ 13.910 em 31 de dezembro de 2021).

Os diretores da Companhia não mantêm nenhuma operação de empréstimos, adiantamentos e outros com a Companhia e suas controladas, além dos seus serviços normais.

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Companhia e suas controladas apesar de contabilizarem provisões relacionadas com benefícios de longo prazo não pagaram às suas pessoas chave da Administração remuneração nas categorias de: a) benefícios de longo prazo; b) benefícios de rescisão de contrato de trabalho; e c) remuneração baseada em ações. Para detalhes do plano de stock options, vide nota explicativa 20.c.

e. Outras transações com partes relacionadas

A Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A. através da sua controlada indireta Vulcabras BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A. possui mútuo a pagar para a Brisa Indústria de Tecidos Tecnológicos S.A. no valor de R\$ 18.448 em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 18.041 em 31 de dezembro de 2021) remunerados em 2,20% a.a. (4% a.a e 2,20% a.a. em 31 de dezembro de 2021). Para maiores detalhes, ver nota explicativa 17.

12 Investimentos

a. Composição dos saldos

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Participações societárias permanentes líquido de perdas:				
Em controladas	-	-	1.798.458	1.439.905
Em coligadas (a)	68.090	62.792	-	-
Outros investimentos (b)	7.572	6.616	-	-
Investimentos	75.662	69.408	1.798.458	1.439.905
Provisão para perdas com investimento	-	-	-	(135)
Total	75.662	69.408	1.798.458	1.439.770

- (a) A controlada Vulcabras BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A. tem participação de 50% em 31 de dezembro de 2022 (50% em 31 de dezembro de 2021) na coligada PARS Participações Ltda., que por sua vez detém 100% em 31 de dezembro de 2022 (100% em 31 de dezembro de 2021) na Brisa Indústria de Tecidos Tecnológicos S.A. Considerando que a Companhia tem apenas influência significativa, este investimento não é consolidado nas suas demonstrações financeiras, nos termos do CPC 36 (R3) / IFRS 10 - Demonstrações Consolidadas.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

- (b) A Companhia através das suas controladas Vulcabras BA e Vulcabras possui participação na empresa Ventos de São Mizaél Holding S.A..

b. Movimentação dos investimentos

	<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>	
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Saldos iniciais	69.408	59.999	1.439.770	1.114.914
Equivalência patrimonial	5.298	3.072	473.848	317.491
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	2.873	1.194
Aquisição/aumento de investimento (nota explicativa 12a)	1.090	6.337	52	5.700
Dividendos recebidos	(134)	-	-	-
Redução de capital (a)	-	-	(118.447)	-
Ativos financeiros ao valor justo através de outros resultados abrangentes	-	-	357	436
Aumento de participação em investida	-	-	5	35
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>35</u>
Saldos finais	<u>75.662</u>	<u>69.408</u>	<u>1.798.458</u>	<u>1.439.770</u>

- (a) Em 2 de agosto de 2022, a Assembléia Geral Extraordinária, aprovou a redução de capital da controlada Vulcabras CE, no montante de R\$ 118.447, sem o cancelamento de ações.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

c. Dados sobre participações diretas - Controladora

	Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.		Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda.		Globalcyr S.A.		Vulcabras Empreendimentos Ltda.		Total	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Ativo total	2.278.494	1.951.194	346.839	316.490	-	2	2.094	2.094	-	-
Passivo total	482.265	513.482	243.803	241.407	-	8.730	-	-	-	-
Capital social	1.072.445	1.190.892	94.018	139.315	-	1.056	2.094	2.094	-	-
Receita líquida	1.349.322	988.876	418.329	355.991	-	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	473.818	317.492	24.223	1.291	(83)	(104)	-	-	-	-
Quantidade de ações ou quotas possuídas (em lote de mil)	537.467	537.467	131	200	-	10	2.094	2.094	-	-
Patrimônio líquido	1.796.229	1.437.712	103.036	75.083	-	(8.728)	2.094	2.094	-	-
Participação no capital social, no final do exercício - %	99,99%	99,99%	0,14%	0,14%	-	1,54%	100%	100,00%	-	-
Investimentos	1.796.220	1.437.706	144	105	-	-	2.094	2.094	1.798.458	1.439.905
Provisão para perdas com investimento	-	-	-	-	-	(135)	-	-	-	(135)
Resultado de equivalência patrimonial	473.815	317.491	34	2	(1)	(2)	-	-	473.848	317.491

d. Dados sobre as participações indiretas

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Companhia possui participação indireta nas sociedades a seguir relacionadas, através de sua controlada Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.:

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

13 Imobilizado

a. Composição da conta

		Consolidado					
		31/12/2022			31/12/2021		
Em 31 de dezembro de 2022	Taxa média de Depreciação % a.a.	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Edificações	2 a 4	156.354	(94.888)	61.466	131.113	(91.221)	39.892
Máquinas e equipamentos	10	437.061	(280.468)	156.593	395.160	(279.326)	115.834
Moldes	100	288.976	(269.910)	19.066	278.863	(262.565)	16.298
Móveis e utensílios	10 a 20	43.272	(25.863)	17.409	40.777	(27.285)	13.492
Veículos	20	2.393	(1.940)	453	2.241	(1.953)	288
Equipamentos de computação	20 a 25	38.882	(27.474)	11.408	32.775	(25.000)	7.775
Terrenos	-	3.730	-	3.730	3.326	-	3.326
Moldes em andamento	-	823	-	823	-	-	-
Obras em andamento	-	3.180	-	3.180	7.719	-	7.719
Instalações	10	157.697	(81.615)	76.082	135.563	(71.758)	63.805
Benfeitorias em bens de terceiros	10 a 20	4.606	(1.549)	3.057	4.586	(603)	3.983
Importações em andamento	-	25.763	-	25.763	29.249	-	29.249
Benfeitorias em propriedade arrendadas	20	1.671	(1.671)	-	1.671	(996)	675
Outros	10 a 20	26	(25)	1	28	(27)	1
		1.164.434	(785.403)	379.031	1.063.071	(760.734)	302.337

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

b. Movimentação do custo

Em 31 de dezembro de 2022	Consolidado										
	01/01/2021		31/12/2021				31/12/2022				
	Saldo inicial	Adições	Baixas	Transferência	Ajuste de conversão	Saldo final	Adições	Baixas	Transferência	Ajuste de conversão	Saldo final
Edificações	130.375	1.421	-	(1.306)	623	131.113	1.001	(68)	24.901	(593)	156.354
Máquinas e equipamentos	362.699	11.628	(6.935)	27.768	-	395.160	24.076	(20.306)	38.131	-	437.061
Moldes	262.557	34.346	(18.360)	320	-	278.863	34.806	(24.693)	-	-	288.976
Móveis e utensílios	32.131	3.823	(900)	5.262	461	40.777	6.294	(3.360)	-	(439)	43.272
Veículos	2.241	87	(107)	-	20	2.241	287	(111)	-	(24)	2.393
Equipamentos de computação	28.606	3.152	(275)	973	319	32.775	6.490	(65)	-	(318)	38.882
Terrenos	3.486	-	(160)	-	-	3.326	430	(26)	-	-	3.730
Moldes em andamento	-	1.165	(851)	(314)	-	-	823	-	-	-	823
Obras em andamento	3.541	11.435	(641)	(6.616)	-	7.719	22.964	(2.594)	(24.901)	(8)	3.180
Instalações	127.027	9.463	(445)	(482)	-	135.563	22.144	(10)	-	-	157.697
Benfeitorias em bens de terceiros	89	551	-	3.946	-	4.586	20	-	-	-	4.606
Importações em andamento	5.309	55.124	(4.948)	(26.236)	-	29.249	38.912	(4.267)	(38.131)	-	25.763
Benfeitorias em propriedade arrendada	1.524	147	-	-	-	1.671	-	-	-	-	1.671
Outros	3.356	-	(13)	(3.315)	-	28	-	(2)	-	-	26
	962.941	132.342	(33.635)	-	1.423	1.063.071	158.247	(55.502)	-	(1.382)	1.164.434

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

c. Movimentação da depreciação

	Consolidado										
	01/01/2021	31/12/2021				31/12/2022					
Em 31 de dezembro de 2022	Saldo inicial	Adições	Baixas	Transferência	Ajuste de conversão	Saldo final	Adições	Baixas	Transferência	Ajuste de conversão	Saldo final
Edificações	(87.487)	(3.576)	-	-	(158)	(91.221)	(3.824)	-	-	157	(94.888)
Máquinas e equipamentos	(270.166)	(15.371)	6.211	-	-	(279.326)	(20.023)	18.881	-	-	(280.468)
Moldes	(250.588)	(27.550)	15.573	-	-	(262.565)	(29.317)	21.972	-	-	(269.910)
Móveis e utensílios	(23.665)	(1.816)	30	(1.570)	(264)	(27.285)	(2.164)	3.324	-	262	(25.863)
Veículos	(1.939)	(99)	101	-	(16)	(1.953)	(108)	96	-	25	(1.940)
Equipamentos de computação	(22.771)	(2.120)	98	-	(207)	(25.000)	(2.741)	58	-	209	(27.474)
Instalações	(62.652)	(9.218)	1	111	-	(71.758)	(9.860)	3	-	-	(81.615)
Benfeitorias em bens de terceiros	(89)	(403)	-	(111)	-	(603)	(946)	-	-	-	(1.549)
Benfeitorias em propriedade arrendada	(664)	(332)	-	-	-	(996)	(675)	-	-	-	(1.671)
Outros	(1.609)	(1)	13	1.570	-	(27)	(1)	3	-	-	(25)
	(721.630)	(60.486)	22.027	-	(645)	(760.734)	(69.659)	44.337	-	653	(785.403)

Os juros de empréstimos e financiamentos não foram capitalizados no custo do ativo imobilizado em andamento, dado que os principais contratos estão relacionados a aquisições de máquinas e equipamentos colocados em funcionamento imediato.

Anualmente a Companhia e suas controladas revisam a vida útil dos bens do ativo imobilizado. A Companhia e suas controladas têm a política de manutenção dos principais bens do ativo imobilizado até o final de sua vida útil.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

14 Intangível

a. Composição da conta

		Consolidado					
		31/12/2022			31/12/2021		
Em 31 de dezembro de 2022	Prazo de vida útil	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Vida útil definida							
Software	5 anos	43.899	(36.626)	7.273	41.516	(34.289)	7.227
Cessão de direito	Prazo contratual	533	(456)	77	566	(453)	113
Fundo de comércio	Prazo contratual	1.464	-	1.464	1.464	-	1.464
Vida útil indefinida							
Marcas e patentes		2.068	-	2.068	2.068	-	2.068
Ágio		198.214	-	198.214	198.214	-	198.214
		246.178	(37.082)	209.096	243.828	(34.742)	209.086

A amortização dos ativos intangíveis é registrada em contrapartida do resultado no grupo de custos das vendas (software industrial) e despesas de vendas (cessão de direitos).

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

b. Movimentação do custo

Em 31 de dezembro de 20212	Prazos de vida útil	Métodos de amortização	Saldo em 01/01/2022	Consolidado			Saldo em 31/12/2022
				Adições	Baixas	Ajuste de conversão	
Vida útil definida							
Software	5 anos	Linear	41.516	2.537	(66)	(88)	43.899
Cessão de direito	Prazo contratual	Linear	566	-	-	(33)	533
Fundo de comércio	Prazo contratual	Linear	1.464	-	-	-	1.464
Vida útil indefinida							
Marcas e patentes			2.068	-	-	-	2.068
Ágio			198.214	-	-	-	198.214
Total			243.828	2.537	(66)	(121)	246.178

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Em 31 de dezembro de 2021	Prazos de vida útil	Métodos de amortização	Consolidado				Saldo em 31/12/2021
			Saldo em 01/01/2021	Adições	Baixas	Ajuste de conversão	
Vida útil definida							
Software	5 anos	Linear	39.040	2.523	(148)	101	41.516
Cessão de direito	Prazo contratual	Linear	531	-	-	35	566
Fundo de comércio	Prazo contratual	Linear	1.873	-	(409)	-	1.464
Impairment Fundo de comércio	Prazo contratual	Linear	(199)	-	199	-	-
Vida útil indefinida							
Marcas e patentes			2.067	1	-	-	2.068
Ágio			198.214	-	-	-	198.214
Total			241.526	2.524	(358)	136	243.828

c. Movimentação da amortização

Em 31 de dezembro de 2022	Prazos de vida útil	Métodos de amortização	Consolidado				Saldo em 31/12/2022
			Saldo em 01/01/2022	Adições	Baixas	Ajuste de conversão	
Vida útil definida							
Software	5 anos	Linear	(34.289)	(2.394)	-	57	(36.626)
Cessão de direito	Prazo de contrato	Linear	(453)	(28)	-	25	(456)
Total			(34.742)	(2.422)	-	82	(37.082)

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

Em 31 de dezembro de 2021	Prazos de vida útil	Métodos de amortização	Consolidado				Saldo em 31/12/2021
			Saldo em 01/01/2021	Adições	Baixas	Ajuste de conversão	
Vida útil definida							
Software	5 anos	Linear	(32.218)	(2.119)	106	(58)	(34.289)
Cessão de direito	Prazo de contrato	Linear	<u>(391)</u>	<u>(36)</u>	<u>-</u>	<u>(26)</u>	<u>(453)</u>
Total			<u>(32.609)</u>	<u>(2.155)</u>	<u>106</u>	<u>(84)</u>	<u>(34.742)</u>

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

d. Ágio na combinação de negócio

Os saldos de ágio apurados nas aquisições de participações societárias, apresentados na controlada Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A., estão suportados por laudos emitidos por peritos independentes e encontram-se fundamentados na expectativa de rentabilidade futura das operações adquiridas em 2009, não são amortizados por serem ativos de vida útil indefinida, conforme deliberação nº 553/08 da CVM e CPC 01 (R1), e são testados anualmente quanto a sua recuperabilidade, conforme nota explicativa 15.

15 Análise de recuperabilidade de ativos não financeiros

a. Ativos tangíveis e intangíveis com vida útil definida

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos tangíveis e intangíveis com vida útil definida com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foi realizado teste de recuperabilidade dos ativos intangíveis com vida útil definida por meio de cálculo baseado no valor em uso a partir de projeções de caixa provenientes de orçamentos financeiros aprovados pela alta administração.

Não ocorreu indício de perda para redução ao valor recuperável foi identificado em 31 de dezembro de 2022.

b. Ágio pago por expectativa de rentabilidade futura

O saldo de ágio apurado nas aquisições de participações societárias encontra-se fundamentado na expectativa de rentabilidade futura das operações adquiridas e soma R\$ 198.214 em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 198.214 em 31 de dezembro de 2021).

A Companhia testa anualmente o valor recuperável dos seus ativos intangíveis de vida útil indefinida, que se constitui principalmente de ágio por expectativa de resultados futuros, advindos de processos de combinação de negócios, utilizando o conceito do valor em uso, através de modelos de fluxo de caixa descontado.

O ágio apurado na aquisição do investimento é testado anualmente em relação ao seu valor de recuperação, no nível da unidade geradora de caixa.

c. Principais premissas utilizadas nos testes de perda do valor recuperável de ativos tangíveis e intangíveis

Para fins de teste de perda por redução ao valor recuperável de ativos tangíveis e intangíveis não há possibilidade de separar uma UGC (Unidade Geradora de Caixa) e apontá-la como a geradora de caixa exclusiva em função da compra da Azaleia, desde a aquisição, as operações das duas companhias se fundiram e se tornou impossível distinguir quais são as receitas geradas em virtude dos ativos exclusivos adquiridos na compra da Azaleia. Desta forma, considera-se a Companhia e suas controladas como uma única unidade geradora de caixa.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo de capital. De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada para um período de 5 (cinco) anos, e a partir de então, considerando-se a perpetuidade das premissas tendo em vista a capacidade de continuidade dos negócios por tempo indeterminado.

Para desconto dos fluxos de caixa futuros utilizou-se a taxa de 16,07% a.a. em 31 de dezembro de 2022 (13,90% a.a. em 31 de dezembro de 2021).

A estimativa do valor em uso utilizou as seguintes premissas:

Receitas

O volume e o preço de venda foram projetados em base real (sem inflação) com base nas estimativas da Companhia e resultam em crescimento composto agregado (CAGR) de 7,99% a.a. em 31 de dezembro de 2022 (6,78% a.a. em 31 de dezembro de 2021) entre os exercícios de 2023 e 2027. A variação em relação ao ano anterior está comentada na nota explicativa 1.1.1..

Custo

O custo dos produtos vendidos foi projetado com base nas estimativas das Companhias.

Após a definição da projeção de vendas foi definida a distribuição da necessidade de produção de acordo com a capacidade instalada e o nível de eficiência a ser obtido.

Os demais custos indiretos de fabricação foram embasados nos gastos orçados e aprovados pela alta administração para os centros de custos indiretos.

Despesas

As despesas variáveis de vendas foram projetadas com base nos percentuais históricos sobre a receita operacional bruta.

As despesas administrativas e gerais de vendas foram embasadas nos gastos orçados e aprovados pela alta administração para os centros de custos.

Lucro líquido e geração de caixa livre

O Lucro líquido resultante da aplicação das premissas acima cresce com uma taxa de crescimento composta (CAGR) de 10,96% a.a. (8,85% a.a. em 31 de dezembro de 2021) entre os exercícios de 2023 a 2027.

A Geração de Caixa Livre é então calculada usando-se projeções de investimentos e variações de capital de giro. Para a perpetuidade a taxa de crescimento utilizada é zero.

O valor em uso foi aproximadamente R\$ 3,9 bilhões em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 2,9 bilhões em 31 de dezembro de 2021), portanto, significativamente superior ao valor contábil dos ativos tangíveis e intangíveis.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

16 Fornecedores

a. Composição da conta

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Fornecedores				
Nacionais	64.559	61.816	368	1.672
Internacionais	40.366	16.190	-	-
	104.925	78.006	368	1.672

b. Por vencimento

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
A vencer		
1 a 30 dias	77.442	58.892
31 a 60 dias	22.822	13.246
61 a 90 dias	3.542	2.678
Acima de 90 dias	270	2.999
	104.076	77.815
Vencidos		
1 a 30 dias	845	186
31 a 60 dias	-	1
61 a 90 dias	1	1
Acima de 90 dias	3	3
	849	191
	104.925	78.006

Dada a característica dos produtos e a cadeia de suprimentos da Companhia e suas controladas, é constatada a ampla oferta de matéria-prima, suprimentos e fornecedores, de tal forma que a Companhia e suas controladas não apresentam concentração da carteira de fornecedores.

Em atendimento a Deliberação CVM nº 564, de 17 de dezembro de 2008, que aprovou o CPC 12, a Companhia e suas controladas realizaram estudos para calcular os ajustes a valor presente de seus passivos circulantes. Considerando o prazo médio de pagamento desses passivos de aproximadamente 39 dias em 31 de dezembro de 2022 (41 dias em 31 de dezembro de 2021), os efeitos de ajustes a valor presente foram julgados imateriais e, portanto, não foram contabilizados no resultado, a exemplo do que ocorreu com os ativos circulantes e não circulantes.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

17 Financiamentos e empréstimos

a. Composição da conta

	Taxa de juros 2022	Taxa de juros 2021	Consolidado	
			31/12/2022	31/12/2021
Moeda nacional				
Ativo fixo	IPCA + 2,04% a.a./Taxa Fixa 10,22% a.a.	IPCA + 2,04% a.a.	68.929	64.330
Incentivo fiscal	TJLP	TJLP	3.145	2.571
Capital de Giro	IPCA + 2,07% a.a./ CDI + 1,28% a 1,70% a.a./TLP + 1,90% a.a./Taxa Fixa 11,44% a.a.	IPCA + 2,07% a.a./ CDI + 1,10% a 1,23% a.a.	341.178	286.237
			413.252	353.138
Moeda estrangeira				
Capital de Giro	Taxa Fixa 1,18% a 6,09% a.a.	Taxa Fixa 1,18% a 2,15% a.a.	3.796	8.112
			3.796	8.112
Total dos empréstimos e financiamentos			417.048	361.250
Circulante			283.638	291.497
Não circulante			133.410	69.753

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, as parcelas relativas ao saldo de empréstimos e financiamentos tinham os seguintes vencimentos:

Vencimento	31/12/2022		31/12/2021	
	Valor	%	Valor	%
Circulante	283.638	68%	291.497	81%
2022	-	0%	291.497	81%
2023	283.638	68%	29.848	8%
2024	94.257	22%	18.117	5%
2025	17.141	4%	13.072	4%
2026	11.466	2%	8.716	2%
2027	2.751	1%	-	-
2028	2.751	1%	-	-
2029	2.751	1%	-	-
2030	2.293	1%	-	-
Não circulante	133.410	32%	69.753	19%
Total	417.048	100%	361.250	100%

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

b. Avais e garantias

Em garantia dos financiamentos, foram oferecidas notas promissórias, aplicações financeiras de longo prazo, garantia fidejussória e aval de empresa controladora, hipoteca das plantas de Horizonte-CE e Itapetinga-BA e alienação de máquinas e equipamentos adquiridos com o financiamento.

c. Cláusulas restritivas

Alguns financiamentos contratados possuem cláusulas que obrigam a Companhia a demonstrar através de comprovação documental e física, as aquisições de imobilizados e objetivos alçados em Pesquisa e Desenvolvimento (P&D). Essas cláusulas são controladas e foram plenamente atendidas dentro dos prazos definidos nos contratos. Não existem cláusulas restritivas para empréstimos de capital de giro.

d. Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes de atividades de financiamento

	Passivo					Total
	Empréstimos e financiamentos	Mútuos com partes relacionadas	Passivo de arrendamentos	Dividendos e lucros a pagar	Ações em tesouraria	
Saldo em 1º de janeiro de 2022	361.250	18.041	19.779	4	-	399.074
Variação fluxo de caixa de financiamento						
Empréstimos tomados - Principal	337.630	-	-	-	-	337.630
Pagamento de passivo de arrendamentos financeiros	-	-	(12.397)	-	-	(12.397)
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-	-	-	(90.930)	-	(90.930)
Aquisição de ações em tesouraria	-	-	-	-	(6.119)	(6.119)
Pagamento de empréstimos tomados - Principal	(291.073)	-	-	-	-	(291.073)
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	46.557	-	(12.397)	(90.930)	(6.119)	(62.889)
Outras variações relacionadas com passivos						
Juros pagos	(32.252)	407	(2.306)	-	-	(34.151)
Distribuição de dividendos	-	-	-	111.660	-	111.660
Adições de Proade (sem efeito caixa)	1.284	-	-	-	-	1.284
Adições / reajustes de contratos	-	-	11.215	-	-	11.215
Juros provisionados	-	-	4.277	-	-	4.277
Encargos financeiros reconhecidos no resultado	40.209	-	-	-	-	40.209
Total de outras variações relacionadas com passivos	9.241	407	13.186	111.660	-	134.494
Saldo em 31 de dezembro de 2022	417.048	18.448	20.568	20.734	(6.119)	470.679

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

	Passivo				Total
	Empréstimos e financiamentos	Mútuos com partes relacionadas	Passivo de arrendamentos	Dividendos e lucros a pagar	
Saldo em 1º de janeiro de 2021	<u>311.629</u>	<u>17.632</u>	<u>18.530</u>	<u>-</u>	<u>347.791</u>
Varição fluxo de caixa de financiamento					
Empréstimos tomados - Principal	190.098	-	-	-	190.098
Mútuos com partes relacionadas	-	409	-	-	409
Pagamento de passivo de arrendamentos financeiros	-	-	(10.261)	-	(10.261)
Pagamento de empréstimos tomados – Principal	(143.617)	-	-	-	(143.617)
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-	-	-	(86.011)	(86.011)
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	<u>46.481</u>	<u>409</u>	<u>(10.261)</u>	<u>(86.011)</u>	<u>(49.382)</u>
Outras variações relacionadas com passivos					
Juros pagos	(25.124)	-	(2.183)	-	(27.307)
Distribuição de dividendos	-	-	-	86.015	86.015
Adições de Provin (sem efeito caixa)	971	-	-	-	971
Adições / reajustes de contratos	-	-	15.221	-	15.221
Descontos de arrendamento	-	-	(582)	-	(582)
Juros provisionados	-	-	1.859	-	1.859
Baixa de arrendamento	-	-	(2.805)	-	(2.805)
Encargos financeiros reconhecidos no resultado	27.293	-	-	-	27.293
Total de outras variações relacionadas com passivos	<u>3.140</u>	<u>-</u>	<u>11.510</u>	<u>86.015</u>	<u>100.665</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>361.250</u>	<u>18.041</u>	<u>19.779</u>	<u>4</u>	<u>399.074</u>

18 Arrendamentos

a. Arrendamentos mercantis operacionais

As controladas da Companhia arrendam apenas imóveis comerciais.

Esses arrendamentos normalmente duram cinco anos, com opção de renovação do arrendamento após este período. Anualmente os valores são reajustados para refletir o valor praticado no mercado. Alguns arrendamentos comerciais proporcionam pagamentos adicionais de aluguel que são baseados no faturamento mensal do imóvel.

As informações sobre arrendamentos para os quais as controladas da Companhia são arrendatárias estão apresentados abaixo:

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Direito de uso		
Saldo inicial	17.442	15.145
Adições / reajustes	10.848	15.745
Baixa	-	(2.497)
Amortização	(10.171)	(10.951)
Saldo final	18.119	17.442

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Passivo de Arrendamento		
Saldo inicial	19.779	18.530
Adições / reajustes	11.215	15.221
Juros provisionados	4.277	1.859
Baixa	-	(2.805)
Pagamento de principal	(12.397)	(10.843)
Juros pagos	(2.306)	(2.183)
Saldo final	20.568	19.779
Circulante	8.509	7.129
Não circulante	12.059	12.650

Cronograma de pagamentos das parcelas de longo prazo

Vencimento	31/12/2022		31/12/2021	
	Valor	%	Valor	%
2023	-	-	5.208	41%
2024	6.764	56%	4.368	35%
2025	4.558	38%	3.074	24%
2026	524	4%	-	-
2027	213	2%	-	-
Total	12.059	100%	12.650	100%

Opções de prorrogação

Alguns arrendamentos contém opções de prorrogação exercíveis pelas controladas da Companhia até um ano antes do final do período do contrato não cancelável. Sempre que possível, as controladas da Companhia procura incluir opções de extensão em novos arrendamentos para fornecer flexibilidade operacional.

19 Provisões

A Companhia e as suas controladas são parte (polo passivo) em ações judiciais e processos administrativos perante alguns tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis, dentre outros assuntos.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, segue os critérios de reconhecimento das provisões estabelecido pela Deliberação CVM nº 489/05 e CPC 25/IAS 37, que determina que uma provisão deve ser reconhecida quando: (i) a entidade tiver obrigação presente decorrente de evento passado; (ii) for provável que os recursos sejam exigidos para liquidar tal obrigação; e (iii) o montante da obrigação puder ser estimado com suficiente segurança. Se qualquer dessas condições não for atendida, não deve ser constituída uma provisão, podendo eventualmente ser necessária à divulgação de uma contingência passiva.

A análise das demandas judiciais pendentes, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constitui provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso e as classificou como circulante e não circulantes, como se segue:

a. Composição dos saldos

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Provisão para demandas judiciais e administrativas:				
Cíveis	18.385	18.455	49	53
Trabalhistas	37.550	40.041	596	189
Tributárias	1.441	1.382	343	176
Total	57.376	59.878	988	418
Circulante	3.102	22.488	397	418
Não circulante	54.274	37.390	591	-

b. Ações trabalhistas (consolidado)

Referem-se, substancialmente, a pedidos de horas extras, diferenças salariais, insalubridade, periculosidade e doença ocupacional. O efeito da provisão para perda com ações trabalhistas é registrado em contrapartida do resultado na conta de outras despesas.

c. Ações cíveis (consolidado)

Referem-se, basicamente, a indenização em geral, incluindo danos morais e materiais. O efeito da provisão para perda com ações cíveis é registrado em contrapartida do resultado na conta de outras despesas. Os efeitos da provisão para indenização são registrados em contrapartida do resultado na rubrica despesas com vendas.

d. Ações tributárias (consolidado)

Referem-se a ações em que a Companhia e suas controladas são partes, envolvendo, principalmente, os seguintes tributos: IRPJ, COFINS, PIS e ICMS. O efeito da provisão para perda com ações tributárias é registrado em contrapartida do resultado na conta de outras despesas.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

e. Movimentação dos processos

	Consolidado										
	31/12/2020	31/12/2021				31/12/2022					
Em 31 de dezembro de 2022	Saldo inicial	Adições	Reversões	Pagamentos	Ajuste para apresentação líquida(*)	Saldo final	Adições	Reversão	Pagamentos	Ajuste para apresentação líquida(*)	Saldo final
Natureza											
Cíveis	18.919	1.181	(1.466)	(179)	-	18.455	355	(320)	(105)	-	18.385
Trabalhistas	36.982	13.151	(4.522)	(7.147)	1.577	40.041	16.430	(15.124)	(5.143)	1.346	37.550
Tributárias	662	2.350	(165)	(825)	(640)	1.382	4.627	(201)	(938)	(3.429)	1.441
Total	56.563	16.682	(6.153)	(8.151)	937	59.878	21.412	(15.645)	(6.186)	(2.083)	57.376

	Controladora									
	31/12/2020	31/12/2021				31/12/2022				
Em 31 de dezembro de 2022	Saldo inicial	Adições	Reversões	Pagamentos	Saldo final	Adições	Reversão	Pagamento	Saldo final	
Natureza										
Cíveis	82	48	(17)	(60)	53	65	(4)	(65)	49	
Trabalhistas	507	-	(47)	(271)	189	479	(72)	-	596	
Tributárias	176	60	(60)	-	176	233	(66)	-	343	
Total	765	108	(124)	(331)	418	777	(142)	(65)	988	

(*) Os valores de apresentação líquida referem-se apenas a reclassificações entre depósitos judiciais e provisões para contingências em atendimento ao item 35 do CPC 26 (IAS 1). Dessa forma, esses valores não tiveram efeito caixa e não foram considerados nas demonstrações do fluxo de caixa.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Contingências

Com base na opinião dos seus consultores jurídicos, a Administração acredita que a resolução das questões cíveis, trabalhistas e tributárias a seguir relacionadas não produzirá efeito material adverso sobre sua condição financeira.

A composição dos valores em discussão em diversas instâncias de processos, cuja expectativa de perdas é possível, em 31 de dezembro de 2022 e 2021, era como segue:

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Contingências		
Cíveis	1.796	2.741
Trabalhistas	33.998	34.950
Tributárias	42.353	31.250
Total	78.147	68.941

Contingências ativas

A controlada da Companhia, Vulcabras BA, figura como polo ativo em processo que visa o reconhecimento da exclusão do ICMS, relativo às vendas de mercadorias da base de cálculo do PIS e da COFINS, o qual a Administração entende como relevante para o negócio. Neste momento, não há como assegurar quando ou se o montante estimado será efetivamente realizado. Consequentemente, a controlada da Companhia avaliou a situação do seu processo e concluiu que, em 31 de dezembro de 2022, não estavam atendidos os requisitos do CPC 25/IAS 37 para contabilização do crédito, razão pela qual nenhum montante foi contabilizado.

20 Patrimônio líquido (controladora)

a. Capital social

Em 31 de dezembro de 2022, o capital social é de R\$ 1.106.717 (R\$ 1.106.717 em 31 de dezembro de 2021) está representado por 245.756.244 (245.756.244 em 31 de dezembro de 2021) ações ordinárias nominativas e sem valor nominal.

A Companhia, mediante deliberação de seu Conselho de Administração, está autorizada a aumentar o capital social, independentemente, de reforma estatutária, até o limite de R\$ 2.000.000.

b. Reservas

(i) Reserva de reavaliação

Constituída em decorrência das reavaliações de bens do ativo imobilizado, de suas controladas, com base em laudo de avaliação elaborado por peritos avaliadores independentes. O imposto de renda e a contribuição social correspondente estão classificados no passivo não circulante. Em 31 de dezembro de 2022, o saldo de reserva de reavaliação é de R\$ 4.175 (R\$ 4.410 em 31 de dezembro de 2021).

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

A reserva de reavaliação está sendo realizada por depreciação ou baixa dos bens reavaliados contra lucros (prejuízos) acumulados, líquida dos encargos tributários. Conforme alteração e facultado pela Lei nº 11.638/07, a Administração decidiu manter as reservas de reavaliação até sua completa realização.

c. Reserva de capital

(i) *Stock option*

Condições gerais

A Companhia possui 4 (quatro) Planos de Outorga de Opções de Ações em vigor.

Plano de outorga de opção de ações aprovado em 2019

Aprovação do plano

Em 06 de maio de 2019, o Conselho de Administração aprovou o 2º plano de outorga de opções, no âmbito do Contrato de Outorga. O total de opções outorgadas nesta data foi de 780.000 (setecentos e oitenta mil) opções, com preço de exercício unitário de R\$7,96 (sete reais e noventa e seis centavos), distribuídas entre os beneficiários eleitos. Com o propósito de satisfazer o exercício de opções outorgadas, a Companhia poderá emitir novas ações, dentro do limite do capital autorizado, com exclusão do direito de preferência dos atuais acionistas da Companhia, conforme permissão do artigo 171, parágrafo 3º, da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

Características do plano

2º plano de outorga de opções – 2019

2ª outorga

Data da outorga	06/mai/2019
Quantidade de opções outorgadas	780.000(3)
Período de carência para o exercício (Vesting)	3 anos
Vencimento para o exercício	31/mar/2022
Prazo máximo para o exercício	31/mar/2023
Preço de exercício	R\$ 7,96 (1)
Beneficiários (colaboradores)	22(2)

- (1) O preço de exercício é fixado em R\$7,96 (sete reais e noventa e seis centavos), corrigido pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA desde a data da outorga até a data do efetivo exercício da Opção.
- (2) O número inicial de participantes na aprovação do plano foi de 22 (vinte e dois) executivos, porém com a saída de 04 desses beneficiários o número atual de participantes com direito de exercer a compra das opções é de 18 (dezoito).
- (3) O número inicial de opções outorgadas na aprovação do plano foi de 780.000 (setecentos e oitenta mil) opções, porém com a saída de beneficiários no decorrer do período de vigência, o número atual de opções que podem ser exercidas passou a ser de 685.000 (seiscentos e oitenta e cinco mil) opções.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Beneficiários

Poderão ser eleitos como beneficiários de outorgas de opção de compra de ações os diretores (estatutários ou não), gerentes de divisão e funcionários da Vulcabras S.A. e das sociedades que estejam sob o seu controle direto ou indireto (Controladas), inclusive em relação a novas contratações, ficando todos eles sujeitos à aprovação do Conselho de Administração da Companhia.

Método de precificação

O método utilizado para precificação das opções é o modelo de Black-Scholes, o qual utiliza as seguintes premissas básicas: o preço na outorga, o preço de exercício, o prazo de carência, a volatilidade do preço das ações, o percentual de dividendos distribuídos e a taxa livre de risco.

Plano de outorga de opção de ações aprovado em 2020

Aprovação do plano

Em 10 de agosto de 2020, o Conselho de Administração aprovou o 3º plano de outorga de opções, no âmbito do Contrato de Outorga. O total de opções outorgadas nesta data foi de 870.000 (oitocentos e setenta mil) opções, com preço de exercício unitário de R\$ 8,57 (oito reais e cinquenta e sete centavos), distribuídas entre os beneficiários eleitos. Com o propósito de satisfazer o exercício de opções outorgadas, a Companhia poderá emitir novas ações, dentro do limite do capital autorizado, com exclusão do direito de preferência dos atuais acionistas da Companhia, conforme permissão do artigo 171, parágrafo 3º, da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

Características do plano

3º plano de outorga de opções – 2020

3ª outorga

Data da outorga	10/ago/2020
Quantidade de opções outorgadas	870.000(3)
Período de carência para o exercício (Vesting)	3 anos
Vencimento para o exercício	31/mar/2023
Prazo máximo para o exercício	31/mar/2024
Preço de exercício	R\$ 8,57 (1)
Beneficiários (colaboradores)	21(2)

- (1) O preço de exercício é fixado em R\$8,57 (oito reais e cinquenta e sete centavos), corrigido pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA desde a data da outorga até a data do efetivo exercício da Opção.
- (2) O número inicial de participantes na aprovação do plano foi de 21 (vinte e um) executivos, porém com a saída de 03 desses beneficiários o número atual de participantes com direito de exercer a compra das opções é de 18 (dezoito).
- (3) O número inicial de opções outorgadas na aprovação do plano foi de 870.000 (oitocentos e setenta mil) opções, porém com a saída de beneficiários no decorrer do período de vigência, o número atual de opções que podem ser exercidas passou a ser de 785.000 (setecentos e oitenta e cinco mil) opções.

Beneficiários

Poderão ser eleitos como beneficiários de outorgas de opção de compra de ações os diretores (estatutários ou não), gerentes de divisão e funcionários da Vulcabras S.A. e das sociedades que estejam sob o seu controle direto ou indireto (Controladas), inclusive em relação a novas contratações, ficando todos eles sujeitos à aprovação do Conselho de Administração da Companhia.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Método de precificação

O método utilizado para precificação das opções é o modelo de Black-Scholes, o qual utiliza as seguintes premissas básicas: o preço na outorga, o preço de exercício, o prazo de carência, a volatilidade do preço das ações, o percentual de dividendos distribuídos e a taxa livre de risco.

Plano de outorga de opção de ações aprovado em 2021

Aprovação do plano

Em 11 de maio de 2021, o Conselho de Administração aprovou o 4º plano de outorga de opções, no âmbito do Contrato de Outorga. O total de opções outorgadas nesta data foi de 970.000 (novecentos e setenta mil) opções, com preço de exercício unitário de R\$ 8,06 (oito reais e seis centavos), distribuídas entre os beneficiários eleitos. Com o propósito de satisfazer o exercício de opções outorgadas, a Companhia poderá emitir novas ações, dentro do limite do capital autorizado, com exclusão do direito de preferência dos atuais acionistas da Companhia, conforme permissão do artigo 171, parágrafo 3º, da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

Características do plano

4º plano de outorga de opções – 2021

4ª outorga

Data da outorga	11/mai/2021
Quantidade de opções outorgadas	970.000(3)
Período de carência para o exercício (Vesting)	3 anos
Vencimento para o exercício	31/mar/2024
Prazo máximo para o exercício	31/mar/2025
Preço de exercício	R\$ 8,06 (1)
Beneficiários (colaboradores)	23(2)

- (1) O preço de exercício é fixado em R\$8,06 (oito reais e seis centavos), corrigido pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA desde a data da outorga até a data do efetivo exercício da Opção.
- (2) O número inicial de participantes na aprovação do plano foi de 23 (vinte e três) executivos, porém com a saída de 04 desses beneficiários o número atual de participantes com direito de exercer a compra das opções é de 19 (dezenove).
- (3) O número inicial de opções outorgadas na aprovação do plano foi de 970.000 (novecentos e setenta mil) opções, porém com a saída de beneficiários no decorrer do período de vigência, o número atual de opções que podem ser exercidas passou a ser de 855.000 (oitocentos e cinquenta e cinco mil) opções.

Beneficiários

Poderão ser eleitos como beneficiários de outorgas de opção de compra de ações os diretores (estatutários ou não), gerentes de divisão e funcionários da Vulcabras S.A. e das sociedades que estejam sob o seu controle direto ou indireto (Controladas), inclusive em relação a novas contratações, ficando todos eles sujeitos à aprovação do Conselho de Administração da Companhia.

Método de precificação

O método utilizado para precificação das opções é o modelo de *Black-Scholes*, o qual utiliza as seguintes premissas básicas: o preço na outorga, o preço de exercício, o prazo de carência, a volatilidade do preço das ações, o percentual de dividendos distribuídos e a taxa livre de risco.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Plano de outorga de opção de ações aprovado em 2022

Aprovação do plano

Em 03 de maio de 2022, o Conselho de Administração aprovou o 5º plano de outorga de opções, no âmbito do Contrato de Outorga. O total de opções outorgadas nesta data foi de 980.000 (novecentos e oitenta mil) opções, com preço de exercício unitário de R\$ 8,89 (oito reais e oitenta e nove centavos), distribuídas entre os beneficiários eleitos. Com o propósito de satisfazer o exercício de opções outorgadas, a Companhia poderá emitir novas ações, dentro do limite do capital autorizado, com exclusão do direito de preferência dos atuais acionistas da Companhia, conforme permissão do artigo 171, parágrafo 3º, da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

Características do plano

5º plano de outorga de opções – 2022

5ª outorga

Data da outorga	03/mai/2022
Quantidade de opções outorgadas	980.000(3)
Período de carência para o exercício (Vesting)	3 anos
Vencimento para o exercício	31/mar/2025
Prazo máximo para o exercício	31/mar/2026
Preço de exercício	R\$ 8,89 (1)
Beneficiários (colaboradores)	23 (2)

- (1) O preço de exercício é fixado em R\$8,89 (oito reais e oitenta e nove centavos), corrigido pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA desde a data da outorga até a data do efetivo exercício da Opção.
- (2) O número inicial de participantes na aprovação do plano foi de 23 (vinte e três) executivos, porém com a saída de 03 desses beneficiários o número atual de participantes com direito de exercer a compra das opções é de 20 (vinte).
- (3) O número inicial de opções outorgadas na aprovação do plano foi de 980.000 (novecentos e oitenta mil) opções, porém com a saída de beneficiários no decorrer do período de vigência, o número atual de opções que podem ser exercidas passou a ser de 895.000 (oitocentos e noventa e cinco mil) opções.

Beneficiários

Poderão ser eleitos como beneficiários de outorgas de opção de compra de ações os diretores (estatutários ou não), gerentes de divisão e funcionários da Vulcabras S.A. e das sociedades que estejam sob o seu controle direto ou indireto (Controladas), inclusive em relação a novas contratações, ficando todos eles sujeitos à aprovação do Conselho de Administração da Companhia.

Método de precificação

O método utilizado para precificação das opções é o modelo de *Black-Scholes*, o qual utiliza as seguintes premissas básicas: o preço na outorga, o preço de exercício, o prazo de carência, a volatilidade do preço das ações, o percentual de dividendos distribuídos e a taxa livre de risco.

Despesa do plano de opções

Os montantes das amortizações registradas como despesa, nas demonstrações dos resultados, em contrapartida ao patrimônio líquido da Companhia, desde a data da outorga até 31 de dezembro de 2022, estão descritos a seguir (apresentado em reais):

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Plano	Preço de exercício	Data da outorga	Despesa	Despesa
			acumulada	acumulada
			31/12/2022 – R\$	31/12/2021 – R\$
Plano – 2018 (a)	R\$ 9,50	16/jan/2018	-	1.638
Plano – 2019	R\$ 7,96	05/mai/2019	1.558	1.579
Plano – 2020	R\$ 8,57	06/ago/2020	1.530	1.098
Plano – 2021	R\$ 8,06	11/mai/2021	961	416
Plano – 2022	R\$ 8,89	03/mai/2022	598	-
Total			4.647	4.731

(a) A despesa acumulada até 31 de março de 2022, no valor de R\$ 1.638, foi revertida no 1º trimestre de 2022, em decorrência da expiração do prazo máximo para exercício do referido plano.

d. Reserva de lucros

(i) Reserva legal

A reserva legal destinada em 31 de dezembro de 2022, foi de R\$ 23.495, com base em 5% do lucro líquido do exercício, findando o saldo em R\$ 39.187 (R\$ 15.692 em 31 de dezembro de 2021).

(ii) Dividendos

A parcela correspondente a, no mínimo, 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido, calculado sobre o saldo obtido com as deduções e acréscimos previstos no Artigo 202 II e III da Lei das Sociedades por Ações, será distribuída aos acionistas como dividendo obrigatório. Os dividendos mínimos obrigatórios estão demonstrados a seguir:

	31/12/2022
Lucro líquido do exercício	469.900
(-) Reserva legal - 5%	(23.495)
(+) Realização da reserva de reavaliação	235
Base de cálculo	446.640
Dividendo mínimo obrigatório – 25%	111.660

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia declarou dividendos, no valor de R\$ 111.660 (R\$ 86.015 em 12 de novembro de 2021). Em 31 de dezembro de 2022, o saldo a pagar relacionado a esses valores é de R\$ 20.734 (R\$ 4 em 31 de dezembro de 2021).

(iii) Reserva Estatutária

A reserva estatutária para efetivação de novos investimentos, foi constituída nos termos do artigo 35 do Estatuto Social da Companhia e do artigo 194 da Lei das Sociedades por Ações. Em 31 de dezembro de 2022 o saldo é de R\$ 536.907. Essa reserva foi constituída através da realocação de parcela do lucro do exercício anterior, a qual estava originalmente classificada como reserva de lucros a realizar nas demonstrações financeiras da Companhia, correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, e a destinação do saldo remanescente de lucros acumulados do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

e. Ajustes de avaliação patrimonial

A rubrica ajustes de avaliação patrimonial inclui: (i) alterações líquidas acumuladas de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes até que os investimentos sejam desconhecidos ou sofram perda por redução no valor recuperável; e (ii) ajustes acumulados de conversão incluem todas as diferenças de moeda estrangeira decorrentes da conversão das Demonstrações financeiras de operações no exterior. Em 31 de dezembro de 2022, o saldo de ajuste de avaliação patrimonial é de R\$ 25.974 (R\$ 22.744 em 31 de dezembro de 2021).

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

21 Receita líquida de vendas

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Receita operacional bruta		
Venda e revenda de produtos		
Mercado interno	2.694.893	2.067.833
Mercado externo	232.110	139.199
Serviços prestados	4.868	3.695
	2.931.871	2.210.727
Deduções		
Impostos sobre as vendas e serviços	(561.724)	(415.210)
Incentivos fiscais - ICMS (nota explicativa 30)	241.425	177.179
Devoluções, abatimentos e desconto pontualidade	(74.636)	(105.520)
	(394.935)	(343.551)
Receita operacional líquida	2.536.936	1.867.176

22 Custo das vendas e revendas

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Custos das vendas		
Matéria prima	(647.216)	(453.104)
Mão de obra	(322.771)	(251.809)
Custo indiretos	(256.921)	(203.577)
Revendas	(372.590)	(299.271)
Total custo das vendas e revendas	(1.599.498)	(1.207.761)

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

23 Despesas com vendas

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Comissões	(87.282)	(71.764)
Fretes	(89.707)	(70.565)
Propaganda	(95.690)	(68.096)
Propaganda – Despesas com pessoal	(4.720)	(4.589)
Propaganda – Outros gastos	(2.693)	(952)
Royalties	(40.470)	(25.938)
Gastos com pessoal	(50.688)	(41.893)
Outros gastos	(13.445)	(17.601)
	(384.695)	(301.398)
Perdas por redução ao valor recuperável	(14.539)	11.929
Total de despesas com vendas	(399.234)	(289.469)

24 Despesas administrativas

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Gastos com pessoal	(59.326)	(52.775)	(763)	(2.544)
Serviços de terceiros	(40.683)	(23.277)	(2.361)	(3.065)
Aluguéis	(3.639)	(3.759)	-	-
Viagens e estadias	(1.042)	(717)	(1)	(1)
Segurança	(1.539)	(1.418)	(226)	(197)
Litígios e impostos	(2.140)	(1.775)	(474)	(527)
Informática e telecomunicação	(14.044)	(9.005)	(83)	(45)
Energia elétrica, água e esgoto	(958)	(1.071)	(48)	(24)
Manutenção, limpeza e meio ambiente.	(3.456)	(3.779)	(18)	(5)
Depreciação e amortização	(16.149)	(16.203)	-	(183)
Outros	(7.192)	(4.356)	(1.424)	(1.112)
Total despesas administrativas	(150.168)	(118.135)	(5.398)	(7.703)

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

25 Outras receitas operacionais, líquidas

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Outras receitas operacionais				
Receita de aluguel	5.706	5.074	5.686	5.057
Receitas sobre vendas de energia	-	45	-	-
Venda de sucata	1.559	1.516	-	-
Receita na venda de ativo fixo	2.565	3.218	-	-
Crédito extemporâneo de PIS/COFINS – exclusão do ICMS (nota explicativa 8)	53.352	66.946	-	-
Ganho com liquidação de relacionamento pré-existente	-	13.980	-	-
Indébitos tributários - SELIC (nota explicativa 8)	8.792	-	-	-
Outros	6.354	7.721	-	-
Total outras receitas operacionais	78.328	98.500	5.686	5.057
Outras despesas operacionais				
Provisão (reversão) para contingências	(3.432)	(9.740)	(563)	(35)
Despesa na venda de ativo fixo	(3.754)	(3.430)	-	-
Outros	(20.909)	(14.546)	(73)	(155)
Total outras despesas operacionais	(28.095)	(27.716)	(636)	(190)
Outras receitas operacionais, líquidas	50.233	70.784	5.050	4.867

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

26 Receitas e despesas financeiras

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Receitas financeiras				
Estrutura de capital				
Receita de aplicações	20.977	6.170	3.252	2.576
Outros	18	4	-	-
Subtotal	20.995	6.174	3.252	2.576
Operacionais				
Juros	5.012	2.229	9.992	5.344
Descontos obtidos	1.671	692	-	-
Atualização de crédito extemporâneo (nota explicativa 8)	72.799	59.135	-	-
Outros	5.226	5.260	5.000	32
Subtotal	84.708	67.316	14.992	5.376
Variações cambiais	20.213	14.533	-	-
Total receitas financeiras	125.916	88.023	18.244	7.952
Despesas financeiras				
Estrutura de capital				
Juros	(43.722)	(30.436)	(21.805)	(8.770)
IOF	(443)	(253)	(6)	(4)
Outros	(4.040)	(2.667)	-	-
Subtotal	(48.205)	(33.356)	(21.811)	(8.774)
Operacionais				
Tarifas bancárias	(4.639)	(4.491)	(3)	(2)
Taxa/comissão venda cartão	(202)	(117)	-	-
Descontos concedidos	(2.164)	(10.439)	-	-
AVP	-	(2.269)	-	-
Outras tarifas	(5.117)	(3.398)	(7)	-
Subtotal	(12.122)	(20.714)	(10)	(2)
Variações cambiais	(24.291)	(21.495)	-	-
Total despesas financeiras	(84.618)	(75.565)	(21.821)	(8.776)
Resultado financeiro	41.298	12.458	(3.577)	(824)

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

27 Resultado por ação

O cálculo básico do resultado por ação é efetuado através da divisão do resultado do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o mesmo exercício.

O resultado diluído por ação é calculado através da divisão do resultado atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias, que seriam emitidas na conversão de todas as ações potenciais dilutivas em suas respectivas ações.

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia possuía ações potenciais em circulação que poderiam afetar a diluição do resultado por ação nos termos do CPC 41/IAS 33 no montante total de 3.220.000 (três milhões e duzentos e vinte mil) potenciais ações. Do montante total, 685.000 (seiscentos e oitenta e cinco mil) potenciais ações são referentes a segunda outorga de ações do plano de Stock Options que foi aprovado em 05 de maio de 2019, 785.000 (setecentos e oitenta e cinco mil) potenciais ações são referentes a terceira outorga de ações do plano de Stock Options que foi aprovado em 06 de agosto de 2020, 855.000 (oitocentos e cinquenta e cinco mil) potenciais ações são referentes a quarta outorga de ações do plano de Stock Options que foi aprovado em 11 de maio de 2021 e, 895.000 (oitocentos e noventa e cinco mil) potenciais ações são referentes a quinta outorga de ações do plano de Stock Options que foi aprovado em 03 de maio de 2022.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possuía 3.200.000 (três milhões e duzentos mil) potenciais ações em circulação. Do montante total, 635.000 (seiscentos e trinta e cinco mil) potenciais ações são referentes a primeira outorga de ações do plano de Stock Options que foi aprovado em 16 de janeiro de 2018, e, 755.000 (setecentos e cinquenta e cinco mil) potenciais ações são referentes a segunda outorga de ações do plano de Stock Options que foi aprovado em 05 de maio de 2019, 870.000 (oitocentos e setenta mil) potenciais ações são referentes a terceira outorga de ações do plano de Stock Options que foi aprovado em 06 de agosto de 2020 e, 940.000 (novecentos e quarenta mil) potenciais ações são referentes a quarta outorga de ações do plano de Stock Options que foi aprovado em 11 de maio de 2021, que poderiam afetar a diluição do resultado por ações nos termos do CPC 41/IAS 33.

O quadro a seguir apresenta os cálculos do resultado básico e diluído por ação.

	Consolidado	
	Quantidade de ações ordinárias	
	31/12/2022	31/12/2021
Resultado atribuível aos acionistas	469.930	313.839
Média ponderada básica das ações em circulação durante o exercício	245.710.968	245.756.244
Média ponderada diluída das ações em circulação durante o exercício	246.595.701	248.956.244
Resultado por ação básico (lote de mil) - R\$	1,9125	1,2770
Resultado por ação diluído (lote de mil) - R\$	1,9057	1,2606

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

28 Instrumentos financeiros e gerenciamento de risco

Os principais ativos e passivos financeiros da Companhia e suas controladas referem-se a caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores, mútuos com partes relacionadas, passivo de arrendamento e financiamentos e empréstimos.

Estrutura e gerenciamento dos riscos financeiros

A Companhia e suas controladas administram os riscos financeiros através do monitoramento de posições financeiras dos ativos e passivos, controlando os limites de exposição.

A Companhia e suas controladas possuem exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito
- Risco de mercado
- Risco de taxa de juros
- Risco de liquidez

O gerenciamento desses instrumentos é efetuado por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado.

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia e suas controladas foram estabelecidas para identificar e analisar a exposição, para definir limites e controles apropriados, monitorando os riscos e a aderência aos limites impostos. As políticas de risco e os sistemas são revistos regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia e suas controladas.

As avaliações de seus instrumentos financeiros, bem como, gerenciamento de riscos estão relatados a seguir:

(i) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco da Companhia e suas controladas incorrerem em perdas financeiras caso uma parte falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes. Os valores contábeis dos ativos financeiros e ativos de contrato representam a exposição máxima do crédito.

A Companhia e suas controladas estão expostas ao risco de crédito pela possibilidade de não receber valores decorrentes do contas a receber de clientes ou de créditos junto a instituições financeiras.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

A gestão de riscos da Companhia e de suas controladas adotam as seguintes práticas:

- (i) Seletividade das instituições financeiras, que são considerados pelo mercado como de primeira linha (maiores bancos por ativo do país), bancos estatais ou Agencias Governamentais de fomento, fazendo com que o risco de crédito com as instituições financeiras seja muito baixo e diversificação de instrumentos financeiros de aplicações de recursos da empresa, que estão aplicados a uma cesta de indicadores composta por CDI, taxas pré-fixadas ou corrigidos pela inflação.
- (ii) Análise de créditos concedidos a clientes e estabelecimento de limite de vendas. Não há clientes que individualmente representem mais que 12% do total do contas a receber de clientes da Companhia em 31 de dezembro de 2022 (10% em 31 de dezembro de 2021); e
- (iii) A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria e do país no qual o cliente opera.

A Companhia utiliza uma matriz de provisões para a mensuração da perda de crédito esperada com contas a receber de clientes individuais:

	Política aplicada	Saldo contábil bruto	Provisão para perdas estimadas
31 de dezembro de 2022			
Lojas	0,00%	59.400	-
A Vencer	0,04%	688.459	(275)
Vencido de 1-30 dias	0,50%	13.977	(70)
Vencido de 31-60 dias	10,00%	682	(68)
Vencido de 61-90 dias	25,00%	368	(92)
Vencido há mais de 90 dias	100,00%	23.716	(23.716)
Clientes em recuperação judicial (com reestruturação financeira)	20,00%	8.845	(1.769)
Clientes em recuperação judicial (com reestruturação financeira)	40,00%	8.589	(3.436)
Clientes em recuperação judicial (sem reestruturação financeira)	100,00%	13.820	(13.820)
		817.856	(43.246)
31 de dezembro de 2021			
Lojas	0,00%	32.337	-
A Vencer	0,04%	579.880	(232)
Vencido de 1-30 dias	0,50%	5.129	(26)
Vencido de 31-60 dias	10,00%	578	(58)
Vencido de 61-90 dias	25,00%	624	(156)
Vencido há mais de 90 dias	100,00%	17.294	(17.294)
Clientes em recuperação judicial (com reestruturação financeira)	40,00%	3.050	(1.220)
Clientes em recuperação judicial (sem reestruturação financeira)	100,00%	16.088	(16.088)
		654.980	(35.074)

Os critérios utilizados para o cálculo da matriz de perda estão divulgados na nota explicativa 6c.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

As taxas de perda são baseadas na experiência real de perda de crédito verificada no exercício contábil anterior. Essas taxas foram multiplicadas por fatores de escala para refletir as diferenças entre as condições econômicas durante o período em que os dados históricos foram coletados, as condições atuais e a visão da Companhia sobre as condições econômicas ao longo da vida esperada dos recebíveis.

(ii) *Risco de mercado*

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado - tais como taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações - irão afetar os ganhos da Companhia ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é avaliar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno. A Companhia e suas controladas não utilizam derivativos para gerenciar o risco de mercado.

Risco cambial

Considerando o risco de preço nas exportações que são equivalentes a 5,36% da receita de suas controladas em 31 de dezembro de 2022 (3,64% em 31 de dezembro de 2021), a eventual volatilidade da taxa de câmbio representa, na verdade, um risco de preço que poderá comprometer os resultados planejados pela Administração.

Análise de sensibilidade

Os resultados da Companhia e suas controladas estão suscetíveis de sofrer variações não significativas, em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio sobre os ativos e passivos atrelados a moedas estrangeiras, principalmente, do dólar norte-americano, que encerrou o exercício de 31 de dezembro de 2022, com a variação negativa de 6,50% em relação à última cotação de 31 de dezembro de 2021.

Como estratégia para prevenção e redução dos efeitos da flutuação da taxa de câmbio, a Administração tenta manter *hedge* natural com a manutenção de ativos vinculados, suscetíveis também, à variação cambial. A Administração não contrata instrumentos financeiros para eliminar sua exposição aos riscos de câmbio, que estão demonstrados a seguir:

	Consolidado	
Moeda dólar (US\$ mil)	31/12/2022	31/12/2021
Ativos em moeda estrangeira (a)	28.347	16.094
Passivos em moeda estrangeira (b)	(8.464)	(4.355)
Superávit apurado (a-b)	19.883	11.739

Dada a exposição do risco de oscilação da cotação, a Companhia e suas controladas apresentam abaixo três cenários de variação do dólar e os respectivos resultados futuros que seriam gerados. São eles:

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

- Cenário provável e que é adotado pela Companhia e suas controladas:** Cotação do dólar em R\$ 5,2177 em 31 de dezembro de 2022;
- Cenário possível:** Conforme determina a deliberação da CVM, o cenário é construído considerando uma redução de 25% na cotação do dólar, passando para R\$ 3,9133; e
- Cenário remoto:** Ainda de acordo com a norma da CVM, neste cenário a cotação do dólar utilizada no cenário provável é reduzida em 50%, passando a R\$ 2,6089.

Quadro demonstrativo de análise de sensibilidade de câmbio - Efeito resultado em 31 de dezembro de 2022

Transação	Risco	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Resultado financeiro	US\$ 19.883 mil Queda do US\$	Câmbio de 5,2177 -	Câmbio de 3,9133 (25.935)	Câmbio de 2,6089 (51.871)

(iii) *Risco de taxa de juros*

Análise de sensibilidade

Os resultados da Companhia e suas controladas estão suscetíveis de sofrer variações, não significativas, em função dos efeitos da volatilidade da taxa DI-CETIP, TJLP e IPCA sobre as aplicações financeiras e parte de seus empréstimos e financiamentos, atrelados a essas taxas.

	Consolidado		Consolidado	
	Valor contábil 31/12/2022	Valor justo 31/12/2022	Valor contábil 31/12/2021	Valor justo 31/12/2021
Ativos em CDI	191.862	191.862	114.347	114.347
Passivos em TJLP	3.145	2.803	2.571	2.442
Passivos em IPCA	102.818	97.906	100.527	105.096
Passivos em CDI	256.920	259.121	250.040	251.262

Dado a exposição do risco de oscilação dos indexadores das aplicações financeiras e dos empréstimos, a Companhia apresenta abaixo os cenários de variação das taxas e os respectivos resultados futuros que seriam gerados. São eles:

- Cenário provável que é o adotado pela Companhia e suas controladas, DI-CETIP de 13,65% a.a. e TJLP de 7,20% a.a. e IPCA de 5,79% a.a.;
- Cenário possível, considerando um aumento ou redução de 25% sobre as taxas;
- Cenário remoto, considerando um aumento ou redução de 50% sobre as taxas.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Abaixo a demonstração da variação das taxas para a data base 31 de dezembro de 2022:

Operação	Risco	Cenário provável	Cenário possível - 25%	Cenário remoto - 50%
Empréstimos em TJLP	Alta da TJLP	TJLP a 7,20% R\$ -	TJLP a 9,00% R\$ 57	TJLP a 10,80% R\$ 113
Empréstimos em IPCA	Alta do IPCA	IPCA a 5,79% R\$ -	IPCA a 7,24% R\$ 1.491	IPCA a 8,69% R\$ 2.982
Empréstimos em CDI	Alta da CDI	CDI a 13,65% R\$ -	CDI a 17,06% R\$ 8.761	CDI a 20,48% R\$ 17.548
Aplicações em CDI	Queda do CDI	CDI a 13,65% R\$ -	CDI a 10,24% R\$ (6.542)	CDI a 6,83% R\$ (13.085)

(iv) *Risco de liquidez*

Risco de liquidez é o risco de que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. O objetivo da Companhia ao administrar a liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia e suas controladas acompanham o risco de liquidez de recursos, através de políticas de monitoramento de caixa para evitar o descasamento de contas a receber e a pagar.

Adicionalmente, a Companhia e suas controladas mantêm saldos em aplicações financeiras com liquidez diária, passíveis de resgate a qualquer momento, para cobrir eventuais descasamentos entre a data de maturidade de suas obrigações contratuais e sua geração de caixa.

Os cronogramas de pagamento das parcelas de longo prazo dos financiamentos e empréstimos são apresentados abaixo:

Vencimento	31/12/2022	
	Valor	%
2024	105.353	70%
2025	19.730	13%
2026	12.824	9%
2027	3.615	2%
2028	3.359	2%
2029	3.103	2%
2030	2.390	2%
Total	150.374	100%

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Composição dos saldos

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia e suas controladas foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado. A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

Os saldos contábeis e o valor justo dos instrumentos financeiros incluídos nos balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2022 e 2021 estão identificados a seguir:

Descrição	Classificação	Consolidado			
		31/12/2022		31/12/2021	
		Saldo contábil	Valor justo	Saldo contábil	Valor justo
Caixa e equivalentes de caixa	Ativos financeiros ao custo amortizado	197.197	197.197	114.635	114.635
Aplicações financeiras					
CDB/Fundo de investimento	Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	8.528	8.528	9.418	9.418
Fundo de investimento em ações	Ativos financeiros ao valor justo através de outros resultados abrangentes	418	418	894	894
Contas a receber	Ativos financeiros ao custo amortizado	774.610	774.610	616.275	616.275
Outras contas a receber	Ativos financeiros ao custo amortizado	28.008	28.008	19.323	19.323
Financiamentos e empréstimos:					
Em moeda nacional	Custo amortizado	413.252	462.556	353.138	358.800
Em moeda estrangeira	Custo amortizado	3.796	3.835	8.112	7.664
Fornecedores	Custo amortizado	104.925	104.925	78.006	78.006
Mútuo com partes relacionadas	Custo amortizado	18.448	18.448	18.041	18.041

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

		Controladora			
		31/12/2022		31/12/2021	
Descrição	Classificação	Saldo contábil	Valor justo	Saldo contábil	Valor justo
Caixa e equivalentes de caixa	Ativos financeiros ao custo amortizado	35.161	35.161	33	33
Aplicações financeiras					
CDB/Fundo de investimento	Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	5	5	2	2
Mútuos com partes relacionadas	Ativos financeiros ao custo amortizado	-	-	118.324	118.324
Outras contas a receber	Ativos financeiros ao custo amortizado	7.114	7.114	3.423	3.423
Fornecedores	Custo amortizado	368	368	1.672	1.672
Mútuos com partes relacionadas	Custo amortizado	109.889	109.889	206.533	206.533

(v) Hierarquia do valor justo

Descrição	Consolidado				Controladora			
	31/12/2022		31/12/2021		31/12/2022		31/12/2021	
	Nível 1	Nível 2	Nível 1	Nível 2	Nível 1	Nível 2	Nível 1	Nível 2
Aplicações financeiras								
CDB pós-fixados	-	2.257	-	5.005	-	4	-	-
Fundo de investimento	-	6.271	-	4.413	-	1	-	2
Fundo de investimento em ações	418	-	894	-	-	-	-	-

- **Nível 1** - Preços negociados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos;
- **Nível 2** - *Inputs* diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços);
- **Nível 3** - *Inputs* para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

(vi) Critérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores justo (*fair value*)

Aplicações financeiras

Para as aplicações financeiras o valor justo contra o resultado foi apurado com base nas cotações de mercado desses títulos, que são estáveis considerando as taxas e prazos das aplicações. As aplicações possuem remuneração baseada em percentual do DI - CETIP e estão atualizadas na data de 31 de dezembro de 2022 (ver nota explicativa 5).

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Contas a receber

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, incluindo os respectivos impostos diretos de responsabilidade tributária da Companhia e suas controladas. As perdas estimadas para redução ao valor recuperável foram constituídas em montante considerado suficiente pela administração para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos.

Empréstimos e financiamentos

O valor dos empréstimos e financiamentos calculados na data de 31 de dezembro de 2022 são mensurados pelo custo amortizado, pelo método de taxa efetiva de juros, e estão contabilizados pelos seus valores contratuais. Encontramos atualmente taxas de juros aplicáveis a esses instrumentos idênticas aos contratos que estão firmados, considerando o objetivo do financiamento, prazos e garantias que são oferecidas. O modelo de avaliação considera o valor presente do pagamento esperado, descontado utilizando uma taxa de desconto ajustada ao risco.

Fornecedores

Os fornecedores decorrem diretamente das operações comerciais da Companhia e suas controladas, estão registrados pelos seus valores originais, sujeitos a atualizações cambiais e monetárias, quando aplicável, até a data do balanço patrimonial.

Limitações

O valor justo dos instrumentos foi estimado na data do balanço, baseados em “informações relevantes de mercado”. As mudanças nas premissas podem afetar significativamente as estimativas apresentadas.

(vii) Gestão do capital

O objetivo da gestão de capital da Companhia e suas controladas é assegurar que se mantenha um *rating* de crédito forte perante as instituições e uma relação de capital estruturada, a fim de suportar os negócios da Companhia e maximizar o valor aos acionistas.

A Companhia e suas controladas incluem dentro da estrutura de dívida líquida: empréstimos e financiamentos, menos caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Financiamentos e empréstimos	(417.048)	(361.250)
Passivo de arrendamentos	(20.568)	(19.779)
Caixa e equivalentes de caixa	197.197	114.635
Aplicações financeiras	8.946	10.312
Dívida líquida	(231.473)	(256.082)
Patrimônio líquido	1.711.834	1.356.562

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

29 Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

Os montantes das coberturas em 31 de dezembro de 2022 são resumidos a seguir:

Seguros corporativos em reais		
Objeto	Risco coberto	Valor de cobertura
Patrimonial	Incêndio, Vendaval, Danos Elétricos, Quebra de Máquinas,	195.000
Lucros cessantes	Roubo, Alagamento, Equipamentos Eletrônicos.	60.000
D&O	Despesas fixas (P.I. 3 meses)	20.000
RC Geral	Responsabilidade civil geral de administradores	2.000
Veículos leves e pesados	Responsabilidade civil geral	27.750
Transporte internacional – Importação	Danos materiais, corporais e morais a terceiros	7.827
	Limite por embarque - Mercadorias/Matéria prima	
Total dos seguros corporativos		312.577

30 Subvenções e assistência governamental

a. Incentivos federais

- **REDUÇÃO IRPJ** - Consiste no direito da redução de 75% do Imposto de Renda e Adicionais, calculados com base no lucro da exploração com fundamento no art. 1º da Medida Provisória nº 2.199-14 de 24 de agosto de 2001, em conformidade com os critérios estabelecidos e ainda em conformidade com o regulamento dos incentivos fiscais. São considerados em condições onerosas atendidas, os empreendimentos em total modernização atualmente nas áreas de atuação da Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE. São beneficiários do incentivo de redução de 75% do imposto de renda os empreendimentos instalados nos estados do Ceará e Bahia.

b. Incentivos estaduais

(i) Ceará

Para calçados

- **PROADE** - É um programa de incentivo ao fundo de desenvolvimento industrial do Ceará (FDI), no qual consiste no diferimento de 99% do valor apurado de ICMS, que incide sobre produção própria exclusivamente de calçados. Sob o valor de cada parcela do benefício, 1% será pago uma única vez, tendo como data base de vencimento no último dia do mês, onde após 36 meses, o montante será devidamente corrigido, desde a data do desembolso até a data do vencimento, atualizados pela TJLP.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Para confecções

- **PROVIN** - É um programa de incentivo ao fundo de desenvolvimento industrial do Ceará (FDI), no qual consiste no diferimento de 75% do valor apurado de ICMS, que incide sobre produção própria exclusivamente de confecções. Sob o valor de cada parcela do benefício, 25% será pago uma única vez, tendo como data base de vencimento no último dia do mês, onde após 36 meses, o montante será devidamente corrigido, desde a data do desembolso até a data do vencimento, atualizados pela TJLP.

Incentivos adicionais

Tem como adicional ao PROADE calçados e confecção o diferimento do ICMS nas importações de matérias primas, máquinas, equipamentos, partes e peças que não tenham similar no Estado do Ceará, bem como do diferencial de alíquotas nas compras de bens de capital.

- **PCDM** - É um programa de incentivo às centrais empresariais de distribuição de mercadorias (PCDM), no qual consiste na redução de 75% do valor do saldo devedor do ICMS apurado mensalmente sobre as operações de saídas interestaduais de mercadorias. Exclui-se do objeto desse instrumento, o ICMS retido de terceiros pela empresa, em função do regime de substituição tributária.

Incentivos adicionais

Tem como adicional ao PCDM o diferimento do ICMS incidente: Na importação de mercadorias do exterior para saídas subsequentes, importação do exterior e de outros Estados, de bens para integrar o ativo fixo.

(ii) Bahia

- **PROBAHIA** - Consiste no programa de desenvolvimento da Bahia, com o intuito de diversificar e estimular a transformação dos processos industriais do estado. Tem como benefício o diferimento do ICMS sobre o total dos débitos apurados pela saída de mercadorias, onde se calcula um crédito presumido de 99% sobre o valor devido. Seu pagamento consiste em 1% do saldo devedor que deverá ser pago no mês subsequente ao da apuração do ICMS.

Incentivos adicionais

Tem como adicional ao PROBAHIA o diferimento do ICMS nas importações de matérias primas, máquinas, equipamentos, partes e peças, bem como do diferencial de alíquotas nas compras de bens de capital.

(iii) Minas Gerais

- **Regime Especial** – Para operação da Vulcabras Distr. Art. Esp. Ltda (Filial Extrema-MG), teremos o e-PTA-RE N°: 45.000024131-24, que trata da seguinte forma o incentivo Regime Especial com protocolo de intenções simplificado prevendo diferimentos, crédito presumido e TTS/CORREDOR DE IMPORTAÇÃO, que consiste no diferimento do pagamento do ICMS nas

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

importações com fim específico de comercialização; no diferimento parcial, resultando em destaque de 4% (quatro por cento), para produtos importados e 12% para produtos nacionais do ICMS devido nas vendas internas destinadas a contribuintes beneficiários de regime especial; no crédito presumido para que a alíquota efetiva seja de 3% nas operações internas e interestaduais com produtos nacionais e no crédito presumido de 2,5% nas operações interestaduais com produtos importados ou 4% nas operações internas com produtos importados, por prazo indeterminado.

- **Regime Especial** – Para operação da Vulcabras SP (Filial Extrema-MG)., teremos o e-PTA-RE Nº: 45.000024132-05, que trata da seguinte forma o incentivo Regime Especial: TTS/E-COMMERCE NÃO VINCULADO, que consiste na adoção de procedimentos para a atribuição da responsabilidade pela retenção e pagamento do ICMS devido a título de substituição tributária, à concessão de diferimento de ICMS na importação e à adoção de sistema simplificado de escrituração e apuração do imposto, nas operações contratadas no âmbito do comércio eletrônico ou de telemarketing destinadas a consumidor final com crédito presumido de ICMS nas operações internas de 12% para produtos nacionais e 4% para produtos importados e de 1,3% de alíquota efetiva nas vendas interestaduais, por prazo indeterminado.

c. Incentivos adicionais

TTS/ATACADISTAS e TTS/E-COMMERCE contempla também diferimento do pagamento do ICMS incidente sobre a entrada de mercadorias com fim específico de comercialização, em decorrência de importação direta do exterior, para as operações subsequentes praticadas pela Vulcabras.

Demonstrativo das Subvenções governamentais

Controlada	Incentivo estadual	%	Prazo de vencimento
Vulcabras CE, Calç. e Art. Esp. S.A.	Proade Calçados	99%	Ago/2031
Vulcabras CE, Calç. e Art. Esp. S.A.	Provin Confecções	75%	Jun/2022(*)
Vulcabras BA, Calç. e Art. Esp. S.A.	Probahia	99%	Jul/2027
Vulcabras Distr. Art. Esp. Ltda.	PCDM	75%	Dez/2027
Vulcabras Distr. Art. Esp. Ltda.	TTS/ATACADISTAS	Variável	Indeterminado
Vulcabras SP, Comércio de Art. Esp. Ltda	TTS/E-COMMERCE	Variável	Indeterminado

(*) A Vulcabras CE submeteu pleito ao Estado do Ceará de prorrogação de benefício por mais 10 anos.

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Demonstrativo das subvenções governamentais

Controlada	Incentivo federal	%	Prazo de vencimento
Vulcabras CE, Calç. e Art. Esp. S.A.	Redução IRPJ	75%	Dez/2025
Vulcabras BA Calç. e Art. Esp. S.A.	Redução IRPJ	75%	Dez/2026

d. Consolidado

Considerando que tais incentivos foram contabilizados diretamente no resultado das controladas, por consequência, foram reconhecidos no resultado da Companhia através do cálculo da equivalência patrimonial, cujos efeitos são demonstrados a seguir:

ICMS	Montante do incentivo no consolidado	% participação	Resultado da equivalência patrimonial na controladora	
			31/12/2022	31/12/2021
Incentivo fiscal registrado no resultado das controladas				
Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	126.391	99,99%	126.378	92.739
Vulcabras Distr. Art. Esp. Ltda.	18.676	100,00%	18.676	25
Vulcabras BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	84.361	100,00%	84.361	62.313
Vulcabras SP, Comércio de Art. Esp. Ltda.	11.833	100,00%	11.833	4.390
	241.261		241.248	159.467

Reintegra	Montante do incentivo no consolidado	% participação	Resultado da equivalência patrimonial na controladora	
			31/12/2022	31/12/2021
Incentivo fiscal registrado no resultado das controladas				
Vulcabras CE, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	89	99,99%	89	44
Vulcabras BA, Calçados e Artigos Esportivos S.A.	73	100,00%	73	40
	162		162	84

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

31 Informação por produtos e área geográfica

As informações de vendas líquidas no mercado externo e interno, por região geográfica, foram elaboradas a partir do país de origem da receita, ou seja, tendo por base as vendas realizadas pelas suas controladas no Brasil e por meio das subsidiárias no exterior.

O Grupo atua no segmento de produção e comercialização de calçados sintéticos para o mercado interno e externo.

Embora os calçados sejam destinados para atender aos diversos públicos e classes sociais, os mesmos não são controlados e gerenciados pela Administração como segmentos independentes, sendo os resultados da Companhia acompanhados, monitorados e avaliados de forma integrada.

As vendas consolidadas no mercado interno e externo e os ativos não circulantes, estão assim demonstrados:

	31/12/2022	31/12/2021
Receita líquida de vendas		
Calçados esportivos	2.098.542	1.572.732
Outros calçados e outros	202.013	154.089
Confecções	236.381	140.355
	2.536.936	1.867.176
Mercado interno	2.308.963	1.729.430
Mercado externo	227.973	137.746
	2.536.936	1.867.176

Os ativos não circulantes de cada região geográfica estão demonstrados a seguir:

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Ativos não circulantes no mercado externo e interno a partir de		
Brasil	908.166	680.587
Outros países	19.483	15.353
Total	927.649	695.940

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Composição do Conselho de Administração

Pedro Grendene Bartelle
Presidente

André de Camargo Bartelle
1º Vice-Presidente

Pedro Bartelle
2º Vice-Presidente

Paulo Sérgio da Silva
Conselheiro Independente

Octávio Ferreira de Magalhães
Conselheiro Independente

Composição da Diretoria

Pedro Bartelle
Presidente

Wagner Dantas da Silva
Diretor Administrativo e de Finanças

Rafael Carqueijo Gouveia
Diretor Superintendente

Rodrigo Miceli Piazer
Diretor de Supply Chain

Vulcabras S.A. e Consolidado

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

Evandro Saluar Kollet
Diretor Corporativo de Desenvolvimento de Produto e Tecnologia

Márcio Kremer Callage
Diretor de Marketing

Diretor de Relações com Investidores

Wagner Dantas da Silva

Responsável técnico

Manoel Damião da Silveira Neto
Contador CRC 1RJ052266/O-2 “S”-SP