

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	4
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	6
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	10
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	11
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	12
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	13
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	14
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	16
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	18
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	19
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	20
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	22
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	23
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	24
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	25
----------------------------------	----

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	26
---	----

Notas Explicativas	48
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	136
--	-----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	140
---	-----

Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)	141
---	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	144
---	-----

Índice

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

145

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Último Exercício Social 31/12/2022
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	607.283.407
Preferenciais	0
Total	607.283.407
Em Tesouraria	
Ordinárias	22.353.200
Preferenciais	0
Total	22.353.200

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
1	Ativo Total	20.772.221	20.958.405	17.361.589
1.01	Ativo Circulante	7.841.619	7.733.994	7.861.109
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.023.841	3.983.953	4.274.319
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.430.567	910.686	1.148.436
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	1.430.567	910.686	1.148.436
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	1.430.567	910.686	1.148.436
1.01.03	Contas a Receber	939.304	1.251.602	901.869
1.01.03.01	Clientes	939.304	1.251.602	901.869
1.01.04	Estoques	568.418	654.618	461.807
1.01.05	Ativos Biológicos	291.273	342.334	263.221
1.01.06	Tributos a Recuperar	370.447	374.157	621.895
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	370.447	374.157	621.895
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	217.769	216.644	189.562
1.01.08.03	Outros	217.769	216.644	189.562
1.01.08.03.01	Creditos diversos	217.769	216.644	189.562
1.02	Ativo Não Circulante	12.930.602	13.224.411	9.500.480
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.783.003	6.562.811	3.917.525
1.02.01.07	Tributos Diferidos	764.169	467.739	447.540
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	764.169	467.739	447.540
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	3.770.742	5.847.272	3.213.680
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	3.770.742	5.847.272	3.213.680
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	248.092	247.800	256.305
1.02.01.10.03	Tributos a recuperar	110.472	106.942	192.285
1.02.01.10.04	Creditos diversos	122.869	125.232	47.836
1.02.01.10.05	Depositos judiciais	14.751	15.626	16.184
1.02.02	Investimentos	5.526.842	4.389.650	3.425.014
1.02.02.01	Participações Societárias	5.526.842	4.389.650	3.425.014
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	5.526.842	4.389.650	3.425.014
1.02.03	Imobilizado	2.268.218	1.947.378	1.855.858

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.125.319	1.861.467	1.728.622
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	22.660	29.779	38.446
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	120.239	56.132	88.790
1.02.04	Intangível	352.539	324.572	302.083
1.02.04.01	Intangíveis	352.539	324.572	302.083
1.02.04.01.02	Agio pago em aquisições	259.691	259.691	259.691
1.02.04.01.03	Software	90.805	62.838	40.349
1.02.04.01.04	Cessão de servidão de passagem	250	250	250
1.02.04.01.05	Direito de uso de aeronave	1.793	1.793	1.793

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2	Passivo Total	20.772.221	20.958.405	17.361.589
2.01	Passivo Circulante	5.842.675	5.497.230	5.186.329
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	92.673	77.845	68.757
2.01.01.01	Obrigações Sociais	18.153	15.497	13.884
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	74.520	62.348	54.873
2.01.02	Fornecedores	2.504.315	2.511.018	1.648.810
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	2.453.025	2.424.831	1.566.667
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	51.290	86.187	82.143
2.01.03	Obrigações Fiscais	23.633	44.854	45.764
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	14.061	28.494	32.568
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	0	4.120
2.01.03.01.02	Demais Impostos Federais	14.061	28.494	28.448
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	9.572	16.360	13.196
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.790.633	1.547.580	2.002.767
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.728.528	1.510.480	1.993.037
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	222.867	175.050	440.133
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.505.661	1.335.430	1.552.904
2.01.04.02	Debêntures	62.105	37.100	9.730
2.01.04.02.01	Debêntures Não Conversíveis	62.105	37.100	9.730
2.01.05	Outras Obrigações	1.431.421	1.315.933	1.420.231
2.01.05.02	Outros	1.431.421	1.315.933	1.420.231
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	1.424.881	1.306.668	1.410.464
2.01.05.02.05	Arrendamento mercantil	6.540	9.265	9.767
2.02	Passivo Não Circulante	14.422.718	14.807.044	11.335.188
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	10.788.701	9.916.964	6.845.820
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	6.993.696	7.030.516	5.000.336
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.921.614	463.369	171.681
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	5.072.082	6.567.147	4.828.655
2.02.01.02	Debêntures	3.795.005	2.886.448	1.845.484

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2.02.01.02.01	Debêntures Não Conversíveis	3.795.005	2.886.448	1.845.484
2.02.02	Outras Obrigações	951.111	1.390.059	1.551.172
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	891.361	1.321.140	1.469.126
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	891.361	1.321.140	1.469.126
2.02.02.02	Outros	59.750	68.919	82.046
2.02.02.02.03	Obrigações Fiscais e Sociais	40.147	45.112	50.755
2.02.02.02.05	Arrendamento mercantil	19.603	23.807	31.291
2.02.04	Provisões	2.682.906	3.500.021	2.938.196
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	23.302	27.959	27.968
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	0	1.890	1.890
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	23.302	24.573	24.582
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	0	1.496	1.496
2.02.04.02	Outras Provisões	2.659.604	3.472.062	2.910.228
2.02.04.02.04	Provisões para perdas em investimentos	2.659.604	3.472.062	2.910.228
2.03	Patrimônio Líquido	506.828	654.131	840.072
2.03.01	Capital Social Realizado	1.619.074	1.616.138	1.303.984
2.03.02	Reservas de Capital	-96.685	-124.497	-124.497
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-235.396	-242.768	-242.768
2.03.02.07	Reserva de Capital	138.711	118.271	118.271
2.03.03	Reservas de Reavaliação	45.970	47.518	49.066
2.03.04	Reservas de Lucros	852.581	553.865	529.530
2.03.04.01	Reserva Legal	97.425	64.799	34.855
2.03.04.02	Reserva Estatutária	455.259	170.483	0
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	118.583	118.583	118.583
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	181.314	200.000	376.092
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-1.914.112	-1.438.893	-918.011

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	15.780.981	12.113.113	10.103.374
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-12.208.821	-9.745.007	-7.913.815
3.03	Resultado Bruto	3.572.160	2.368.106	2.189.559
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.491.940	-306.934	-778.825
3.04.01	Despesas com Vendas	-1.078.678	-676.312	-625.570
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-548.423	-432.532	-369.264
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	17.219	1.975	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	-29.837
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	117.942	799.935	245.846
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.080.220	2.061.172	1.410.734
3.06	Resultado Financeiro	-1.724.117	-1.482.491	-720.332
3.06.01	Receitas Financeiras	198.756	49.605	48.887
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.922.873	-1.532.096	-769.219
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	356.103	578.681	690.402
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	296.430	20.198	6.690
3.08.01	Corrente	0	0	-15.264
3.08.02	Diferido	296.430	20.198	21.954
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	652.533	598.879	697.092
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	652.533	598.879	697.092
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	1,11557	1,0261	1,32685
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	1,11557	1,0261	1,32685

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	652.533	598.879	697.092
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-475.219	-520.882	-598.352
4.02.01	Ajuste de avaliação patrimonial	-475.219	-520.882	-598.352
4.03	Resultado Abrangente do Período	177.314	77.997	98.740

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.799.930	1.454.481	2.632.319
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.359.756	1.018.494	2.096.004
6.01.01.01	Resultado do período	652.533	598.879	697.092
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	205.847	168.450	150.191
6.01.01.03	Valor justo de ativos biológicos	81.681	-47.767	-32.394
6.01.01.04	Realização dos tributos diferidos	-296.430	-20.198	-21.954
6.01.01.06	Resultado de equivalência patrimonial	-117.942	-799.935	-245.846
6.01.01.08	Encargos financeiros	793.231	745.485	657.832
6.01.01.09	Variação cambial não realizada	-9.867	363.906	876.792
6.01.01.10	Provisão para contingências	-4.657	-9	666
6.01.01.11	Perda estimada com crédito da liquidação duvidosa	2.862	6.819	12.741
6.01.01.12	Resultado na venda do imobilizado	34.207	2.864	884
6.01.01.13	Instrumentos patrimoniais outorgados	18.291	0	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	440.174	435.987	536.315
6.01.02.01	Contas a receber de clientes e outros recebíveis	310.674	-461.030	-457.814
6.01.02.02	Estoques	86.200	-192.811	-31.262
6.01.02.03	Ativos biológicos	-30.620	-31.346	-27.654
6.01.02.04	Tributos a recuperar	180	333.081	-97.136
6.01.02.06	Depósitos judiciais	875	558	7.369
6.01.02.07	Fornecedores	-6.703	862.208	734.382
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas e tributárias	-11.358	2.535	-2.788
6.01.02.09	Outras contas a pagar	90.926	-77.208	411.218
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-2.892.969	-406.866	-415.945
6.02.01	Aquisição de investimentos	-2.306.927	-123.749	-277.589
6.02.02	Aquisição de intangível	-49.260	-35.995	-27.461
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-536.782	-247.122	-110.895
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	1.769.705	-2.300.520	-1.559.446
6.03.01	Empréstimos e financiamentos tomados	4.205.307	4.425.055	2.876.598
6.03.02	Encargos financeiros liquidados	-3.756.984	-3.643.278	-4.285.662

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.03.03	Partes relacionadas	1.646.751	-2.781.578	-1.193.946
6.03.05	Integralização do capital em dinheiro	2.936	312.154	1.455.990
6.03.06	Dividendos intercalares	-128.078	-200.000	-138.454
6.03.07	Ações em tesouraria	0	0	-210.073
6.03.08	Arrendamento mercantil	-9.748	-10.192	-10.086
6.03.09	Juros sobre capital próprio	0	-19.240	0
6.03.10	(-) Custos de transação na emissão de ações	0	0	-53.813
6.03.11	Pagamento de dividendos adicionais propostos	-200.000	-383.441	0
6.03.12	(-) Alienação de ações em tesouraria	9.521	0	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-116.897	724.789	741.767
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	559.769	-528.116	1.398.695
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.894.639	5.422.755	4.024.060
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	5.454.408	4.894.639	5.422.755

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.616.138	-124.497	601.383	0	-1.438.893	654.131
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.616.138	-124.497	601.383	0	-1.438.893	654.131
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.936	27.812	-18.686	-336.679	0	-324.617
5.04.01	Aumentos de Capital	2.936	0	0	0	0	2.936
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	9.520	0	0	0	9.520
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-27.288	0	-27.288
5.04.08	Distribuição de dividendo intercalar	0	0	0	-128.077	0	-128.077
5.04.09	Pagamento de dividendo adicional proposto	0	0	-200.000	0	0	-200.000
5.04.10	Dividendo adicional proposto	0	0	181.314	-181.314	0	0
5.04.11	Instrumentos patrimoniais outorgados	0	18.292	0	0	0	18.292
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	652.533	-475.219	177.314
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	652.533	0	652.533
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-475.219	-475.219
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-475.219	-475.219
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	315.854	-315.854	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	317.402	-317.402	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-1.548	1.548	0	0
5.07	Saldos Finais	1.619.074	-96.685	898.551	0	-1.914.112	506.828

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.303.984	-124.497	578.596	0	-918.011	840.072
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.303.984	-124.497	578.596	0	-918.011	840.072
5.04	Transações de Capital com os Sócios	312.154	0	-176.092	-400.000	0	-263.938
5.04.01	Aumentos de Capital	312.154	0	0	0	0	312.154
5.04.08	Distribuição de dividendo intercalar	0	0	0	-200.000	0	-200.000
5.04.09	Pagamento de dividendo adicional proposto	0	0	-376.092	0	0	-376.092
5.04.10	Dividendo adicional proposto	0	0	200.000	-200.000	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	598.879	-520.882	77.997
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	598.879	0	598.879
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-520.882	-520.882
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-520.882	-520.882
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	198.879	-198.879	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	200.427	-200.427	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-1.548	1.548	0	0
5.07	Saldos Finais	1.616.138	-124.497	601.383	0	-1.438.893	654.131

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	282.017	85.576	50.614	-380.210	-319.659	-281.662
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.017	85.576	50.614	-380.210	-319.659	-281.662
5.04	Transações de Capital com os Sócios	1.402.177	-210.073	376.092	-545.202	0	1.022.994
5.04.01	Aumentos de Capital	1.455.990	0	0	0	0	1.455.990
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	-53.813	0	0	0	0	-53.813
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-210.073	0	0	0	-210.073
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-22.452	0	-22.452
5.04.08	Distribuição de dividendo intercalar	0	0	0	-138.454	0	-138.454
5.04.09	Complemento de dividendo obrigatório	0	0	0	-8.204	0	-8.204
5.04.10	Dividendo adicional proposto	0	0	376.092	-376.092	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	697.092	-598.352	98.740
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	697.092	0	697.092
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-598.352	-598.352
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-598.352	-598.352
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	-380.210	0	151.890	228.320	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	153.438	-153.438	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-1.548	1.548	0	0
5.06.04	Absorção de prejuízos com capital	-380.210	0	0	380.210	0	0
5.07	Saldos Finais	1.303.984	-124.497	578.596	0	-918.011	840.072

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
7.01	Receitas	15.286.570	12.062.958	10.215.133
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	15.235.557	12.011.103	10.182.795
7.01.02	Outras Receitas	51.013	51.855	32.338
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-14.234.403	-11.229.358	-9.277.942
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-13.040.295	-10.456.358	-8.554.829
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.194.108	-773.000	-723.113
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.052.167	833.600	937.191
7.04	Retenções	-205.847	-168.450	-150.191
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-205.847	-168.450	-150.191
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	846.320	665.150	787.000
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	270.401	849.540	294.733
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	117.942	799.935	245.846
7.06.02	Receitas Financeiras	152.459	49.605	48.887
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.116.721	1.514.690	1.081.733
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.116.721	1.514.690	1.081.733
7.08.01	Pessoal	310.090	246.568	211.844
7.08.01.01	Remuneração Direta	262.689	202.112	177.127
7.08.01.02	Benefícios	32.237	30.593	22.904
7.08.01.03	F.G.T.S.	15.164	13.863	11.813
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-359.331	13.373	-32.890
7.08.02.01	Federais	-554.518	-212.903	-213.825
7.08.02.02	Estaduais	195.187	226.276	180.935
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	513.429	655.870	205.687
7.08.03.01	Juros	511.799	652.250	200.379
7.08.03.02	Aluguéis	1.630	3.620	5.308
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	652.533	598.879	697.092
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	652.533	598.879	697.092

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
1	Ativo Total	21.400.128	20.069.462	16.923.251
1.01	Ativo Circulante	12.986.719	13.767.100	11.286.313
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	5.234.456	6.075.633	4.788.341
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.837.007	1.226.376	1.603.088
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	1.837.007	1.226.376	1.603.088
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	1.837.007	1.226.376	1.603.088
1.01.03	Contas a Receber	2.487.540	2.598.563	2.143.997
1.01.03.01	Clientes	2.487.540	2.598.563	2.143.997
1.01.04	Estoques	1.658.467	2.115.294	997.963
1.01.05	Ativos Biológicos	434.897	467.960	351.230
1.01.06	Tributos a Recuperar	750.670	805.076	1.011.815
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	750.670	805.076	1.011.815
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	583.682	478.198	389.879
1.01.08.03	Outros	583.682	478.198	389.879
1.01.08.03.01	Creditos diversos	583.682	478.198	389.879
1.02	Ativo Não Circulante	8.413.409	6.302.362	5.636.938
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.077.145	692.974	716.836
1.02.01.07	Tributos Diferidos	792.811	415.665	448.832
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	792.811	415.665	448.832
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	284.334	277.309	268.004
1.02.01.10.03	Tributos a recuperar	115.481	106.942	192.285
1.02.01.10.04	Creditos diversos	146.840	148.165	53.469
1.02.01.10.05	Depositos judiciais	22.013	22.202	22.250
1.02.02	Investimentos	242.104	199.841	21.374
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	242.104	199.841	21.374
1.02.02.02.01	Outras participações societárias	242.104	199.841	21.374
1.02.03	Imobilizado	5.234.666	4.581.352	4.122.509
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	4.910.978	4.263.274	3.825.231
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	34.481	35.795	43.845

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	289.207	282.283	253.433
1.02.04	Intangível	1.859.494	828.195	776.219
1.02.04.01	Intangíveis	1.859.494	828.195	776.219
1.02.04.01.02	Agio pago em aquisições	1.060.278	659.390	642.502
1.02.04.01.03	Software	91.839	64.639	42.462
1.02.04.01.04	Cessão de servidão de passagem	250	250	250
1.02.04.01.05	Direito de uso de aeronave	1.793	1.793	1.793
1.02.04.01.06	Marcas	169.902	102.123	89.212
1.02.04.01.07	Relacionamento com Clientes	223.392	0	0
1.02.04.01.08	Contrato com Clientes	184.387	0	0
1.02.04.01.09	Relacionamento com Fornecedores	124.107	0	0
1.02.04.01.10	Contrato de não Concorrência	3.546	0	0

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2	Passivo Total	21.400.128	20.069.462	16.923.251
2.01	Passivo Circulante	8.129.741	7.238.370	6.395.662
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	241.398	228.662	171.165
2.01.01.01	Obrigações Sociais	19.478	16.715	14.866
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	221.920	211.947	156.299
2.01.02	Fornecedores	3.519.543	3.724.242	2.344.593
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	3.417.261	3.589.010	2.276.905
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	102.282	135.232	67.688
2.01.03	Obrigações Fiscais	131.613	172.065	153.825
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	120.640	155.589	140.626
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	51.666	68.208	60.491
2.01.03.01.02	Demais Impostos Federais	68.974	87.381	80.135
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	10.973	16.476	13.199
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.077.939	1.488.416	2.199.564
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	2.015.834	1.451.316	2.189.834
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	222.867	196.171	461.275
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.792.967	1.255.145	1.728.559
2.01.04.02	Debêntures	62.105	37.100	9.730
2.01.04.02.01	Debêntures Não Conversíveis	62.105	37.100	9.730
2.01.05	Outras Obrigações	2.159.248	1.624.985	1.526.515
2.01.05.02	Outros	2.159.248	1.624.985	1.526.515
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	2.149.571	1.614.550	1.516.235
2.01.05.02.05	Arrendamento mercantil	9.677	10.435	10.280
2.02	Passivo Não Circulante	12.207.892	12.176.961	9.687.517
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	11.688.535	11.916.289	9.372.474
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	7.893.530	9.029.841	7.526.990
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.921.614	463.369	171.681
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	5.971.916	8.566.472	7.355.309
2.02.01.02	Debêntures	3.795.005	2.886.448	1.845.484

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2.02.01.02.02	Debêntures Conversíveis	3.795.005	2.886.448	1.845.484
2.02.02	Outras Obrigações	80.230	100.975	127.412
2.02.02.02	Outros	80.230	100.975	127.412
2.02.02.02.03	Obrigações Fiscais e Sociais	40.147	53.179	59.706
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	11.395	18.524	31.095
2.02.02.02.05	Arrendamento mercantil	28.688	29.272	36.611
2.02.03	Tributos Diferidos	380.241	116.320	147.357
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	380.241	116.320	147.357
2.02.04	Provisões	58.886	43.377	40.274
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	58.886	43.377	40.274
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	0	1.912	1.973
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	32.331	37.314	36.018
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	26.555	4.151	2.283
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.062.495	654.131	840.072
2.03.01	Capital Social Realizado	1.619.074	1.616.138	1.303.984
2.03.02	Reservas de Capital	-96.685	-124.497	-124.497
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-235.396	-242.768	-242.768
2.03.02.07	Reserva de Capital	138.711	118.271	118.271
2.03.03	Reservas de Reavaliação	45.970	47.518	49.066
2.03.04	Reservas de Lucros	852.581	553.865	529.530
2.03.04.01	Reserva Legal	97.425	64.799	34.855
2.03.04.02	Reserva Estatutária	455.259	170.483	0
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	118.583	118.583	118.583
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	181.314	200.000	376.092
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-1.914.112	-1.438.893	-918.011
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	555.667	0	0

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	30.977.769	26.965.360	19.406.344
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-25.240.352	-22.320.336	-15.571.421
3.03	Resultado Bruto	5.737.417	4.645.024	3.834.923
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-3.314.182	-2.609.606	-2.041.150
3.04.01	Despesas com Vendas	-2.333.667	-1.766.570	-1.304.005
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.026.128	-857.581	-705.834
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	45.613	14.545	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	-31.311
3.04.05.01	Outras Despesas	0	0	-31.311
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.423.235	2.035.418	1.793.773
3.06	Resultado Financeiro	-2.035.126	-1.449.811	-1.027.759
3.06.01	Receitas Financeiras	187.259	75.015	74.897
3.06.02	Despesas Financeiras	-2.222.385	-1.524.826	-1.102.656
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	388.109	585.607	766.014
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	266.955	13.272	-68.922
3.08.01	Corrente	-64.808	-64.918	-93.734
3.08.02	Diferido	331.763	78.190	24.812
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	655.064	598.879	697.092
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	655.064	598.879	697.092
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	652.533	598.879	697.092
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	2.531	0	0
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	1,11557	1,0261	1,32685
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	1,11557	1,0261	1,32685

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	655.064	598.879	697.092
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-475.219	-520.882	-598.352
4.02.01	Ajuste de avaliação patrimonial	-475.219	-520.882	-598.352
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	179.845	77.997	98.740
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	177.314	77.997	98.740
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	2.531	0	0

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.134.692	2.594.661	3.223.827
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.256.264	2.579.679	2.913.669
6.01.01.01	Resultado do período	655.064	598.879	697.092
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	414.525	346.786	308.662
6.01.01.04	Valor justo de ativos biológicos	44.438	-40.341	-54.940
6.01.01.05	Realização dos tributos diferidos	-331.763	-78.190	-24.812
6.01.01.08	Encargos financeiros	1.222.732	1.013.896	1.047.217
6.01.01.09	Variação cambial não realizada	-12.654	543.698	848.932
6.01.01.10	Provisão para riscos processuais	15.509	3.103	2.002
6.01.01.11	Perda estimada com crédito da liquidação duvidosa	3.435	7.039	24.802
6.01.01.12	Resultado na venda do imobilizado	71.241	4.955	1.746
6.01.01.13	Correção monetária	155.446	179.854	62.968
6.01.01.14	Instrumentos patrimoniais outorgados	18.291	0	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	878.428	14.982	310.158
6.01.02.01	Contas a receber de clientes e outros recebíveis	208.475	-644.620	-512.767
6.01.02.02	Estoques	524.226	-1.117.331	-283.398
6.01.02.03	Ativos biológicos	-11.375	-76.389	-60.517
6.01.02.04	Tributos a recuperar	45.867	292.082	-261.486
6.01.02.06	Depósitos judiciais	189	48	2.300
6.01.02.07	Fornecedores	-283.778	1.379.649	982.224
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas e tributárias	-70.995	69.210	-13.509
6.01.02.09	Outras contas a pagar	465.819	112.333	457.311
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.658.144	-568.521	-376.098
6.02.01	Aquisição de investimentos	-42.263	-64.336	-21.374
6.02.02	Aquisição de intangível	-49.672	-36.283	-27.697
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-763.591	-467.902	-327.027
6.02.04	Aquisição de controlada menos disponibilidade na aquisição	-802.618	0	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.451.922	-1.972.380	-1.828.340
6.03.01	Empréstimos e financiamentos tomados	5.745.669	7.031.604	3.464.037

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.03.02	Empréstimos e financiamentos liquidados	-6.923.978	-8.702.320	-6.334.768
6.03.06	Integralização do capital em dinheiro	2.936	312.154	1.455.990
6.03.07	Dividendos intercalares	-128.078	-200.000	-138.454
6.03.08	Ações em tesouraria	0	0	-210.073
6.03.09	Arrendamento mercantil	-13.349	-11.137	-11.259
6.03.10	Juros sobre capital próprio	0	-19.240	0
6.03.11	(-) Custos de transação na emissão de ações	0	0	-53.813
6.03.12	Pagamento de dividendos adicionais propostos	-200.000	-383.441	0
6.03.13	Participação de não controladores	55.357	0	0
6.03.14	(-) Alienação de ações em tesouraria	9.521	0	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-255.172	856.820	902.353
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-230.546	910.580	1.921.742
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	7.302.009	6.391.429	4.469.687
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	7.071.463	7.302.009	6.391.429

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.616.138	-124.497	601.383	0	-1.438.893	654.131	0	654.131
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.616.138	-124.497	601.383	0	-1.438.893	654.131	0	654.131
5.04	Transações de Capital com os Sócios	2.936	27.812	-18.686	-336.679	0	-324.617	553.136	228.519
5.04.01	Aumentos de Capital	2.936	0	0	0	0	2.936	0	2.936
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	9.520	0	0	0	9.520	0	9.520
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-27.288	0	-27.288	0	-27.288
5.04.08	Distribuição de dividendo intercalar	0	0	0	-128.077	0	-128.077	0	-128.077
5.04.09	Pagamento de dividendo adicional proposto	0	0	-200.000	0	0	-200.000	0	-200.000
5.04.10	Dividendo adicional proposto	0	0	181.314	-181.314	0	0	0	0
5.04.11	Instrumentos patrimoniais outorgados	0	18.292	0	0	0	18.292	0	18.292
5.04.12	Participação de não controladores	0	0	0	0	0	0	553.136	553.136
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	652.533	-475.219	177.314	2.531	179.845
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	652.533	0	652.533	2.531	655.064
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-475.219	-475.219	0	-475.219
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-475.219	-475.219	0	-475.219
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	315.854	-315.854	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	317.402	-317.402	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-1.548	1.548	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.619.074	-96.685	898.551	0	-1.914.112	506.828	555.667	1.062.495

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.303.984	-124.497	578.596	0	-918.011	840.072	0	840.072
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.303.984	-124.497	578.596	0	-918.011	840.072	0	840.072
5.04	Transações de Capital com os Sócios	312.154	0	-176.092	-400.000	0	-263.938	0	-263.938
5.04.01	Aumentos de Capital	312.154	0	0	0	0	312.154	0	312.154
5.04.08	Distribuição de dividendo intercalar	0	0	0	-200.000	0	-200.000	0	-200.000
5.04.09	Pagamento de dividendo adicional proposto	0	0	-376.092	0	0	-376.092	0	-376.092
5.04.10	Dividendo adicional proposto	0	0	200.000	-200.000	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	598.879	-520.882	77.997	0	77.997
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	598.879	0	598.879	0	598.879
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-520.882	-520.882	0	-520.882
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-520.882	-520.882	0	-520.882
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	198.879	-198.879	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	200.427	-200.427	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-1.548	1.548	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.616.138	-124.497	601.383	0	-1.438.893	654.131	0	654.131

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	282.017	85.576	50.614	-380.210	-319.659	-281.662	0	-281.662
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.017	85.576	50.614	-380.210	-319.659	-281.662	0	-281.662
5.04	Transações de Capital com os Sócios	1.402.177	-210.073	376.092	-545.202	0	1.022.994	0	1.022.994
5.04.01	Aumentos de Capital	1.455.990	0	0	0	0	1.455.990	0	1.455.990
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	-53.813	0	0	0	0	-53.813	0	-53.813
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-210.073	0	0	0	-210.073	0	-210.073
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-22.452	0	-22.452	0	-22.452
5.04.08	Distribuição de dividendo intercalar	0	0	0	-138.454	0	-138.454	0	-138.454
5.04.09	Complemento de dividendo obrigatório	0	0	0	-8.204	0	-8.204	0	-8.204
5.04.10	Dividendo adicional proposto	0	0	376.092	-376.092	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	697.092	-598.352	98.740	0	98.740
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	697.092	0	697.092	0	697.092
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-598.352	-598.352	0	-598.352
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-598.352	-598.352	0	-598.352
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	-380.210	0	151.890	228.320	0	0	0	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	153.438	-153.438	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-1.548	1.548	0	0	0	0
5.06.04	Absorção de prejuízos com capital	-380.210	0	0	380.210	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.303.984	-124.497	578.596	0	-918.011	840.072	0	840.072

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
7.01	Receitas	31.191.282	27.906.848	19.677.645
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	31.064.727	27.824.321	19.638.480
7.01.02	Outras Receitas	126.555	82.527	39.165
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-28.042.015	-24.897.878	-17.022.642
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-25.070.699	-22.567.184	-15.208.883
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-2.971.316	-2.330.694	-1.813.759
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.149.267	3.008.970	2.655.003
7.04	Retenções	-414.525	-346.786	-308.662
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-414.525	-346.786	-308.662
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.734.742	2.662.184	2.346.341
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	185.169	75.015	74.897
7.06.02	Receitas Financeiras	185.169	75.015	74.897
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.919.911	2.737.199	2.421.238
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.919.911	2.737.199	2.421.238
7.08.01	Pessoal	1.225.024	1.161.093	872.075
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.072.962	1.023.510	783.864
7.08.01.02	Benefícios	136.174	123.194	75.961
7.08.01.03	F.G.T.S.	15.888	14.389	12.250
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	240.123	322.493	301.918
7.08.02.01	Federais	16.632	59.013	87.948
7.08.02.02	Estaduais	212.772	256.920	210.079
7.08.02.03	Municipais	10.719	6.560	3.891
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	799.700	654.734	550.153
7.08.03.01	Juros	791.745	645.257	540.063
7.08.03.02	Aluguéis	7.955	9.477	10.090
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	655.064	598.879	697.092
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	652.533	598.879	697.092
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	2.531	0	0



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 4T22 & 2022

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Minerva (BEEF3)

Preço em 22-02-23: R\$ 11,40
Valor de Mercado: R\$ 6,9 bilhões
Ações: 607.283.407
Free Float: 43,4%

Teleconferências

24 de fevereiro de 2023

Português:

09:00 (Brasília) 07:00 (US EST)

[Link Webcast](#)

Inglês:

09:00 (Brasília) 07:00 (US EST)

[Link Webcast](#)

Contatos de RI:

Edison Ticle
Danilo Cabrera
Luiza Puoli
Gustavo Ityanagui
Marcelo Reis

Tel.: (11) 3074-2444
ri@minervafoods.com



Clique ou escaneie

Relatório de Resultados

Barretos, 23 de fevereiro de 2023 – A Minerva S.A. (BM&FBOVESPA: BEEF3 | OTC - Nasdaq International: MRVSY), líder na América do Sul na exportação de carne bovina *in natura* e seus derivados, e que atua também no segmento de processados, anuncia hoje seus resultados referentes ao 4º trimestre de 2022 e ao ano de 2022. As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em BRGAAP, em Reais (R\$), de acordo com o IFRS (*International Financial Reporting Standards*).

Destaques do 4T22 & 2022

- Em consonância com a nossa política de destinação de resultados, que prevê distribuir no mínimo 50% do Lucro Líquido sempre que a alavancagem líquida for menor ou igual a 2,5x (Dívida Líquida/EBITDA dos últimos 12 meses), a Administração da Companhia irá submeter a Assembleia de Acionistas o pagamento de dividendos complementares no valor total de R\$ 208,6 milhões ou R\$ 0,36/ação. Desse modo, totalizamos o montante de R\$ 336,7 milhões ou R\$ 0,58/ação, distribuídos como proventos referentes ao exercício fiscal de 2022, reiterando o nosso compromisso com a geração de valor ao acionista.
- O resultado líquido de 2022 totalizou R\$ 655,1 milhões, um incremento de 9,4% frente ao ano anterior. Nesse 4T22, o Fluxo de Caixa Livre após Despesas Financeiras, Capex e Capital de Giro e, excluindo o impacto da aquisição da ALC (*Australian Lamb Company*) alcançou R\$ 268,3 milhões. No consolidado do ano, o fluxo de caixa livre totalizou R\$ 647,0 milhões. Desde 2018, a Companhia acumulou cerca de R\$ 5,0 bilhões em geração de caixa livre.
- A Receita Bruta Consolidada no 4T22 atingiu R\$ 7,3 bilhões, com as exportações representando 62,4% desse montante. No ano de 2022, a receita bruta totalizou R\$ 32,9 bilhões, alta de 15% frente ao ano anterior, com as exportações alcançando aproximadamente 70% da receita, consolidando a nossa liderança na exportação de carne bovina na América do Sul com aproximadamente 20% de *market share*.
- O EBITDA do 4T22 alcançou R\$ 607,5 milhões, com margem EBITDA de 8,9%. Em 2022, o EBITDA foi de R\$ 2,8 bilhões, incremento de 17,6% na base anual, com uma margem EBITDA de 9,2%. O EBITDA Ajustado, contemplando a performance da ALC (*Australian Lamb Company*) no ano, totalizou R\$3,1 bilhões.
- A alavancagem líquida do 4T22, medida através do múltiplo Dívida Líquida/ EBITDA dos últimos 12 meses, impactada pelo desembolso de cerca de R\$ 802,9 milhões relativos à conclusão da aquisição e pelo EBITDA proforma de R\$ 262,4 milhões da ALC (referente a 10 meses de *Australian Lamb Company*), encerrou o ano em 2,15x, o menor nível desde 2007.
- Combate ao desmatamento ilegal: avanço no geomonitoramento das fazendas fornecedoras diretas conforme nosso Compromisso com a Sustentabilidade. Além do Brasil e Paraguai, onde 100% das fazendas fornecedoras diretas já são monitoradas, na Argentina cerca de 90%, na Colômbia mais de 80% dos fornecedores já são verificados, e no Uruguai foi iniciado um estudo referente a legislação socioambiental local e diagnóstico geográfico para iniciar o processo de monitoramento no país.
- Programa Renove: publicação do estudo sobre o potencial de mitigação de emissões de gases de efeito estufa na pecuária, junto à Embrapa e FGV Agro. Exportações de carne carbono neutro provenientes das operações no Brasil e Uruguai, com emissões compensadas via MyCarbon. Assinatura de acordos de cooperação técnica com pecuaristas para identificação de oportunidades para geração de créditos de carbono.
- MyCarbon: participação relevante no leilão inaugural do mercado voluntário realizado pelo fundo soberano da Arábia Saudita; e assinatura de parceria com Mercuria Energy Trading para desenvolvimento de projetos de preservação florestal e geração de créditos de carbono.
- Institucional: pelo terceiro ano consecutivo a Companhia foi listada nas carteiras 2022/2023 do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) e do Índice Carbono Eficiente (ICO2); e pelo primeiro ano passamos também a integrar a carteira 2022/2023 do Índice CDP Brasil de Resiliência Climática (ICDPR70). Todos os três índices presentes na bolsa de valores brasileira, a B3.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Mensagem da Administração

O desempenho da Minerva Foods no ano de 2022 consolida a nossa posição de liderança na América do Sul e fortalece a nossa estratégia corporativa como um dos principais players no mercado global de proteína animal. Encerramos o ano com receita líquida recorde de R\$ 31,0 bilhões, com um EBITDA Ajustado de R\$ 3,1 bilhões e um resultado líquido de R\$ 655,1 milhões. A geração de caixa livre totalizou R\$ 647,0 milhões no ano, acumulando aproximadamente R\$ 5,0 bilhões desde 2018, e contribuindo para a manutenção de uma estrutura de capital saudável e, que encerrou 2022 em 2,15x Dívida Líquida/ EBITDA, mesmo impactada com a conclusão da aquisição da ALC (*Australia Lamb Company*) no final do ano.

Receita Líquida
R\$ 31,0 bilhões

EBITDA Ajustado
R\$ 3,1 bilhões

Resultado Líquido
R\$ 655,1 milhões

Em 2022, a Companhia mais uma vez manteve o seu compromisso de geração de valor e, amparada pela boa performance operacional e financeira, a Administração da Minerva Foods irá propor a Assembleia de Acionistas o pagamento de dividendos complementares no valor de R\$ 208,6 milhões ou R\$0,36/ação. Considerando o exercício fiscal de 2022, a distribuição de proventos deve totalizar R\$ 336,7 milhões ou R\$ 0,58 por ação, perfazendo um *payout* de mais de 50%. Vale ressaltar que nos últimos três anos (2020 – 2022), a Companhia distribuiu R\$ 1,3 bilhão na forma de proventos, equivalente a R\$ 2,30/ação, além do desembolso de cerca de R\$ 2,8 bilhões na recompra de ações e títulos de dívida ao longo do mesmo período, reforçando o compromisso dessa Administração com a criação de valor para o acionista.

A performance da Minerva Foods em 2022, com 69% da receita bruta consolidada tendo origem nas exportações, demonstra a solidez do mercado internacional de carne bovina, que continua bastante aquecido e com grandes oportunidades para os exportadores da América do Sul. O forte desequilíbrio entre oferta e demanda segue propiciando oportunidades nos mais diversos mercados, como Ásia, Estados Unidos e Oriente Médio, que juntos já representam cerca de 63% das nossas exportações consolidadas. A oferta global de carne bovina segue cada vez mais restrita, uma dinâmica que deve se acentuar ainda mais com a forte restrição prevista na produção norte-americana nos próximos anos. Em contrapartida, vale destacar o consistente aumento na disponibilidade de gado aqui no Brasil, reflexo da retomada do ciclo bovino e uma tendência que deve permanecer no biênio 2023 – 2024 e que, em conjunto com cenário climático que impacta a produção global de grãos, refletindo nos custos de produção de proteínas substitutas como frango e porco, devem ampliar ainda mais a competitividade do nosso continente no mercado internacional de carne bovina. A essa combinação de fatores positivos para nossa indústria, somamos a retomada do mercado chinês com o fim das restrições relacionadas a pandemia, e que deve ter sua demanda impactada positivamente ao longo dos próximos trimestres, em especial no segmento de *food service*. Quero destacar também a nossa sólida performance nos mercados internos, cuja receita consolidada alcançou R\$ 10,3 bilhões em 2022, um crescimento de 12% ante 2021, mesmo frente as dificuldades no cenário macroeconômico do nosso continente. Nos últimos anos, atuamos na operação de distribuição com foco em segmentos mais rentáveis como o *food service* e mercados de nicho, e, além disso, avançamos em iniciativas que buscam aproximar a Minerva Foods e os nossos produtos do consumidor final, ampliando a nossa capilaridade comercial e maximizando a rentabilidade.

Outro grande destaque do último trimestre foi a conclusão da aquisição da ALC (*Australia Lamb Company*), intensificando nossa estratégia de diversificação geográfica e ampliando a nossa capacidade de arbitragem no mercado global de proteína animal, sempre respeitando nosso compromisso com a disciplina de capital e com a manutenção de um balanço sólido. A estratégia de diversificação geográfica, um dos principais pilares do nosso modelo de negócios, segue sendo essencial na manutenção da nossa rentabilidade e como importante agente mitigador de riscos. O *footprint* operacional da Minerva Foods na América do Sul e agora também na Austrália, exerce um papel fundamental no desempenho comercial e financeira da Companhia, trimestre após trimestre.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Free Cash Flow
R\$ 647,0 milhões

Alavancagem
2,15x

Dividendos
R\$ 336,7 milhões

Mesmo diante de um contexto de alta volatilidade e repleto de desafios no mercado internacional neste ano de 2022, seguimos firmes com o nosso compromisso com a disciplina de capital. Encerramos o ano com a alavancagem líquida, ajustada pela aquisição da ALC (*Australian Lamb Company*) em 2,15x Dívida Líquida/EBITDA, o menor patamar desde 2007, ratificando a solidez do nosso balanço. A geração de caixa livre, uma prioridade para nossa Administração, foi positiva em R\$ 268,3 milhões no trimestre e alcançou R\$ 647,0 milhões no ano. No retrospecto dos últimos 5 anos, a Minerva Foods totaliza a expressiva marca de R\$ 5,0 bilhões em geração de caixa livre. Desse modo, e, como efeito da nossa boa performance financeira, a Companhia propõe a distribuição complementar de R\$ 208,6 milhões em dividendos ou R\$ 0,36/ação, em linha com a nossa estratégia de criação de valor para o acionista, perfazendo R\$ 336,7 milhões em proventos com base no ano fiscal de 2022.

O ano de 2022 foi marcado pela intensificação de nossa agenda ESG. Ao direcionarmos esforços observando o Compromisso com a Sustentabilidade assumido em 2021, protagonizamos iniciativas que nos mantém como referência no setor de proteína animal. Avançamos no geomonitoramento de nossa cadeia de fornecedores diretos nos países com operações na América do Sul dentro dos prazos estipulados em nossas metas e integramos novas soluções para o monitoramento das fazendas fornecedoras indiretas. Mais uma vez, alcançamos excelentes resultados nas auditorias de terceira parte, como o Termo de Ajustamento de Conduta (TAC), que conferem à Companhia reconhecimento sobre a eficiência de seus sistemas de geomonitoramento ao longo dos últimos anos. Além disso, estamos listados, pelo terceiro ano consecutivo, no Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3 (ISE) e, também, na carteira do Índice Carbono Eficiente da B3 (ICO2).

O Programa Renove continua a progredir no fomento da pecuária de baixa emissão, contribuindo para o alcance das metas da Minerva Foods e para a combate às mudanças climáticas. Nosso produto certificado carbono neutro já está sendo exportado do Brasil e do Uruguai para vários países do mundo, levando ao consumidor a garantia de um produto mais sustentável. A MyCarbon vem se tornando um dos principais players no mercado de créditos de carbono no mundo. A subsidiária vem firmando relevantes parcerias e foi responsável pela comercialização de 20% de todos os créditos de carbono negociados no leilão inaugural do mercado voluntário realizado pelo fundo soberano da Arábia Saudita. Todos esses resultados vêm sendo reconhecidos por nossos *stakeholders* em avaliações externas, reforçando nosso posicionamento e estratégia de sustentabilidade.

Encerramos 2022 agradecendo todo o empenho e dedicação dos mais de 21 mil colaboradores da Minerva Foods pelos resultados alcançados no ano. Iniciamos 2023, confiantes nas excelentes oportunidades para o mercado global de proteína animal, reafirmando a nossa estratégia de diversificação geográfica, o nosso compromisso com a disciplina de capital e com práticas éticas e sustentáveis, pois confiamos que este é o caminho para a geração de valor no longo prazo.

Somos a Minerva Foods – uma Companhia comprometida com o futuro sustentável da alimentação do planeta.

Fernando Galletti de Queiroz

Diretor Presidente

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Análise de Resultados

Principais Indicadores Consolidados

R\$ Milhões	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Abate Total (milhares)	855,3	890,9	-4,0%	983,9	-13,1%	3.749,3	3.572,2	5,0%
Volume Total de Vendas (1.000 ton)	303,2	288,0	5,3%	323,1	-6,1%	1.223,7	1.161,0	5,4%
Receita Bruta	7.328,3	7.979,8	-8,2%	8.979,7	-18,4%	32.898,0	28.572,3	15,1%
Mercado Externo	4.573,1	5.125,5	-10,8%	6.255,4	-26,9%	22.553,6	19.312,1	16,8%
Mercado Interno	2.755,3	2.854,3	-3,5%	2.724,3	1,1%	10.344,3	9.260,2	11,7%
Receita Líquida	6.839,2	7.505,9	-8,9%	8.437,7	-18,9%	30.977,8	26.965,4	14,9%
EBITDA	607,5	735,3	-17,4%	806,2	-24,6%	2.837,8	2.413,2	17,6%
Margem EBITDA	8,9%	9,8%	-0,9 p.p.	9,6%	-0,7 p.p.	9,2%	8,9%	0,3 p.p.
⁽¹⁾ Dívida Líquida / EBITDA LTM (x)	2,15	2,4	-0,3	2,18	0,0	2,15	2,4	-0,2
Lucro (Prejuízo) Líquido	-25,7	150,3	n.d	141,5	n.d	655,1	598,9	9,4%

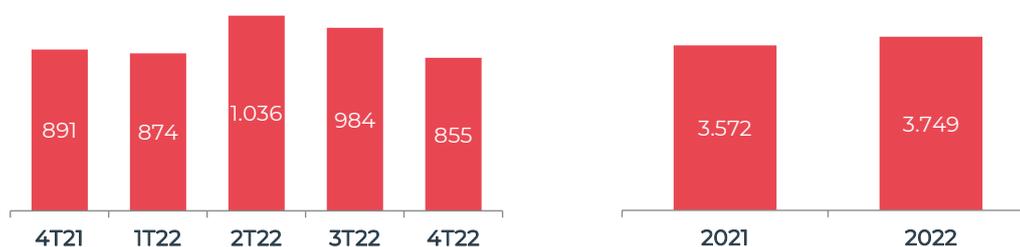
⁽¹⁾ Ajustado pelo EBITDA Proforma 2022 da ALC (R\$262,4 milhões – 10 meses)

Performance operacional e financeira

Abate

No 4º trimestre de 2022, o volume consolidado de abate da Companhia alcançou 855 mil cabeças, totalizando 3,7 milhões de cabeças abatidas no ano, um crescimento de 5% ante 2021. A expansão anual do abate é impulsionada pela consistente demanda internacional por carne bovina, além da crescente disponibilidade de animais prontos para o abate, especialmente no Brasil.

Figura 1 e 2 – Abate Consolidado



Receita Bruta

No 4T22, a receita bruta consolidada da Companhia alcançou R\$ 7,3 bilhões. No ano, a receita bruta totalizou R\$ 32,9 bilhões, um crescimento de 15% na base anual.

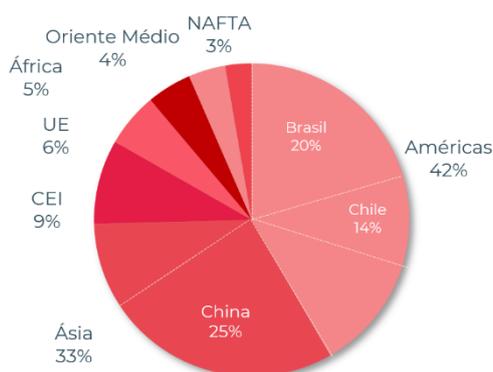
Abaixo segue maior detalhamento quanto a receita bruta.

Receita Bruta (R\$ Milhões)	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Brasil	3.460,4	3.276,8	5,6%	4.553,2	-24,0%	16.229,7	11.882,5	36,6%
Argentina	734,3	1.282,5	-42,7%	1.445,8	-49,2%	4.388,1	3.921,8	11,9%
Colômbia	329,0	413,0	-20,3%	561,2	-41,4%	1.475,5	1.769,5	-16,6%
Paraguai	1.112,3	1.151,1	-3,4%	1.325,8	-16,1%	4.910,6	5.187,0	-5,3%
Uruguai	768,8	1.273,3	-39,6%	623,4	23,3%	3.516,9	4.057,3	-13,3%
Outros ⁽¹⁾	923,5	583,1	58,4%	470,3	96,4%	2.377,1	1.754,2	35,5%
Total	7.328,4	7.979,8	-8,2%	8.979,7	-18,4%	32.898,0	28.572,3	15,1%

⁽¹⁾ compreende os resultados dos segmentos de exportação de gado vivo, *trading* de proteínas, *trading* de energia, revenda de produtos de terceiros e as operações de Austrália.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Figura 3 – Breakdown Receita Bruta 4T22*

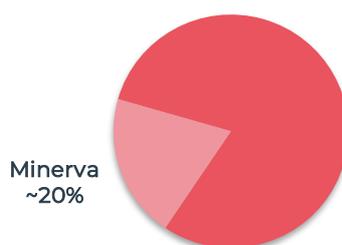


* Não considera a rubrica Outros.

Exportações – *Market Share*

A Minerva Foods manteve-se como a principal exportadora de carne bovina do continente. Em 2022, o *market share* da Companhia nas exportações da América do Sul foi de aproximadamente 20%.

Figura 4 – Market Share 2022



Fontes: Minerva, Secex, Penta-transaction, OCIT, INDEC/ICA e Legiscomex

Mercado Externo – 62,4% da Receita Bruta no 4T22 | 68,6% em 2022

As exportações no 4T22 geraram receita de R\$ 4,6 bilhões, em 2022 a receita de exportação totalizou R\$ 22,6 bilhões, crescimento de 16,8% na comparação com 2021.

Nesse 4T22, a performance do mercado externo na operação Brasil alcançou 62,1% da receita bruta e 62,7% do volume desta origem. Já nas operações ex-Brasil (Argentina, Colômbia, Paraguai e Uruguai) as exportações representaram 68,0% da receita bruta e 63,1% do volume. No ano, as exportações da operação brasileira alcançaram 69,8% da receita bruta e 64,3% do volume, nas operações ex-Brasil totalizaram 73,1% da receita bruta e 65,6% do volume.

A seguir, maior detalhamento quanto a representatividade das exportações na receita bruta e no volume por origem:

Exportações (% Receita Bruta) ⁽¹⁾	4T22	4T21	3T22	2022	2021
Brasil	62,1%	62,8%	71,6%	69,8%	63,6%
Ex-Brasil	68,0%	72,1%	72,5%	73,1%	75,8%
Total	62,4%	64,2%	69,7%	68,6%	67,6%

⁽¹⁾ Não considera a rubrica Outros

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Exportações (% Volume) ⁽¹⁾	4T22	4T21	3T22	2022	2021
Brasil	62,7%	60,7%	66,2%	64,3%	60,0%
Ex-Brasil	63,1%	68,9%	65,4%	65,6%	68,8%
Total	62,9%	65,0%	65,9%	64,9%	64,9%

⁽¹⁾ Não considera a rubrica Outros

A seguir, a evolução da receita por região, das exportações entre 2022 e 2021:

- **África:** A região da África correspondeu por 4% das exportações em 2022, queda de 1 p.p. quando comparado a 2021.
- **Américas:** Em 2022, as Américas totalizaram 17% das exportações, queda de 5 p.p. na comparação com 2021, permanecendo como o segundo principal destino das exportações da Minerva Foods.
- **Ásia:** O continente asiático totalizou 50% do total exportado em 2022, crescimento de 9 p.p. em relação a 2021, mantendo-se com o principal destino das nossas exportações. A China representou 43% das exportações da Companhia no período.
- **CEI (Comunidade dos Estados Independentes):** A participação da Comunidade dos Estados Independentes, representada essencialmente pela Rússia, somou 9% das exportações no ano de 2022, estável na base anual.
- **Europa:** No ano, a Europa alcançou 7% das exportações da Companhia, em linha com o período anterior.
- **NAFTA:** A região foi responsável por 6% das exportações, uma redução de 2 p.p. na comparação com o ano anterior. Vale destacar que a região continua sendo representada, em sua maioria, pelos Estados Unidos, que deve aumentar sua demanda por carne bovina sul-americana ao longo dos próximos períodos em função do cenário de restrição na oferta local.
- **Oriente Médio:** A região correspondeu por 7% do total exportado em 2022, estável em relação a 2021.

Figuras 5 e 6 – Composição da Receita das Exportações por Região Consolidado



Fonte: Minerva

Mercado Interno – 37,6% da Receita Bruta no 4T22 | 31,4% em 2022

A receita bruta do mercado interno alcançou R\$ 2,8 bilhões no 4T22, crescimento de 1,1% ante o trimestre anterior e refletindo a sazonalidade do período. Em 2022, a receita bruta do MI totalizou R\$ 10,3 bilhões, expansão de 11,7% na comparação com 2021. O 4º trimestre do ano é tradicionalmente caracterizado por um aquecimento da demanda, devido as festas de final de ano, verão e desta vez, excepcionalmente, a Copa do Mundo de Futebol, que juntos contribuiriam para um melhor nível de demanda doméstica.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

A seguir, maior detalhamento quanto a receita bruta, volume de vendas e preço médio:

Receita Bruta (R\$ Milhões)	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Mercado Externo	4.573,1	5.125,5	-10,8%	6.255,4	-26,9%	22.553,6	19.312,1	16,8%
Mercado Interno	2.755,3	2.854,3	-3,5%	2.724,3	1,1%	10.344,4	9.260,2	11,7%
Total	7.328,4	7.979,8	-8,2%	8.979,7	-18,4%	32.898,0	28.572,3	15,1%

Volume de Vendas (milhares de tons)	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Mercado Externo	190,6	185,2	2,9%	212,8	-10,4%	794,2	750,3	5,9%
Mercado Interno	112,6	102,7	9,6%	110,3	2,0%	429,5	410,7	4,6%
Total	303,2	288,0	5,3%	323,1	-6,1%	1.223,7	1.161,0	5,4%

Preço Médio	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Mercado Externo (US\$/Kg)	4,6	5,0	-8,0%	5,6	-18,6%	5,5	4,8	15,2%
Mercado Interno (R\$/Kg)	24,5	27,8	-11,9%	24,7	-0,9%	24,1	22,5	6,8%
Dólar Médio (fonte: BACEN)	5,26	5,58	-5,8%	5,25	0,2%	5,16	5,39	-4,2%

Abertura por Origem

Segue abaixo um maior detalhamento quanto a performance por país:

 Brasil	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Receita bruta	3.460,4	3.276,8	5,6%	4.553,2	-24,0%	16.229,7	11.882,5	36,6%
Volume de Vendas	154,1	129,2	19,3%	169,6	-9,2%	613,8	481,1	27,6%

 Argentina	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Receita bruta	734,3	1.282,5	-42,7%	1.445,8	-49,2%	4.388,1	3.921,8	11,9%
Volume de Vendas	42,5	40,9	3,9%	46,6	-8,8%	172,3	163,8	5,2%

 Colômbia	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Receita bruta	329,0	413,0	-20,3%	561,2	-41,4%	1.475,5	1.769,5	-16,6%
Volume de Vendas	19,6	24,0	-18,4%	22,6	-13,3%	72,3	98,8	-26,8%

 Paraguai	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Receita bruta	1.112,3	1.151,1	-3,4%	1.325,8	-16,1%	4.910,6	5.187,0	-5,3%
Volume de Vendas	56,3	48,7	15,7%	62,0	-9,2%	232,8	247,2	-5,8%

 Uruguai	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Receita bruta	768,8	1.273,3	-39,6%	623,4	23,3%	3.516,9	4.057,3	-13,3%
Volume de Vendas	30,8	45,3	-31,9%	22,3	38,0%	132,5	170,2	-22,1%

Outros	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Receita bruta	923,5	583,1	58,4%	470,3	96,4%	2.377,1	1.754,2	35,5%

Receita Líquida

No quarto trimestre do ano, a receita líquida da Minerva Foods foi de R\$ 6,8 bilhões. No consolidado de 2022, a receita líquida totalizou R\$ 31,0 bilhões, crescimento de aproximadamente 15% na base anual.

R\$ Milhões	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Receita Bruta	7.328,3	7.979,8	-8,2%	8.979,7	-18,4%	32.898,0	28.572,3	15,1%
Deduções e Abatimentos	-489,2	-473,9	3,2%	-542,0	-9,7%	-1.920,2	-1.606,9	19,5%
Receita Líquida	6.839,2	7.505,9	-8,9%	8.437,7	-18,9%	30.977,8	26.965,4	14,9%
% Receita Bruta	93,32%	94,06%	-0,7 p.p.	94,0%	-0,6 p.p.	94,2%	94,4%	-0,2 p.p.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Custo das Mercadorias Vendas (CMV) e Margem Bruta

O CMV correspondeu a 80,5% da receita líquida no 4T22, implicando em uma margem bruta de 19,5%, uma expansão de aproximadamente 1 p.p. na base anual. Em 2022, o CMV foi equivalente à 81,5% da receita líquida, perfazendo uma margem bruta de 18,5%, uma alta de 1,3 p.p. ante 2021.

R\$ Milhões	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Receita Líquida	6.839,2	7.505,9	-8,9%	8.437,7	-18,9%	30.977,8	26.965,4	14,9%
CMV	-5.504,3	-6.104,4	-9,8%	-6.778,8	-18,8%	-25.240,4	-22.320,3	13,1%
% Receita Líquida	80,5%	81,3%	-0,8 p.p.	80,3%	0,1 p.p.	81,5%	82,8%	-1,3 p.p.
Lucro Bruto	1.334,9	1.401,5	-4,8%	1.658,8	-19,5%	5.737,4	4.645,0	23,5%
Margem Bruta	19,5%	18,7%	0,8 p.p.	19,7%	-0,1 p.p.	18,5%	17,2%	1,3 p.p.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

As despesas com vendas, no 4T22, representaram 8,1% da receita líquida, enquanto as despesas gerais e administrativas alcançaram 4,3% dessa rubrica. No ano de 2022, as despesas com vendas totalizaram 7,5% da receita líquida, especialmente impactada pelos custos logísticos como fretes internacionais e combustíveis, enquanto as despesas gerais e administrativas foram de 3,3%.

R\$ Milhões	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Despesas com Vendas	-552,3	-516,9	6,8%	-691,4	-20,1%	-2.333,7	-1.766,6	32,1%
% Receita Líquida	8,1%	6,9%	1,2 p.p.	8,2%	-0,1 p.p.	7,5%	6,6%	1,0 p.p.
Despesas G&A	-295,3	-249,0	18,6%	-256,5	15,2%	-1.026,1	-857,6	19,7%
% Receita Líquida	4,3%	3,3%	1,0 p.p.	3,0%	1,3 p.p.	3,3%	3,2%	0,1 p.p.

EBITDA

No 4T22, o EBITDA consolidado da Minerva Foods foi de R\$ 607,5 milhões, perfazendo uma margem EBITDA de 8,9%. Em 2022, o EBITDA consolidado atingiu R\$ 2,8 bilhões, expansão de 17,6% quando comparado a 2021, e uma margem de 9,2%, um crescimento de 0,3 p.p. comparado ante o ano anterior.

O EBITDA Ajustado, contemplando a performance da ALC (Australian Lamb Company) no ano, totalizou R\$3,1 bilhões.

R\$ Milhões	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Lucro (Prejuízo) Líquido	-25,7	150,3	n.d.	141,5	n.d.	655,1	598,9	9,4%
(+/-) IR e CS e Diferidos	-39,1	-58,1	-32,7%	39,1	-200,0%	-267,0	-13,3	1911,4%
(+/-) Resultado Financeiro	562,4	542,6	3,7%	523,0	7,5%	2.035,1	1.449,8	40,4%
(+/-) Depreciação e Amortização	109,9	94,9	15,8%	102,7	7,0%	414,5	346,8	19,5%
(+/-) Ajustes não-recorrentes	0,0	5,6	n.d.	0,0	n.d.	0,0	31,0	n.d.
EBITDA	607,5	735,3	-17,4%	806,2	-24,6%	2.837,8	2.413,2	17,6%
Margem EBITDA	8,9%	9,8%	-0,9 p.p.	9,6%	-0,7 p.p.	9,2%	8,9%	0,3 p.p.

Resultado Financeiro

O resultado financeiro líquido do 4T22 foi negativo em R\$ 562,4 milhões, impactado pela rubrica de despesas financeiras, que reflete uma taxa de juros DI mais elevada, e, em particular, pelo impacto negativo de R\$ 198,4 milhões relativo aos instrumentos financeiros de proteção cambial (*hedge*).

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Vale ressaltar que, em linha com a política de gerenciamento de riscos a Companhia mantém protegido no mínimo 30% de seu endividamento de longo prazo em moeda estrangeira.

R\$ Milhões	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Despesas Financeiras	-337,4	-267,9	26,0%	-322,7	4,5%	-1.221,4	-1.013,9	20,5%
Receitas Financeiras	60,2	24,4	147,4%	73,4	-17,9%	185,2	75,0	146,8%
Correção Monetária	-0,3	-44,3	-99,3%	-50,6	-99,4%	-155,4	-179,9	-13,6%
Varição Cambial	49,4	-287,7	n.d	-42,6	-215,9%	2,1	-405,3	n.d
Outras Despesas	-334,3	32,9	n.d	-180,4	85,3%	-845,5	74,1	n.d
Resultado Financeiro	-562,4	-542,6	3,6%	-523,0	7,5%	-2.035,1	-1.449,9	40,4%
Dólar Médio (R\$/US\$)	5,26	5,58	-5,8%	5,25	0,2%	5,16	5,39	-4,2%
Dólar Fechamento (R\$/US\$)	5,22	5,58	-6,5%	5,41	-3,5%	5,22	5,58	-6,5%

R\$ Milhões	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Resultado Hedge Cambial	-198,4	103,0	n.d	-84,4	135,1%	-464,9	355,1	n.d
Resultado Hedge Commodities	-44,8	-3,1	1345,2%	-20,1	122,9%	-75,7	-67,0	13,0%
Taxas, Comissões, e Outras Despesas Financeiras	-91,1	-67,0	36,0%	-75,9	20,0%	-304,9	-214,0	42,5%
Total	-334,3	32,9	-1.116,1%	-180,4	85,3%	-845,5	74,1	n.d

Resultado Líquido

O resultado líquido do trimestre foi negativo em R\$ 25,7 milhões. No acumulado de 2022, o resultado líquido foi positivo em R\$ 655,1 milhões, um crescimento de 9,4% em comparação com 2021.

R\$ Milhões	4T22	4T21	Var. %	3T22	Var. %	2022	2021	Var. %
Resultado Líquido Antes do IR e CS	-64,8	92,2	n.d	180,5	n.d	388,1	585,6	-33,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social	39,1	58,1	-32,7%	-39,1	-200,0%	267,0	13,3	1.911,4%
Resultado Líquido	-25,7	150,3	n.d	141,5	n.d	655,1	598,9	9,4%
% Margem Líquida	-0,4%	2,0%	-2,4 p.p.	1,7%	-2,1 p.p.	2,1%	2,2%	-0,1 p.p.

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais

O fluxo de caixa proveniente das atividades operacionais da Companhia foi de aproximadamente R\$ 1,1 bilhão no 4T22. A variação da necessidade do capital de giro foi positiva em R\$ 872,0 milhões e cabe destacar aqui o impacto da consolidação da ALC (*Australian Lamb Company*) contribuindo com R\$ 402,0 milhões. Em 2022, o fluxo de caixa operacional totalizou R\$ 3,1 bilhões.

R\$ Milhões	4T22	4T21	3T22	2022
Resultado Líquido	-25,7	150,3	141,5	655,1
(+) Ajustes do Resultado Líquido	231,7	561,9	630,7	1.601,2
(+) Variação da necessidade de capital de giro	872,0	-63,5	338,7	878,4
Fluxo de caixa operacional	1.078,0	648,8	1.110,9	3.134,7

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Fluxo de Caixa Livre

O fluxo de caixa livre da Companhia, após investimentos, pagamento de juros e capital de giro e, excluindo-se o impacto relativo à conclusão da aquisição da ALC (*Australian Lamb Company*), foi positivo em R\$ 268,3 milhões no 4T22.

O impacto da aquisição no fluxo de caixa livre do trimestre foi tal qual: (i) investimento de R\$ 802,9 milhões e, (ii) R\$ 402,0 milhões na forma de capital de giro positivo. Deste modo, temos um impacto líquido relativo à aquisição da ALC (*Australian Lamb Company*) de R\$ 400,9 milhões.

No ano de 2022 a geração de caixa livre da Minerva Foods totalizou marca de R\$ 647,0 milhões. Excluindo-se o impacto da aquisição da ALC (*Australian Lamb Company*), a geração de caixa livre de 2022 alcançou R\$ 1,1 bilhão.

Considerando os últimos 5 anos, ou seja, desde 2018, a Companhia gerou cerca de R\$ 5 bilhões em fluxo de caixa livre.

R\$ Milhões	4T22	3T22	2T22	1T22	2022
EBITDA	607,5	806,2	778,0	646,0	2.837,8
CAPEX	-1.091,8	-214,5	-179,0	-172,8	-1.658,1
Resultado Financeiro (conceito Caixa)	-520,0	-394,0	-132,0	-365,0	-1.411,0
Variação da necessidade de capital de giro	872,0	338,7	-51,4	-280,8	878,4
Fluxo de caixa livre	-132,4	536,4	415,7	-172,6	647,0

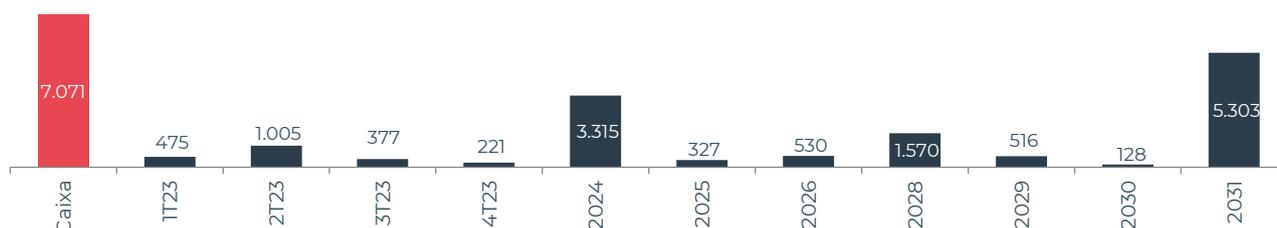
Estrutura de Capital

No encerramento do quarto trimestre de 2022, a posição de caixa da Companhia foi de R\$ 7,1 bilhões, suficiente para atender ao cronograma de amortização das dívidas até 2026 e em linha com a gestão conservadora do caixa e a disciplina de capital da Minerva Foods. Em 31 de dezembro de 2022, cerca de 56% da dívida bruta estava atrelada ao dólar norte-americano e, em consonância com a nossa política de hedge, a Companhia mantém *hedgeada* no mínimo 30% da exposição cambial de longo prazo, protegendo nosso balanço em momentos de elevada volatilidade cambial. Ao final do 4T22, o *duration* da dívida era de aproximadamente 4,8 anos.

A alavancagem líquida, mensurada pela relação Dívida Líquida/EBITDA dos últimos 12 meses encerrou o ano em 2,15x; impactada pelo desembolso de cerca de R\$ 802,9 milhões relativos ao investimento e pelo EBITDA proforma de R\$ 262,4 milhões da ALC (*Australian Lamb Company*), conforme demonstrado abaixo, alcançando assim o menor nível de alavancagem líquida desde 2007.

No 4T22 e em consonância com o compromisso de manter uma estrutura de capital menos onerosa e mais saudável, recomparamos cerca de US\$ 5 milhões relativos as Notas 2031 e aproximadamente US\$ 9 milhões relativos as Notas 2028. Desde o início do ano de 2022, foram recomprados e cancelados mais de R\$ 1,1 bilhão relacionados as Notas 2028 e 2031. Olhando em retrospectiva dos últimos 3 anos, a Companhia totaliza cerca de R\$ 2,6 bilhões em recompras e cancelamentos de títulos de dívida, atuando em linha com o compromisso da manutenção de uma estrutura de capital equilibrada, saudável e com menor perfil de risco.

Figura 7 – Fluxo de Amortização da Dívida em 31/12/2022 (R\$ milhões)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

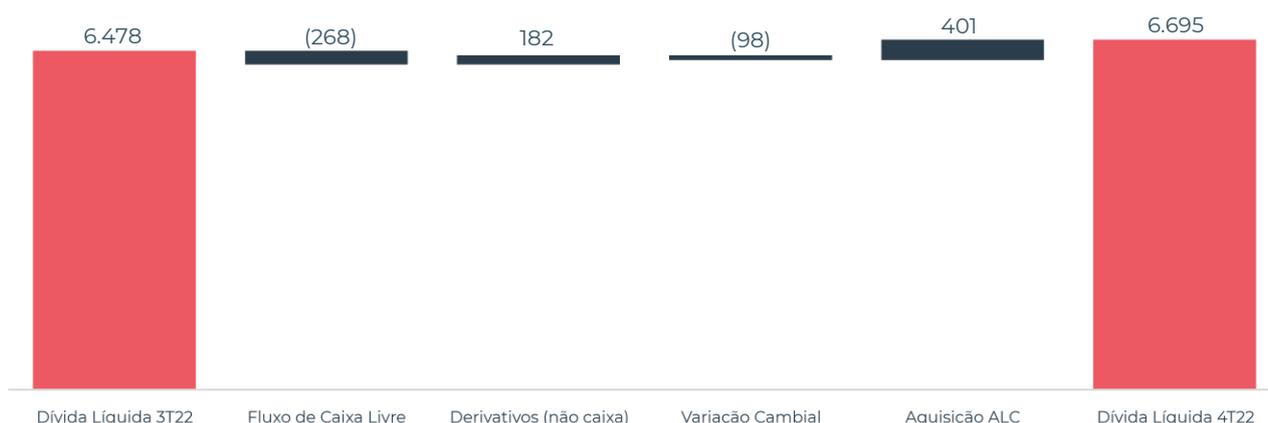


R\$ Milhões	4T22	4T21	Var.%	3T22	Var.%
Dívida de Curto Prazo	2.077,9	1.488,4	39,6%	2.630,2	-21,0%
% Dívida de Curto Prazo	15,1%	11,1%	4,0 p.p.	18,2%	-3,1 p.p.
Moeda Nacional	285,0	233,3	22,2%	704,0	-59,5%
Moeda Estrangeira	1.793,0	1.255,1	42,8%	1.926,3	-6,9%
Dívidas de Longo Prazo	11.688,5	11.916,3	-1,9%	11.813,9	-1,1%
% Dívida de Longo Prazo	84,9%	88,9%	-4,0 p.p.	81,8%	3,1 p.p.
Moeda Nacional	5.716,6	3.349,8	70,7%	5.163,8	10,7%
Moeda Estrangeira	5.971,9	8.566,5	-30,3%	6.650,1	-10,2%
Dívida Total	13.766,5	13.404,7	2,7%	14.444,1	-4,7%
Moeda Nacional	6.001,6	3.583,1	67,5%	5.867,7	2,3%
Moeda Estrangeira	7.764,9	9.821,6	-20,9%	8.576,4	-9,5%
Disponibilidades	-7.071,5	-7.302,0	-3,2%	-7.966,1	-11,2%
Dívida Líquida	6.695,0	6.102,7	9,7%	6.478,0	3,3%
⁰¹ Dívida Líquida/EBITDA (x)	2,15	2,4	-0,3	2,18	-0,1

⁰¹ Ajustado pelo EBITDA Proforma 2022 da ALC (R\$262,4 milhões – 10 meses)

Segue abaixo maior detalhamento quanto a movimentação do endividamento líquido no último trimestre de 2022.

Figura 8 – Bridge da Dívida Líquida (R\$ milhões)



Investimentos

Os investimentos do trimestre totalizaram R\$ 1,1 bilhão. Desse montante, cerca de R\$ 103,7 milhões foram destinados à manutenção e R\$ 988,1 milhões foram utilizados para expansão operacional, em particular nas operações fora do Brasil e, notadamente no desembolso de R\$ 802,9 milhões relacionados a aquisição da ALC (*Australian Lamb Company*).

Segue abaixo a evolução dos investimentos (efeito caixa), por trimestre e no acumulado dos últimos doze meses:

R\$ Milhões	4T22	3T22	2T22	1T22	2022
Manutenção	103,7	118,0	103,8	101,0	426,5
Expansão	988,1	96,5	75,2	71,8	1.231,7
Total	1.091,8	214,5	179,0	172,8	1.658,1

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Geração de Valor

Dividendos

No dia 10 de agosto de 2022, o Conselho de Administração da Minerva Foods aprovou a distribuição antecipada de dividendos no montante de R\$ 128,1 milhões, ou cerca de R\$ 0,22/ação, cujo pagamento foi efetivado em no mesmo mês. Em complemento a essa distribuição antecipada, a Administração da Companhia irá propor a Assembleia Geral Ordinária de acionistas o pagamento complementar de dividendos no valor de R\$ 208,6 milhões de reais ou R\$ 0,36 por ação. Considerando o exercício fiscal de 2022, a distribuição de proventos deve totalizar R\$ 336,7 milhões ou R\$ 0,58 por ação, conforme demonstrado abaixo. Importante salientar que nossa política de destinação de resultados prevê que toda vez que encerrar-se o exercício com alavancagem igual ou menor que 2,5x Dívida Líquida/EBITDA deve-se distribuir no mínimo 50% do Lucro líquido.

Vale ressaltar que as informações que versam sobre: (i) data com; (ii) data ex; e (iii) data de pagamento somente serão disponibilizadas quando da realização da Assembleia Geral Ordinária em 18 de abril de 2023.

Em retrospectiva, e considerando os últimos três anos (2020 – 2022), a Companhia distribuiu na forma de proventos R\$ 1,3 bilhão, equivalente a R\$ 2,30/ação, considerando os dividendos a serem pagos após aprovação na AGO de abril. Além disso, a recompra de títulos de dívida e ações em tesouraria totalizam R\$ 2,8 bilhões no mesmo período, conforme figura 13. Tais iniciativas reforçam o compromisso da Minerva Foods com a disciplina financeira e a geração de valor para o acionista.

Figura 9 – Dividendos (FY 2020)

	R\$ milhões	R\$/ação
Juros Sobre Capital Próprio*	19,3	0,04
Dividendos Antecipados	138,5	0,26
Dividendos Complementares	384,3	0,73
Dividendos Totais	542,1	1,03

Figura 10 – Dividendos (FY 2021)

	R\$ milhões	R\$/ação
Dividendos Antecipados	200,0	0,35
Dividendos Complementares	200,0	0,34
Dividendos Totais	400,0	0,69

Figura 11 – Dividendos (FY 2022)

	R\$ milhões	R\$/ação
Dividendos Antecipados	128,1	0,22
Dividendos Complementares	208,6	0,36
Dividendos Totais	336,7	0,58

Figura 12 – Dividendos Totais

	R\$ milhões	R\$/ação
FY 2020	542,1	1,03
FY 2021	400,0	0,69
FY 2022	336,7	0,58
Dividendos Totais	1.279	2,30

Figura 13 – Recompra e Cancelamento de Bonds e Ações**

	R\$ Milhões
2020	613
2021	898
2022	1.117
Recompra de Ações	210
Total	2.838

*Recursos líquidos do JCP

**R\$/US\$ R\$ 5,22

ESG

Em 2022 a Minerva Foods intensificou os avanços em sua agenda ASG. Direcionada pelo objetivo de atingir a neutralidade de carbono até 2035, estabelecido em seu Compromisso com a Sustentabilidade lançado em 2021, a Companhia liderou esforços no combate ao desmatamento ilegal na América do Sul e às mudanças climáticas.

Combate ao desmatamento ilegal

O pioneirismo no combate ao desmatamento ilegal na cadeia de valor já havia posicionado a Minerva Foods como a primeira empresa a monitorar 100% das fazendas fornecedoras diretas no Paraguai em 2021, no Brasil a Companhia já monitorava 100% de suas fazendas fornecedoras diretas em todos os biomas com negociações de gado. Em 2022 a Companhia avançou no monitoramento das fazendas fornecedoras diretas na Colômbia, com mais de 80% dos fornecedores monitorados e meta de atingir 100% até o final de 2023; na Argentina, com cerca de 90% dos fornecedores monitorados e meta de atingir 100% até o final de 2030; e no Uruguai, onde iniciou um estudo referente a legislação socioambiental local e diagnóstico geográfico com o objetivo de analisar o tamanho das propriedades rurais em diferentes regiões do país e estabelecer os parâmetros aplicáveis para o monitoramento geoespacial de suas fazendas fornecedoras.

O sistema de geomonitoramento utilizado pela Companhia teve mais uma vez sua eficácia comprovada por meio das auditorias de terceira parte realizadas em 2022. A Minerva Foods alcançou 100% de conformidade sobre o Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) do Pará, única auditoria sob a supervisão do Ministério Público Federal, mantendo um dos melhores resultados entre os principais players do mercado; também registrou pelo nono ano consecutivo 100% de conformidade sobre o Compromisso Público da Pecuária, firmado em 2009, resultado cancelado pela BDO RCS Auditores Independentes; e, por fim, registrou 100% de conformidade na terceira auditoria de terceira parte realizada no Paraguai. Todos os relatórios das auditorias são públicos e podem ser acessados na página web da Companhia.

Com o entendimento de que os esforços para aprimorar a rastreabilidade na cadeia de valor deve ser coletivo, em 2021 a Minerva Foods deu o próximo passo na evolução do engajamento dos produtores rurais por meio da transferência da tecnologia de geomonitoramento a esse grupo. Esse é o objetivo do aplicativo SMGeo Prospec®, lançado em parceria com a empresa Niceplanet Geotecnologia, que o desenvolveu. A ferramenta permite aos produtores rurais realizarem pesquisas detalhadas, com acesso aos históricos e análises de conformidade socioambiental, ajudando-os a mapear riscos antes de realizar qualquer comercialização. Em 2022, a Companhia concentrou seus esforços na capacitação de seus fornecedores quanto à importância do uso da ferramenta por meio de workshops, visitas de campo de equipe especializada e envio de materiais orientativos, além de participar ativamente de grupos de trabalho que discutem essa temática. A Companhia vem avançando no engajamento dos produtores rurais e distribuiu mais de 800 vouchers gratuitamente para uso do aplicativo.

Programa Renove

O Renove, programa de engajamento com os pecuaristas para implementação da pecuária de baixa emissão de carbono, alcançou resultados importantes ao longo de 2022.

Por meio do programa, a Minerva Foods exportou pelo Brasil e Uruguai o produto certificado carne carbono neutro para clientes nos Estados Unidos, Espanha, Itália e Chile. As fazendas parcerias, as unidades industriais da Companhia e as operações logísticas tiveram suas pegadas de carbono auditadas e certificadas com o selo 'CO₂ neutral' por uma organização independente com sistemas de certificação em mais de 100 países. A compensação de emissões necessária para neutralizar todo o processo foi transacionada pela MyCarbon, por meio de créditos de carbono provenientes de projetos de plantio de árvores e preservação florestal.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

O programa Renove também avançou, de forma pioneira, na geração e comercialização de créditos de carbono provenientes da agropecuária no Brasil. Para isso, foram firmados acordos de cooperação técnica com pecuaristas fornecedores da Minerva Foods, ratificando o interesse de ambas as partes para a conversão de práticas de manejo pecuário convencionais em práticas regenerativas, que aumentem a produtividade e que removam ou reduzam as emissões de gases de efeito estufa (GEE). As fazendas, localizadas em seis estados brasileiros, estão sendo avaliadas em campo pelo time técnico do programa, visando a recuperação de pasto degradado, a implementação de sistemas integrados — Integração Lavoura-Pecuária-Floresta (ILPF) — e o uso de aditivos alimentares na ração animal para a redução do metano entérico. Para viabilizar a execução dessas práticas, foram estabelecidas parcerias com grandes empresas de insumos, financiamento e inovação tecnológica, empenhadas nesse objetivo comum: um setor agropecuário altamente produtivo e de baixa emissão de carbono.

Outra ação dentro do programa foi a adesão ao programa Floresta Viva, iniciativa liderada pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) para restauração ecológica de biomas brasileiros. O objetivo da participação ao programa por parte da Minerva Foods é contribuir para restauração de áreas degradadas nos estados de Rondônia, Mato Grosso e Goiás.

Em dezembro de 2022, o programa publicou o estudo "Potencial de mitigação de emissões de gases de efeito estufa na pecuária - Estudo de Caso Minerva Foods" junto à Embrapa e FGV Agro. O relatório, traz os resultados de balanço de GEE de 23 fazendas fornecedoras de gado da Companhia de diferentes localidades e sistemas produtivos, calculados a partir da ferramenta GHG Protocol Agrícola, mostrando o potencial que as boas práticas têm em contribuir para o combate às mudanças climáticas.

MyCarbon

Criada em 2021, a MyCarbon é uma subsidiária da Minerva Foods e tem como objetivo apoiar as empresas no cumprimento de suas metas de neutralização das emissões de gases de efeito estufa por meio da compensação de carbono, de forma transparente, confiável e sustentável. A subsidiária desenvolve projetos de alta qualidade e comercializa créditos de carbono, em linha com os padrões internacionais. Em 2022, importantes avanços foram registrados pela MyCarbon.

Em uma iniciativa pioneira, a MyCarbon apoiou o e-commerce 'Meu Minerva' a tornar suas operações carbono neutro, sendo o primeiro do segmento de proteína no Brasil a atingir o marco. Os créditos de carbono utilizados na compensação foram adquiridos de projetos de preservação da floresta amazônica.

A MyCarbon também foi responsável pela comercialização de 20% de todos os créditos de carbono negociados no leilão inaugural do mercado voluntário realizado pelo fundo soberano da Arábia Saudita. Esta foi a primeira iniciativa do mercado voluntário de carbono na região e totalizou a comercialização de mais de um milhão de toneladas de gases de efeito estufa na forma de créditos de carbono auditados e certificados.

Por fim, no último trimestre de 2022, a MyCarbon firmou uma parceria com Mercuria Energy Trading, um dos maiores atores do mundo nos mercados de energia e soluções climáticas, para gerar créditos de carbono a partir de projetos na Amazonia. A parceria apoia a ambição da MyCarbon em criar oportunidades financeiras para a preservação da natureza, acelerando a ação de combate as mudanças do clima e promovendo um futuro de baixa emissões de carbono.

Institucional

No âmbito institucional, em 2022, a Minerva Foods recebeu importantes reconhecimentos pelo desenvolvimento de sua agenda ASG e pela qualidade e transparência em suas divulgações.

O 11º Relatório de Sustentabilidade da Companhia (relativo ao ano de 2021) recebeu dois importantes reconhecimentos internacionais, sendo vencedor do prêmio Best Sustainability Report, organizado pela ESG Investing, na categoria de bens de consumo e ficou entre os dois primeiros colocados no prêmio Best in the

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

World, promovido pela Hallbars Sustainability Research Organization. A Companhia também inovou ao aprimorar a experiência do usuário de suas informações ASG por meio de uma nova plataforma no site institucional, facilitando o acesso aos indicadores e dados relacionados às iniciativas de sustentabilidade.

A Companhia recebeu pelo segundo ano consecutivo o selo 'Energia Renovável', emitido pelo Instituto Totum, em parceria com a Associação Brasileira de Energia Eólica (ABEEólica) e a Associação Brasileira de Energia Limpa (Abragel), para todas as unidades operacionais no Brasil (em 2021 a Minerva Foods foi a primeira empresa brasileira a receber o selo); também pelo segundo ano consecutivo, o Inventário Corporativo de Emissões de Gases de Efeito Estufa da Companhia recebeu o selo 'Ouro' pelo Programa Brasileiro GHG Protocol.

Nas avaliações externas, a performance ambiental da Companhia foi analisada no Carbon Disclosure Project (CDP) e manteve o nível de gestão, alcançado em 2021, nos três questionários do projeto: mudanças climáticas, florestas e segurança hídrica. O resultado de 2021 inseriu a Minerva Foods na carteira 2022/2023 do Índice CDP Brasil de Resiliência Climática (ICDPR70). Pelo terceiro ano consecutivo, a Companhia também foi listada nas carteiras 2022/2023 do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISEB3) e do Índice Carbono Eficiente (ICO2B3), ambos da bolsa de valores brasileira B3.

Transparência

A Companhia segue engajada com a Sustentabilidade da sua cadeia de valor de forma material, focada na ecoeficiência das operações e no combate às mudanças climáticas e desmatamento ilegal na América do Sul. Informações relevantes sobre os avanços nesta agenda serão publicados nas divulgações de resultados, Relatórios de Sustentabilidade e site institucional.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Eventos Subsequentes

Aquisição da BPU – Breeders and Packers Uruguay

Em janeiro a Companhia anunciou a aquisição da Breeders and Packers Uruguay (“BPU Meat”), uma subsidiária da NH Foods Groups (“NH Foods”), localizada na cidade de Durazno no Uruguai, um dos mais modernos frigoríficos de carne bovina da América do Sul, com capacidade de abate de 1.200 cabeças/dia e utilizando da mais alta tecnologia no processo industrial, produz e exporta carne bovina do Uruguai com os mais elevados índices de qualidade e segurança sanitária. Para a aquisição da BPU Meat, a Companhia deverá investir US\$ 40 milhões.

Essa é mais uma iniciativa da Minerva Foods em consonância com a sua estratégia de ampliação da diversificação geográfica, com o objetivo de mitigar riscos e maximizar as oportunidades no mercado global de proteína animal, sempre respeitando o nosso compromisso com a disciplina financeira, sustentabilidade e criação de valor para os acionistas.

Habilitação das Exportações para Indonésia

Em janeiro de 2023 a Companhia anunciou a habilitação da planta de Janaúba (MG) para exportação de carne bovina ao mercado da Indonésia, desse modo, a Companhia passa a contar com 6 (seis) plantas habilitadas para este mercado: Janaúba (MG), José Bonifácio (SP), Rolim de Moura (RO), Araguaína (TO), Mirassol d’Oeste (MT) e Palmeiras de Goiás (GO), somadas, totalizam a capacidade de abate de mais de 8 mil cabeças/dia.

Com aproximadamente 275 milhões de habitantes, a Indonésia se destaca como um dos maiores mercados consumidores de carne Halal no mundo, e com enorme potencial de crescimento. Em 2022, o Brasil exportou 20,5 mil toneladas de carne bovina para a Indonésia, um crescimento de 23,5% em relação ao ano anterior.

Suspensão Temporária das Exportações para China

A suspensão se deu em função da confirmação de 1 caso de Encefalopatia Espongiforme Bovina, no estado do Para, em um animal de 9 anos. As amostras foram enviadas para o laboratório referência da instituição em Alberta, no Canadá, que poderá confirmar se o caso é atípico. Vale ressaltar que a suspensão é um protocolo sanitário firmado entre o MAPA e a Administração Geral de Supervisão de Qualidade, Inspeção e Quarentena da China.

A Companhia informa que, através de sua operação no Brasil, realiza as exportações para a China pelas unidades de Barretos (SP), Palmeiras de Goiás (GO) e Rolim de Moura (RO). Entretanto, a Companhia seguirá atendendo a demanda chinesa por meio de 4 plantas de abate: 3 no Uruguai e 1 na Argentina, sem comprometer o nosso share de mercado e o relacionamento com nossos clientes.

Por fim, importante salientar que desde 2015, a Organização Mundial de Saúde Animal (OIE) exclui a ocorrência de casos de EEB atípica para efeitos do reconhecimento do status oficial de risco do país, sendo que a doença pode ocorrer de forma espontânea e esporádica em todas as populações de bovinos do mundo. Em função disso, a Minerva acredita que, tal qual em períodos anteriores, a suspensão das exportações brasileiras é temporária e deverá ser retomada em um curto espaço de tempo.

Sobre a Minerva S.A.

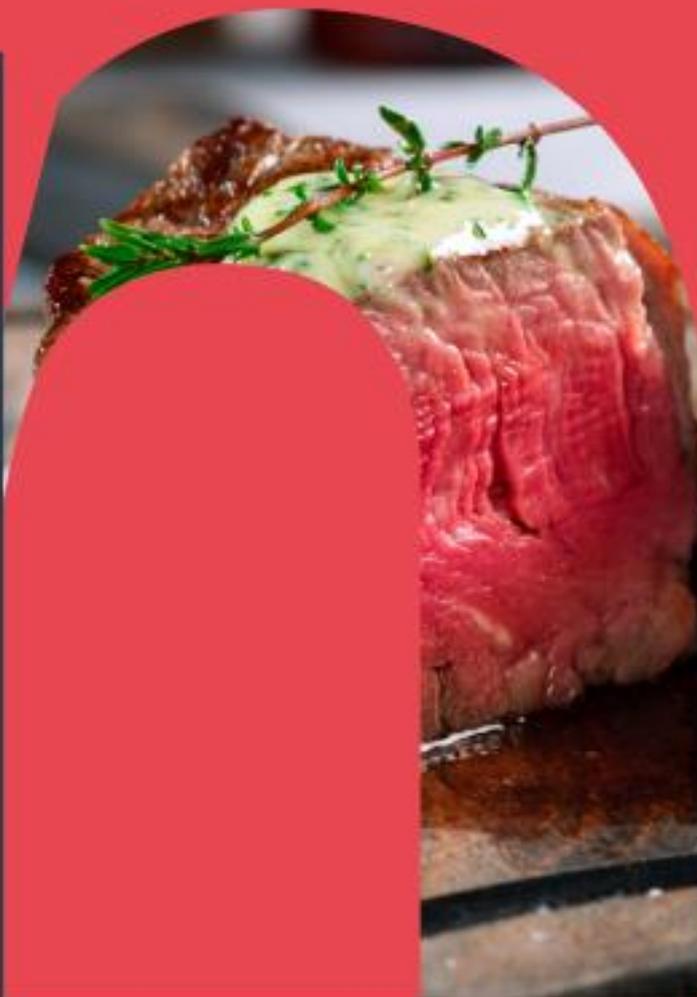
A Minerva Foods é a líder em exportação de carne bovina na América do Sul e atua também no segmento de processados, comercializando seus produtos para mais de 100 países. Presente no Brasil, no Paraguai, na Argentina, no Uruguai, Colômbia e na Austrália, a Minerva opera 29 plantas de abate e desossa e três plantas de processamento. Durante o ano de 2022, a Companhia apresentou uma receita bruta de vendas de **R\$ 32,9 bilhões, 15,1% acima** da receita bruta de 2021.

Relacionamento com Auditores

Em conformidade com a Instrução CVM nº 381/03 informamos que nossos auditores não prestaram outros serviços no exercício do ano de 2021 e do ano de 2022 findo em 31 de dezembro de 2022 que não os relacionados com auditoria externa.

Declaração da Diretoria

Em observância às disposições constantes em instruções da CVM, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as informações contábeis individuais e consolidadas relativas ao exercício fiscal encerrado em 31 de dezembro de 2022 e com as opiniões expressas no relatório de revisão dos auditores independentes, autorizando a sua divulgação.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

ANEXO 1 - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (CONSOLIDADO)

(R\$ mil)	4T22	4T21	3T22	2022	2021
Receita operacional líquida	6.839.176	7.505.928	8.437.666	30.977.769	26.965.360
Custo das mercadorias vendidas	-5.504.312	-6.104.381	-6.778.821	-25.240.352	-22.320.336
Lucro bruto	1.334.864	1.401.547	1.658.845	5.737.417	4.645.024
Despesas vendas	-552.265	-516.900	-691.370	-2.333.667	-1.766.570
Despesas administrativas e gerais	-295.341	-249.005	-256.465	-1.026.128	-857.581
Outras receitas (despesas) operacionais	10.368	-857	-7.453	45.613	14.545
Resultado antes das despesas financeiras	497.626	634.785	703.557	2.423.235	2.035.418
Despesas financeiras	-337.409	-267.890	-323.745	-1.222.368	-1.013.896
Receitas financeiras	60.242	24.354	73.380	185.169	75.015
Correção Monetária	-293	-44.282	-50.571	-155.446	-179.854
Variação Cambial	49.378	-287.693	-42.617	2.090	-405.287
Outras despesas	-334.308	32.940	-179.458	-844.571	74.211
Resultado financeiro	-562.390	-542.571	-523.011	-2.035.126	-1.449.811
Resultado antes dos impostos	-64.764	92.214	180.546	388.109	585.607
Imposto de renda e contribuição social - corrente	-26.613	-534	-17.951	-64.808	-64.918
Imposto de renda e contribuição social - diferido	65.693	58.609	-21.111	331.763	78.190
Resultado do período antes da participação dos acionistas não controladores	-25.684	150.289	141.484	655.064	598.879
Acionistas controladores	-28.215	150.289	141.484	652.533	598.879
Acionistas não controladores	2.531	0	0	2.531	0
Resultado do período	-25.684	150.289	141.484	655.064	598.879

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

ANEXO 2 – BALANÇO PATRIMONIAL (CONSOLIDADO)

(R\$ mil)	4T22	4T21
ATIVO		
Caixa e equivalentes de caixa	7.071.463	7.302.009
Contas a receber de clientes	2.487.540	2.598.563
Estoques	1.658.467	2.115.294
Ativos biológicos	434.897	467.960
Tributos a recuperar	750.670	805.076
Outros Recebíveis	583.682	478.198
Total do ativo circulante	12.986.719	13.767.100
Outros recebíveis	146.840	148.165
Tributos a recuperar	115.481	106.942
Ativos fiscais diferidos	792.811	415.665
Depósitos judiciais	22.013	22.202
Investimentos	242.104	199.841
Imobilizado	5.234.666	4.581.352
Intangível	1.859.494	828.195
Total do ativo não circulante	8.413.409	6.302.362
Total do ativo	21.400.128	20.069.462
PASSIVO		
Empréstimos e financiamentos	2.077.939	1.488.416
Arrendamento Mercantil	9.677	10.435
Fornecedores	3.519.543	3.724.242
Obrigações trabalhistas e tributárias	373.011	400.727
Outras contas a pagar	2.149.571	1.614.550
Total do passivo circulante	8.129.741	7.238.370
Empréstimos e financiamentos	11.688.535	11.916.289
Arrendamento Mercantil	28.688	29.272
Obrigações trabalhistas e tributárias	40.147	53.179
Provisões para contingências	58.886	43.377
Contas a Pagar	11.395	18.524
Passivos fiscais diferidos	380.241	116.320
Total do passivo não circulante	12.207.892	12.176.961
Patrimônio Líquido		
Capital social	1.619.074	1.616.138
Reservas de capital	138.711	118.271
Reservas de reavaliação	45.970	47.518
Reservas de lucros	671.267	353.865
Dividendo adicional proposto	181.314	200.000
Ações em tesouraria	-235.396	-242.768
Outros resultados abrangentes	-1.914.112	-1.438.893
Total do patrimônio líquido atribuído aos controladores	506.828	654.131
Participação de não controladores	555.667	0
Total do patrimônio líquido	1.062.495	654.131
Total do passivo e patrimônio líquido	21.400.128	20.069.462

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



ANEXO 3 - FLUXO DE CAIXA (CONSOLIDADO)

(R\$ mil)	4T22	4T21	3T22	2022	2021
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Resultado do período	-25.684	150.289	141.484	655.064	598.879
Ajustes para conciliar o lucro líquido pelas atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	109.881	94.892	102.676	414.525	346.786
Perda estimada com crédito da liquidação duvidosa	2.187	457	382	3.435	7.039
Resultado na venda do imobilizado	2.722	1.036	45.901	71.241	4.955
Valor justo de ativos biológicos	-7.386	-19.978	7.179	44.438	-40.341
Realização dos tributos diferidos - diferenças temporárias	-65.693	-58.609	21.111	-331.763	-78.190
Encargos financeiros	337.773	267.890	323.745	1.222.732	1.013.896
Variação cambial não realizada	-191.217	230.809	79.798	-12.654	543.698
Correção Monetária	293	44.282	50.571	155.446	179.854
Provisão para contingências	24.831	1.168	-623	15.509	3.103
Instrumentos patrimoniais outorgados	18.291	0	0	18.291	0
Contas a receber de clientes e outros recebíveis	442.962	130.449	318.098	208.475	-644.620
Estoques	226.156	-263.043	11.513	524.226	-1.117.331
Ativos biológicos	65.600	20.333	-47.902	-11.375	-76.389
Tributos a recuperar	132.835	55.726	-37.756	45.867	292.082
Depósitos judiciais	-456	543	841	189	48
Fornecedores	-314.186	181.645	-747	-283.778	1.379.649
Obrigações trabalhistas e tributárias	-66.706	-39.703	14.356	-70.995	69.210
Outras contas a pagar	385.752	-149.433	80.280	465.819	112.333
Fluxo de caixa decorrente das atividades operacionais	1.077.955	648.753	1.110.907	3.134.692	2.594.661
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Aquisição de controlada menos disponibilidade na aquisição	-802.618	0	0	-802.618	0
Aquisição de investimentos	-42.263	-19.700	0	-42.263	-64.336
Aquisição de intangível	-15.286	-12.165	-7.689	-49.672	-36.283
Aquisição de imobilizado	-231.651	-198.902	-206.860	-763.591	-467.902
Fluxo de caixa decorrente das atividades de investimento	-1.091.818	-230.767	-214.549	-1.658.144	-568.521
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Empréstimos e financiamentos tomados	1.514.060	1.219.037	2.265.820	5.745.669	7.031.604
Empréstimos e financiamentos liquidados	-2.087.991	-2.671.452	-1.501.790	-6.923.978	-8.702.320
Arrendamento Mercantil	-6.115	-3.181	-2.062	-13.349	-11.137
Integralização do capital em dinheiro	0	304.383	0	2.936	312.154
Pagamento de juros sobre capital próprio	0	0	0	0	-19.240
Dividendos	0	-200.000	-128.078	-328.078	-583.441
Participação de não controladores	0	0	14.296	55.357	0
(-) Alienação de ações em tesouraria	9.521	0	0	9.521	0
Fluxo de caixa proveniente de atividades de financiamento	-570.525	-1.351.213	648.186	-1.451.922	-1.972.380
Variação cambial sobre caixa e equivalente de caixa	-310.298	204.527	218.290	-255.172	856.820
Aumento/Redução líquido de caixa e equivalente de caixa	-894.686	-728.700	1.762.834	-230.546	910.580
Caixa e equivalentes de caixa					
No início do período	7.966.149	8.030.709	6.203.315	7.302.009	6.391.429
No fim do período	7.071.463	7.302.009	7.966.149	7.071.463	7.302.009
Aumento/Redução líquido de caixa e equivalente de caixa	-894.686	-728.700	1.762.834	-230.546	910.580

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**ANEXO 4 – CÂMBIO**

	4T22	3T22	4T21
(US\$ - Fechamento)			
Brasil (BRL/US\$)	5,28	5,41	5,44
Paraguai (PYG/US\$)	7.339,50	7.074,70	6.907,00
Uruguai (UYU/US\$)	39,91	41,71	42,94
Argentina (ARG/US\$)	177,13	147,32	98,74
Colômbia (COP/US\$)	4.852,50	4.608,75	3.807,80

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações gerais

A Minerva S.A. ("Companhia") é uma Companhia de capital aberto listada no "Novo Mercado" de governança corporativa e tem suas ações negociadas na "B3" - Bolsa, Brasil, Balcão. As principais atividades da Companhia incluem o abate e processamento de carnes; comercialização de carnes in natura resfriadas, congeladas e processadas, e exportação de gado vivo.

A Companhia tem suas ações negociadas na "B3" - Bolsa, Brasil, Balcão sob o código "BEEF3" e seus American Depositary Receipts (ADRs) nível 1 são negociados no mercado de balcão OTCQX International Premier, segmento da plataforma eletrônica operada pelo OTC Markets Group Inc., nos Estados Unidos.

Controladora

A Companhia tem sua sede social localizada na Av. Antônio Manso Bernardes, S/N - Chácara Minerva, Barretos (SP), com unidades de produção nacional localizadas em José Bonifácio (SP), Palmeiras de Goiás (GO), Araguaína (TO), Goianésia (GO), Barretos (SP), Campina Verde (MG), Janaúba (MG), Paranatinga (MT), Mirassol D`Oeste (MT) e Rolim de Moura (RO). Os centros de distribuição para o mercado interno estão localizados nas cidades de Aparecida de Goiânia (GO), Brasília (DF), Cariacica (ES), São Paulo (SP), Araraquara (SP), Belo Horizonte (MG), Maracanaú (CE), Uberlândia (MG), e Cabo de Santo Agostino (PE)

Em 31 de dezembro de 2022, o parque industrial (consolidado) da Companhia tinha uma capacidade diária de abate de 29.350 cabeças e desossa equivalente à 26.201 cabeças/dia levando em consideração as controladas da Athena Foods S.A. (Chile) no exterior - no Uruguai (Pulsa S/A e Frigorífico Carrasco S/A), na Colômbia (Red. Cárnica S.A.), no Paraguai (Frigomerc S/A) e na Argentina (Pul Argentina S.A. controladora da Swift Argentina S.A.). Todas as plantas estão em conformidade com os requisitos sanitários para exportar para diversos países nos 05 continentes. A unidade fabril de Barretos (SP) conta com uma linha de industrialização de carnes ("*cubedbeef*" e "*roastbeef*"), principalmente para exportação.

Empresas controladas diretas e indiretas

Controladas diretas localizadas no Brasil:

- Minerva Dawn Farms S.A. (Minerva Fine Foods): iniciou suas atividades em 2009, estando localizada em Barretos (SP). Produz em diversas escalas e comercializa produtos à base de carne bovina, suína e de frangos e atende à demanda interna e externa no segmento de "Food Services";

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

- CSAP - Companhia Sul Americana de Pecuária S.A.: iniciou suas atividades em 2014, estando localizada em Barretos (SP), tem como sua principal atividade, explorar a pecuária e a agropecuária mediante a criação e comercialização de gado vivo, ovino, suíno e outros animais vivos;
- Minerva Comercializadora de Energia Ltda.: iniciou suas atividades em 2016, estando localizada em São Paulo (SP), tendo como sua principal atividade, comercialização de energia elétrica;
- Minerva Venture Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestrategicas - Investimento no Exterior: iniciou suas atividades em 2020 estando sediada no Brasil, tem como atividade principal fundo de investimentos, tendo como controlada direta a MF 92 Ventures LLC;
- MYCarbom3 Ltda.: Criada em 2021 é uma subsidiária que tem como objetivo apoiar as empresas no cumprimento de suas metas de neutralização das emissões de gases de efeito estufa por meio da compensação de carbono, de forma transparente, confiável e sustentável. A empresa desenvolve projetos, origina e comercializa créditos de carbono, em linha com os padrões internacionais, criando oportunidades financeiras para a preservação da natureza, acelerando a ação de combate as mudanças do clima e promovendo um futuro de baixa emissão de carbono.
- Fundo de Investimento em Quotas de Fundo de Investimentos Multimercado Portifólio 1839: iniciou suas atividades em 2021 estando sediada no Brasil, tem como atividade principal fundo de investimentos, tendo como controlada direta a Minerva Venture Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestrategicas - Investimento no Exterior;

Controladas diretas localizadas no exterior

- Athena Foods S.A.: sediada em Santiago no Chile (CL), iniciou suas atividades em 2018, tem como atividade principal a gestão de participações societárias e administração de bens próprios no Mercosul, tendo como controladas diretas a Pulsa S.A. (UY), Frigorífico Carrasco S.A. (UY), Frigomerc S.A. (PY), Pul Argentina S.A. (AR), Red Cárnica S.A.S (CO), Red Industrial Colombiana S.A.S (CO) e Minerva Foods Chile SPA (CL);
- Lytmer S.A.: sediada em Montevideú no Uruguai (UY), tem como atividade principal a venda de gado vivo para o mercado externo e prestação de serviços de comercialização de produtos alimentícios "trading";
- Friasa S.A.: localizada em Assunção no Paraguai (PY);
- Minerva Middle East: escritório localizado no Líbano para fins de comercialização e vendas de produtos da Companhia;
- Minerva Colômbia SAS: sediada em Ciénaga de Oro, próximo de Montería, região de Córdoba na Colômbia tendo como atividade principal a venda de gado vivo para o mercado externo;
- Minerva Live Cattle Export SPA: sediada em Santiago, Chile, tendo como atividade principal a venda de gado vivo para o mercado externo;
- Minerva Meats USA.: iniciou suas atividades em 2015 estando sediada em Chicago nos Estados Unidos, tendo como atividade principal a prestação de serviços de comercialização de produtos alimentícios "trading";
- Minerva Austrália Holdings PTY Ltd.: iniciou suas atividades em 2016 estando sediada em Brisbane na Austrália, tendo como controladas diretas as empresas Minerva Ásia Foods PTY Ltd e Minerva Australia PTY Ltd;

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

- Minerva Europe Ltd.: iniciou suas atividades em 2017 estando sediada em Londres na Inglaterra, tendo como atividade principal a prestação de serviços de comercialização de produtos alimentícios " *trading*";
- Minerva Foods FZE: iniciou suas atividades em 2020 estando sediada nos Emirados Árabes, tem como atividade principal a prestação de serviços de comercialização de produtos alimentícios " *trading*";
- Athn Foods Holdings S.A: iniciou suas atividades em 2021 estando sediada na Espanha, tem como atividade principal a gestão de participações societárias e administração de bens próprios; e
- Fortuna Foods PTE. LTD.: iniciou suas atividades em 2021 estando sediada em Singapura, tem como atividade principal a gestão de participações societárias e administração de bens próprios.

Controladas indiretas localizadas no exterior

- Pulsa S.A.: frigorífico adquirido em janeiro de 2011, está localizado na Província de Cerro Largo, próximo à capital Melo, no Uruguai (UY). Opera no abate e desossa, com 85% de suas vendas destinadas ao mercado externo, principalmente os mercados Norte Americano e o Europeu;
- Frigorífico Canelones S.A.: frigorífico adquirido em julho de 2017, pela controlada indireta Pulsa S.A., localizado em Canelones no Uruguai (UY). Opera no abate, desossa e processamento de carne bovina, principalmente para cortes de carne refrigerados e congelados para exportação;
- Frigorífico Carrasco S.A.: frigorífico adquirido em abril de 2014, localizado em Montevideu no Uruguai (UY). Opera no abate, desossa e processamento de carne bovina e ovina, com aproximadamente 68% de suas vendas destinadas ao mercado externo;
- Frigomerc S.A.: frigorífico adquirido em outubro de 2012, localizado em Assunção no Paraguai (PY). Opera no abate, desossa e processamento de carnes, com atuação no mercado interno e externo;
- BEEF Paraguay S.A.: frigorífico adquirido em julho de 2017 pela controlada indireta Frigomerc S.A., com sua sede localizada em Assunção no Paraguai (PY), se dedica às atividades de abate, desossa e processamentos de carnes;
- Indústria Paraguaya Frigorífica S.A.: frigorífico adquirido em julho de 2017 pela controlada indireta Frigomerc S.A., com sua sede localizada em Assunção no Paraguai (PY), se dedica às atividades de abate, desossa e processamentos de carnes;
- Pul Argentina S.A.: iniciou suas atividades em 2016 estando sediada em Buenos Aires na Argentina, tendo como controlada direta a Swift Argentina S.A.;
- Swift Argentina S.A.: frigorífico adquirido em julho de 2017 pela controlada indireta Pul Argentina S.A. com sua sede localizada em Buenos Aires (AR), dedicada às atividades de processamento e industrialização de carne bovina, comercializando marcas próprias e de terceiros, com destaque para os produtos Swift;

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

- Red. Cárnica SAS: frigorífico adquirido em julho de 2015, localizado em Ciénaga de Oro, próximo de Montería, região de Córdoba na Colômbia (CO) tendo também adquirido em 05 de agosto de 2020 planta industrial pertencente ao Frigorífico Vijagual localizada em Bucaramanga no departamento de Santander na Colômbia (CO). Opera no abate, desossa e processamento de carnes, com atuação no mercado interno e externo;
- Red. Industrial Colombiana SAS: planta adquirida em julho de 2015, localizada em Ciénaga de Oro, próximo de Montería, região de Córdoba na Colômbia (CO), cujo objeto principal é elaboração de produtos para animais, especificamente, farinha de carne/osso, sangue e sebo;
- Minerva Foods Chile SPA: sediada em Santiago, Chile, tendo como atividade principal a comercialização e vendas de produtos da Companhia;
- Minerva Ásia Foods PTY Ltd: como atividade principal a prestação de serviços de comercialização de produtos alimentícios "trading"; e
- MF 92 Ventures LLC: iniciou suas atividades em 2020 estando sediada nos Estados Unidos, tem como atividade principal holding de investimentos.
- Minerva Australia PTY Ltd: frigorífico de abate de cordeiros adquirido em 2021, localizado em Esperance e Tammin na Austrália. Opera no abate, desossa e processamento de carnes de cordeiro, com atuação no mercado interno e externo;
- Australian Lamb Company Pty Ltd: frigorífico de abate de cordeiros adquirido em outubro de 2022, localizado em Sunshine e Colac na Austrália. Opera no abate, desossa e processamento de carnes de cordeiro, com atuação no mercado interno e externo;

Transportes de cargas

- Transminerva Ltda.: localizada em Barretos (SP) opera no transporte de cargas atendendo à Companhia reduzindo seus gastos de fretes no país.

Empresas de Propósito Específico (EPE) para captação de recursos financeiros

- Minerva Overseas I: localiza-se nas Ilhas Cayman, constituída em 2006 para emissão de "Bonds" e recepção dos respectivos recursos financeiros de US\$ 200 milhões ocorrido em janeiro de 2007;
- Minerva Overseas II: localiza-se nas Ilhas Cayman, constituída em 2010 para emissão de "Bonds" e recepção dos respectivos recursos financeiros de US\$ 250 milhões ocorrido naquela data; e
- Minerva Luxembourg S.A.: localiza-se em Luxemburgo, constituída em 2011 para o propósito específico de emissão de "Bonds" e recepção dos recursos financeiros

Demais controladas em fase pré-operacional

- Minerva Log S.A. (logística).

As controladas diretas e indiretas acima citadas compõem as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia. A participação em cada controlada está sendo apresentada na tabela a seguir:

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2022	31/12/2021
Controladas diretas		
Minerva Dawn Farms S.A.	100,00%	100,00%
Friasa S.A.	-	99,99%
Minerva Overseas I	100,00%	100,00%
Minerva Overseas II	100,00%	100,00%
Minerva Middle East	100,00%	100,00%
Transminerva Ltda.	100,00%	100,00%
Minerva Log	100,00%	100,00%
Minerva Colômbia S.A.S	100,00%	100,00%
Lytmer S.A.	100,00%	100,00%
Minerva Luxembourg S.A.	100,00%	100,00%
Minerva Live Cattle Export Spa	100,00%	100,00%
CSAP - Companhia Sul Americana de Pecuária S.A.	100,00%	100,00%
Minerva Meats USA Inc.	100,00%	100,00%
Minerva Comercializadora de Energia Ltda	100,00%	100,00%
Minerva Australia Holdings PTY Ltd	100,00%	100,00%
Minerva Europe Ltd.	100,00%	100,00%
Minerva Venture Capital Fundo de Investimento em Participações		
Multiestratégicas - Investimento no Exterior	100,00%	100,00%
Minerva Foods FZE	100,00%	100,00%
Athena Foods S.A.	100,00%	100,00%
Athn Foods Holdings S.A.	100,00%	100,00%
Fortuna Foods PTE. LTD.	100,00%	100,00%
Fundo de Investimento em Quotas de Fundo de Investimento		
Multimercado Portifolio 18939	100,00%	100,00%
	31/12/2022	31/12/2021
Controladas indiretas		
Frigorífico Carrasco S.A.	100,00%	100,00%
Minerva Foods Chile Spa	100,00%	100,00%
Red Cárnica S.A.S	100,00%	100,00%
Red Industrial Colombiana S.A.S	100,00%	100,00%
Pulsa S.A.	100,00%	100,00%
Frigorífico Canelones S.A.	100,00%	100,00%
Frigomerc S/A	100,00%	100,00%
BEEF Paraguay S.A.	99,99%	99,99%
Industria Paraguaya Frigorífica S.A.	99,99%	99,99%
Pul Argentina S.A.	100,00%	100,00%
Swift Argentina S.A.	99,99%	99,99%
Minerva Ásia Foods PTY Ltd	100,00%	100,00%
MF 92 Ventures LLC	100,00%	100,00%
Minerva Australia PTY Ltd	65,00%	65,00%
Australian Lamb Company Pty Ltd	65,00%	-

Economia hiperinflacionária - Argentina

Em 30 de junho de 2018, de acordo com a avaliação realizada por diferentes participantes do mercado, a economia argentina foi considerada como hiperinflacionária desde 1º de julho de 2018, com o resultado da desvalorização do peso argentino e do incremento do nível geral de preços observado em períodos recentes. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, estima-se uma inflação em torno de 100%.

De acordo com o IAS 29 (CPC 42), os ativos e passivos não monetários, o patrimônio líquido e a demonstração do resultado das subsidiárias que atuam em uma economia altamente inflacionária devem ser corrigidos pela alteração no poder geral de compras da moeda corrente, aplicando um índice geral de preços.

Concluimos que os reflexos deste impacto inflacionário, certamente não relevantes, decorrentes de nossas controladas localizadas na Argentina foram inicialmente apurados consistentemente e contabilizados a partir das nossas demonstrações contábeis individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Covid-19

Impactos econômicos

A pandemia obrigou a Companhia a proceder com adequações em suas instalações, bem como incorrer em algumas despesas relacionadas a aquisição de EPIs, testagem de funcionários e iniciativas de apoio a comunidade, relacionadas a doações de equipamentos, alimentos e utensílios de saúde e higiene pessoal. Até 31 de dezembro de 2022, não houve montantes significativos de gastos relacionados à COVID-19 (R\$ 30.992 em 31 de dezembro de 2021).

No que tange às operações, houve a uma queda substancial nas compras do segmento de " *food service*" no Brasil e na Europa, que foram compensadas por elevações nas vendas externas para os países asiáticos, com destaque para a China. A Receita bruta consolidada da Companhia atingiu R\$ 32.897.959 em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 28.572.294 em 31 de dezembro de 2021). Em 2022, as exportações atingiram 68,56% da receita bruta (67,59% em 31 de dezembro de 2021), mantendo a Companhia como a líder em exportação de carne bovina na América do Sul.

Adicionalmente, a Companhia segue comprometida com disciplina financeira e na busca por uma estrutura de capital menos onerosa, com menor perfil de risco, tendo reduzido o endividamento no 4º trimestre de 2022.

Apesar de um cenário de incertezas, resultante da pandemia, a administração da Companhia priorizou a identificar riscos, avaliação dos impactos e adaptar das operações. Todos os nossos esforços foram direcionados para assegurar a oferta dos produtos, e, ao mesmo tempo, proteger os colaboradores e apoiar nossos clientes e fornecedores.

A Companhia segue com a contribuição ao combate do novo Coronavírus, por meio de ações de solidariedade, doações e apoio as nossas comunidades. A Administração da Companhia avaliou, com base nas informações disponíveis, os impactos causados pela Covid-19 nas operações e na posição financeira individual e consolidada da Companhia em 31 de dezembro de 2022 e concluiu que, até a presente data, não existem atualizações relevantes a serem divulgadas.

ESG

A administração da Companhia tem realizado todo seu planejamento e ações visando a perenidade de seus negócios, dessa forma avalia que possui condições de disponibilizar todos os recursos para a continuidade de suas operações, inclusive analisa os impactos da COVID-19 e ambientais de sua operação e efeitos climáticos/ambientais que possam vir a impactar a Companhia com ações estruturais e não estruturais visando a mitigação dos seus efeitos.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

O 4º trimestre de 2022 registrou, novamente, avanços na agenda ESG, em linha com o Compromisso com a Sustentabilidade anunciado em 2021. O compromisso focado no pilar ambiental 'Dedicação ao Planeta' possui três grandes eixos: eficiência ambiental nas operações; combate ao desmatamento ilegal; e desenvolvimento do programa Renove, visando a baixa emissão de carbono na cadeia de valor. Todas as metas estão alinhadas a um dos cinco valores da Cultura da Companhia - a Sustentabilidade.

O pioneirismo da Companhia no combate ao desmatamento ilegal na cadeia de suprimentos na América Latina teve como destaque nesse período o avanço do monitoramento geográfico para mais de 80% das fazendas fornecedoras diretas nas operações da Colômbia. No Uruguai, a Companhia segue com um estudo referente a legislação socioambiental local e diagnóstico geográfico, com o objetivo de analisar o tamanho das propriedades rurais em diferentes regiões do território uruguaio e os parâmetros aplicáveis para o monitoramento geoespacial. O trabalho vem sendo conduzido em colaboração com a equipe de compra de gado local e a empresa Niceplanet Geotecnologia.

O sistema de geomonitoramento utilizado pela Companhia teve mais uma vez sua eficácia comprovada por meio das auditorias de terceira parte realizadas em 2022. No último trimestre foi divulgado que a Minerva Foods alcançou 100% de conformidade sobre o Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) do Pará, única auditoria sob a supervisão do Ministério Público Federal, mantendo um dos melhores resultados entre os principais *players* do mercado, e também registrou 100% de conformidade na terceira auditoria de terceira parte realizada no Paraguai.

Além disso, após lançar ao final de 2021 o aplicativo SMGeo Prospec®, desenvolvido em parceria com a Niceplanet Geotecnologia, o qual dá acesso aos produtores rurais à mesma tecnologia de análise sobre a conformidade socioambiental que a indústria adota, a Companhia concentrou seus esforços no engajamento de seus fornecedores diretos e capacitação quanto ao uso da ferramenta durante as visitas de campo. Foram distribuídos mais de 700 vouchers gratuitamente para que parceiros pecuaristas realizem análises socioambientais, estimulando-os a verificarem a conformidade de seus próprios fornecedores.

O programa Renove também avançou, de forma pioneira, na geração e comercialização de créditos de carbono provenientes da agropecuária no Brasil. Para isso, foram firmados acordos de cooperação técnica com pecuaristas fornecedores da Companhia, ratificando o interesse de ambas as partes para a conversão de práticas de manejo pecuário convencionais em práticas regenerativas, que aumentem a produtividade e que removam ou reduzam as emissões de gases de efeito estufa (GEE). As fazendas, localizadas em seis estados brasileiros, estão sendo avaliadas em campo pelo time técnico do programa, visando a recuperação de pasto degradado, a implementação de sistemas integrados – Integração Lavoura-Pecuária-Floresta (ILPF) – e o uso de aditivos alimentares na ração animal para a redução do metano entérico. Para viabilizar a execução dessas práticas, foram estabelecidas parcerias com grandes empresas de insumos, financiamento e inovação tecnológica, empenhadas nesse objetivo comum: um setor agropecuário altamente produtivo e de baixa emissão de carbono.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Ainda dentro do programa, a Companhia realizou a primeira exportação de um produto certificado carbono neutro a partir das operações no Brasil, o mesmo já havia sido feito no Uruguai. Com a inclusão do selo 'CO₂ Neutral', concedido por uma organização independente com sistemas de certificação em mais de 100 países, a Companhia pode assegurar a compensação das emissões de gases de efeito estufa de todo o processo de produção da carne, isto é, desde as emissões da fazenda, passando pelas emissões da indústria e todas as emissões da logística. A compensação de emissões necessária para neutralizar todo o processo foi transacionada pela MyCarbon, subsidiária da Companhia, por meio de créditos de carbono provenientes de projetos de plantio de árvores e preservação florestal.

No âmbito institucional, a performance ambiental da Companhia foi analisada no Carbon Disclosure Project (CDP) e manteve o nível de gestão, alcançado em 2021, nos três questionários do projeto: mudanças climáticas, florestas e segurança hídrica. O resultado de 2021 inseriu a Companhia na carteira 2022/2023 do Índice CDP Brasil de Resiliência Climática (ICDPR70). Pelo terceiro ano consecutivo, a Companhia também foi listada nas carteiras 2022/2023 do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISEB3) e do Índice Carbono Eficiente (ICO2B3), ambos da bolsa de valores brasileira B3.

2. Aquisições de participações em empresas (Combinação de negócios)

Australian Lamb Company Pty Ltd

Em 20 de outubro 2022, a sua subsidiária Minerva Foods Australia Pty Ltd adquiriu 100% do capital social da Australian Lamb Company Pty Ltd, e após a conclusão da "Due Diligence" em 31 de outubro de 2022 firmou o contrato de "Compra Venda de ações", passando a deter o controle da referida empresa a partir daquela data. A Companhia detém participação indireta de 65% nesta investida, sendo que os 35% remanescentes pertencem à SALIC. Portanto, a Companhia é responsável por 65% da contraprestação descrita abaixo.

A compra foi concretizada pelo valor total AUD\$ 400.000 milhões (equivalente a R\$ 1.344.760 em 31 de outubro de 2022), sendo descontado AUD\$ 5.000 milhões (equivalente a R\$ 16.809 em 31 de outubro de 2022) a título de capital de giro e seguindo o seguinte cronograma financeiro de pagamentos.

- 1º Parcela - A vista - AUD\$ 283.000 milhões: liquidada no ato da aquisição da empresa, ocorrida no dia 20 de outubro de 2022;
- 2º Parcela - AUD\$ 72.000 milhões a ser pago em fevereiro de 2023;
- 3º Parcela - AUD\$ 40.000 milhões que será retido e liberado em quatro datas conforme demonstradas a seguir:

- ✓ AUD\$ 10 milhões em 2023;
- ✓ AUD\$ 10 milhões em 2024;
- ✓ AUD\$ 10 milhões em 2025;

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

✓ AUD\$ 10 milhões em 2026

A "Australia Lamb" possui uma capacidade de abate e desossa diário de 19.216 cabeças.

A seguir apresentamos as contas patrimoniais combinadas da Australian Lamb Company Pty Ltd ativas e passivas em que foram impactadas pelo efeito de mensuração ao valor justo (fair value) em 31 de outubro de 2022:

	Contábil	AVJ	Valor Justo
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	27.550	-	27.550
Contas a receber	198.429	-	198.429
Estoques	67.399	-	67.399
Créditos diversos	6.616	-	6.616
Ativo não circulante			
Imobilizado líquido	225.012	147.789	372.801
Intangível-Relacionamento Clientes	-	211.800	211.800
Intangível-Contrato com Clientes	-	174.819	174.819
Intangível-Relacionamento Fornecedores	-	117.667	117.667
Intangível-Marca	-	67.238	67.238
Intangível-Não concorrência	-	3.362	3.362
Passivo circulante			
Empréstimos e financiamentos CP	(884)	-	(884)
Fornecedores	(79.079)	-	(79.079)
Obrigações trabalhistas e tributárias	(23.833)	-	(23.833)
Contas a pagar	(33.963)	-	(33.963)
Passivo não circulante			
Empréstimos e financiamentos	(709)	-	(709)
Obrigações tributárias parceladas	(4.821)	-	(4.821)
Impostos diferidos	-	(172.465)	(172.465)
Contas a pagar	(817)	-	(817)
Ativos Líquidos	<u>380.900</u>	<u>550.210</u>	<u>931.110</u>

A seguir apresentamos a apuração do *goodwill*, em 31 de outubro de 2022:

	Valor Justo
Contraprestação - Controlador	863.169
Não controladores - Valor justo	464.783
Contraprestação total	<u>1.327.952</u>
(-) Ativos Líquidos	(931.110)
Goodwill	<u>396.842</u>

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Os valores justos foram obtidos através de técnicas de mensuração de valor justo preparadas por empresa especializada independente contratada para suportar a conclusão da Administração, tendo como resultado o ajuste de valor justo do imobilizado de R\$ 147.789, avaliado pelo método de custo, bem como de intangíveis no montante total de R\$ 574.886, avaliados pelos métodos tradicionais derivados da abordagem de renda (*income approach*).

A participação de não controladores foi calculada pelo método do valor justo, que foi baseado no preço pago pela aquisição, que corresponde ao valor justo calculado pelo método do fluxo de caixa descontado, na data-base, conforme laudo de *purchase price allocation*.

A receita incluída na demonstração de resultados consolidada, entre 1º de novembro e 31 de dezembro de 2022 inclui o valor de receitas gerada pela Australia Lamb de R\$ 298.863. A ALC também contribuiu com um lucro de R\$ 27.664 no mesmo período.

Se a Australia Lamb tivesse sido consolidada a partir de 1º de janeiro de 2022, a demonstração de resultados consolidada apresentaria uma receita de líquida *pro forma* de R\$ 2.227.092 e EBITDA *pro forma* de R\$ 322.408. Essa informação de receita líquida e resultado foi obtida mediante a simples agregação dos valores da adquirida ao resultado consolidado da Companhia e não representa os valores reais consolidados para o ano.

- Taxa de câmbio AUD 3,3619 - Ptax de venda (Fonte Banco Central).

3. Base de preparação

Declaração de conformidade (com relação as normas IFRS e as normas do CPC)

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais incluem as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, normas da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), assim como com as normas internacionais de contabilidade (*International Financial Reporting Standards*), ou "IFRS" emitidas pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB")

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia estão sendo apresentadas conforme Orientação Técnica OCPC 07, que trata dos requisitos básicos de elaboração e evidenciação a serem observados quando da divulgação dos relatórios contábil-financeiros, em especial das contidas nas notas explicativas. A Administração confirma que estão sendo evidenciadas todas as informações relevantes próprias das Demonstrações contábeis individuais e consolidadas e que estas correspondem às utilizadas em sua gestão.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela Legislação Societária Brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas, em conformidade com o CPC 09 - Demonstração do valor adicionado. As normas IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas normas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão apresentadas em reais, que também é a moeda funcional da Companhia.

As principais políticas contábeis adotadas na preparação dessas demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão descritas a seguir. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo indicação contrária.

As Demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, foram aprovadas para emissão pelo Conselho de Administração da Companhia em 23 de fevereiro de 2023.

4. Resumo das principais políticas contábeis

a) Base de mensuração

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pelas reavaliações reconhecidas e pela valorização de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros e ativos biológicos, os quais são mensurados pelo valor justo.

b) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações contábeis de cada controlada incluída na consolidação da Companhia e aquelas utilizadas como base para avaliação dos investimentos pelo método de equivalência patrimonial são preparadas usando-se a moeda funcional de cada entidade. A moeda funcional de uma entidade é a moeda do ambiente econômico primário em que ela opera.

Ao definir a moeda funcional de cada uma de suas controladas a Administração considerou qual a moeda que influencia significativamente o preço de venda de seus produtos e serviços, e a moeda na qual a maior parte do custo dos seus insumos de produção é pago ou incorrido.

As demonstrações contábeis são apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da controladora. Todas as informações contábeis são apresentadas em milhares de reais, exceto quando disposto o contrário.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

c) Operações no exterior

As empresas controladas diretas e indiretas no exterior adotaram as seguintes moedas funcionais para as Demonstrações contábeis levantadas em 31 de dezembro de 2022:

- Moeda guarani (Paraguai-PY) - Friasa S.A.;
- Moeda dólar norte americano (US\$) - Athena Foods S.A., Frigomerc S.A., Pulsa S.A., Frigorífico Carrasco S.A., Lytmer S.A.; Minerva Overseas I, Minerva Overseas II, Minerva Meat USA, Minerva USA LLC, Minerva Venture Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestrategicas - Investimento no Exterior, MF92 Venture LLC e Minerva Luxembourg;
- Moeda libra esterlina (GBP) - Minerva Europe Ltd.;
- Moeda peso/chileno - Minerva Foods Chile SpA e Minerva Live Cattle Export SPA;
- Moeda peso/colombiano - Minerva Colômbia S.A.S, Red Cárnica S.A.S e Red Industrial Colombiana S.A.S;
- Moeda dólar australiano - Minerva Austrália Holdings PTY Ltd.; Minerva Asia Foods PTY Ltd.; Minerva Australia PTY Ltd
- Peso/ argentino - Pul Argentina S.A.
- Euro - Athn Foods Holdings S.A.
- Moeda dólar Singapura: Fortuna Foods PTE. LTD.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas, quando aplicável, estão adaptadas às práticas contábeis adotadas no Brasil e estão convertidas para Reais - R\$ por meio dos seguintes procedimentos:

- Os ativos e passivos monetários são convertidos utilizando a taxa de fechamento da respectiva moeda para o Real - R\$, na data dos respectivos balanços patrimoniais;
- No último balanço patrimonial levantado correspondente ao Patrimônio Líquido (PL) convertido à taxa do câmbio histórica vigente naquela época e as mutações do PL do período corrente são convertidas pelas taxas de câmbio históricas das datas em que ocorreram as transações, notando que o lucro ou prejuízo auferido é convertido e acumulado a uma taxa de câmbio média mensal histórica como indicado no tópico seguinte;
- As receitas, custos e despesas do exercício corrente são convertidos e acumulados a uma taxa de câmbio média mensal histórica;
- As variações dos saldos de câmbio decorrentes dos itens precedentes citados acima são reconhecidas em conta específica do patrimônio líquido, na rubrica de "Outros resultados abrangentes";
- Estão eliminados os saldos de investimentos, de ativos e passivos, receitas e despesas decorrentes de transações efetuadas entre as Companhias do "Grupo Minerva" que compõem as demonstrações contábeis consolidadas.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

d) Transações e saldos em moeda estrangeira

As transações e saldos em moeda estrangeira, isto é, todas aquelas que não são realizadas na moeda funcional estabelecida, são convertidas pela taxa de câmbio histórica das datas de cada transação, conforme determinado pelo CPC 02 (R2) - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações.

Os ativos e passivos sujeitos à variação cambial estão atualizados pelas taxas das respectivas moedas vigentes no último dia útil de cada período apresentado. Os ganhos e as perdas decorrentes de variações de investimentos no exterior são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido na conta de "outros resultados abrangentes" e reconhecidos no demonstrativo de resultado quando esses investimentos forem alienados, total ou parcialmente.

Os itens não monetários que sejam medidos em termos de custos históricos em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio apurada na data da transação.

e) Uso de estimativa e julgamento

A preparação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, de acordo com as normas do IFRS e as normas do CPC, exigem que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revisadas de maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisitadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

f) Base de consolidação

Combinações de negócio

Aquisições efetuadas em 1º de janeiro de 2009 ou após essa data

Para aquisições efetuadas a partir de 1º de janeiro de 2009, a Companhia mensurou o ágio como o valor justo da contraprestação transferida, incluindo o valor reconhecido de qualquer participação não controladora na Companhia adquirida, deduzindo o valor reconhecido líquido dos ativos identificáveis e passivos assumidos a valor justo, todos mensurados na data de aquisição.

Para cada combinação de negócios a Companhia escolhe se irá mensurar a participação não-controladora pelo seu valor justo, ou pela participação proporcional da participação não-controladora sobre os ativos líquidos identificáveis, apurados na data de aquisição.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Os custos de transação, que não sejam aqueles associados com a emissão de títulos de dívida ou de participação acionária, os quais a Companhia e suas controladas incorrem com relação a uma combinação de negócios, são reconhecidas como despesas à medida que são incorridos.

Controladas e controladas em conjunto

As demonstrações contábeis de controladas são incluídas nas demonstrações contábeis consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de existir.

Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações entre as empresas do "Grupo", e quaisquer receitas ou despesas derivadas de transações intragrupo, são eliminadas na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas. Ganhos não realizados oriundos de transações com empresas investidas registrados por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da Companhia nas entidades investidas. Prejuízos não realizados não são eliminados da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente até o ponto em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

g) Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores imobiliários

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósito bancário e aplicações contábeis de liquidez imediata. Vide Nota Explicativa nº 4 para maiores detalhes do caixa e equivalentes de caixa da Companhia e suas controladas.

h) Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia e de suas controladas estão de acordo com o pronunciamento contábil adotado a partir de 1º de janeiro de 2018, o CPC 48 - Instrumentos Financeiros, no qual todos os ativos e passivos estão registrados conforme a respectiva prática.

Ativos financeiros

Os ativos financeiros são classificados sob as seguintes categorias: ativos mensurados ao custo amortizado; valor justo por meio do resultado, ou valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Os ativos são classificados de acordo com a definição do modelo de negócio adotado pela Companhia e as características do fluxo de caixa do ativo financeiro.

Reconhecimento e mensuração

A Companhia classifica no reconhecimento inicial seus ativos financeiros em três categorias:

- i) Ativos mensurados ao custo de amortização;
- ii) Valor justo por meio do resultado; ou

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

iii) Valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

- Custo amortizado: os ativos mensurados ao custo amortizado devem ser mensurados se ambas as seguintes condições forem atendidas: i) os ativos financeiros forem mantidos dentro do modelo de negócio cujo objetivo seja manter ativos financeiros com o fim de receber fluxo de caixa contratuais; e ii) os termos contratuais do ativo financeiro derem origem, em datas específicas, a fluxo de caixa que constituam, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

A Companhia reconhecerá suas receitas de juros, ganhos e perdas cambiais e impairment diretamente no resultado.

- Valor justo por meio do resultado: os ativos financeiros devem ser mensurados ao valor justo por meio do resultado apenas caso não se enquadre como ativos mensurados ao custo amortizado ou valor justo por meio de outros resultados abrangentes. A Companhia deverá reconhecer suas receitas de juros, ganhos e perdas cambiais, impairment juntamente com outros resultados líquidos diretamente no resultado;
- Valor justo por meio do resultado abrangente: os ativos financeiros devem ser mensurados ao valor justo por meio do resultado abrangente apenas quando as seguintes condições forem atendidas: i) o ativo financeiro for mantido dentro de modelo de negócio cujo o objetivo seja atingido pelo recebimento de fluxo de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e ii) os termos contratuais do ativo financeiro derem origem, em datas específicas a juros sobre o valor do principal em aberto.

Os ativos mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes são classificados em duas categorias: i) instrumentos de dívida: rendimentos de juros calculados utilizando o método do juro efetivo, ganhos e perdas cambiais e impairment são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido da Companhia, em "Outros resultados abrangentes". Na renúncia do reconhecimento, o resultado acumulado em outros resultados abrangentes é reclassificado para o resultado; ou ii) instrumentos patrimoniais são mensurados ao valor justo. Os dividendos são reconhecidos como ganho no resultado, a menos que o dividendo represente claramente uma recuperação de parte do custo do investimento.

Outros resultados líquidos são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido da Companhia, em "outros resultados abrangentes" e nunca são reclassificados para o resultado.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Os valores justos dos investimentos com cotação pública são baseados nos preços atuais de compra. Se o mercado de um ativo financeiro (e de títulos não listados em Bolsa) não estiver ativo, a Companhia estabelece o valor justo por meio de técnicas de avaliação.

Essas técnicas incluem o uso de operações recentes contratadas com terceiros, referência a outros instrumentos que são substancialmente similares, análise de fluxos de caixa descontados e modelos de precificação de opções que fazem o maior uso possível de informações geradas pelo mercado e contam o mínimo possível com informações geradas pela administração da própria entidade.

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, ou seja, data na qual a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo.

- Desreconhecimento ativos financeiros: os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Companhia tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade. Se a entidade deter substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade do ativo financeiro, ela deve continuar a reconhecer o ativo financeiro.

Passivos financeiros

Os passivos financeiros são classificados sob as seguintes categorias: passivos financeiros ao custo amortizado ou valor justo por meio do resultado. A Administração determina a classificação de seus passivos financeiros no reconhecimento inicial.

- Passivo financeiro ao custo amortizado: a Companhia deverá classificar todos os seus passivos financeiros como custo amortizado exceto passivos financeiros classificados ao valor justo por meio do resultado, derivativos passivos e contratos de garantia. Os outros passivos financeiros são mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. As despesas de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidas no resultado. A Companhia possui os seguintes passivos financeiros não derivativos: empréstimos, financiamento e debêntures e fornecedores;

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

- Passivo financeiro ao valor justo por meio do resultado: os passivos financeiros classificados na categoria valor justo por meio do resultado, são passivos financeiros mantidos para negociação ou aqueles designados no reconhecimento inicial. Os derivativos também são categorizados como mantidos para negociação e, dessa forma, são classificados nesta categoria, a menos que tenham sido designados como instrumentos de *hedge* efetivo. Os ganhos e perdas referente aos passivos financeiros classificados pelo valor justo por meio do resultado são reconhecidos no resultado.
- Desreconhecimento de passivos financeiros: os passivos financeiros são baixados apenas quando ele for extinto, ou seja, quando a obrigação especificada no contrato for liquidada, cancelada ou expirar. A Companhia também renuncia o reconhecimento de 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.

Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los numa base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

Instrumentos financeiros derivativos

O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é calculado pela tesouraria da Companhia com base nas informações de cada operação contratada e as suas respectivas informações de mercado nas datas de encerramento das demonstrações contábeis, tais como taxa de juros e cupom cambial. Nos casos aplicáveis, tais informações são comparadas com as posições informadas pelas mesas de operação de cada instituição financeira envolvida.

As operações com instrumentos financeiros derivativos, contratados pela Companhia e suas controladas, resumem-se em contratos futuros de boi, opções sobre contratos de boi e compra a termo de moeda (*Non Deliverable Forward* - NDF), que visam exclusivamente minimizar os impactos da oscilação do preço da arroba bovina no resultado e a proteção contra riscos cambiais associados a posições no balanço patrimonial mais os fluxos de caixa projetados em moedas estrangeiras.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Instrumentos financeiros e atividades de *hedge*

Inicialmente, os derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que os contratos de derivativos são celebrados e são subsequentemente, remensurados ao seu valor justo, sendo essas variações lançadas contra o resultado.

Embora a Companhia faça uso de derivativos com o objetivo de proteção, não adotou por sua opção a política de contabilização pelo método do *hedge accounting*. Esse método de contabilização é opcional e, portanto, não é obrigatório.

i) Contas a receber de clientes

São apresentadas aos valores presente e de realização, sendo que as contas a receber de clientes no mercado externo são atualizadas com base nas taxas de câmbio vigentes na data das demonstrações contábeis individuais e consolidadas. É constituída Perdas Esperadas com Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD) em montante considerado suficiente pela Administração com o monitoramento de créditos e duplicatas vencidas e de risco de não recebimento dos valores decorrentes de operações de vendas a prazo.

j) Estoques

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido, ajustados ao valor de mercado e pelas eventuais perdas, quando aplicável. Inclui gastos incorridos na aquisição de estoques, custos de produção e transformação e outros custos incorridos em trazê-los às suas localizações e condições existentes.

k) Ativos biológicos

Os ativos biológicos são mensurados pelo valor justo menos as despesas de vendas no momento do reconhecimento inicial e no final de cada período. Alterações no valor justo são reconhecidas no resultado na rubrica de Custo dos produtos vendidos. As atividades agrícolas, tais como, aumento de rebanho provenientes de operações de confinamento de gado ou de gado a pasto e de cultivos de agriculturas diversas estão sujeitas a determinação dos seus valores justos baseando-se no conceito de valor a mercado "*Mark to Market - MtM*".

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

I) Imobilizado

Reconhecimento e mensuração

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas.

O custo de determinados itens do imobilizado foi apurado por referência à reavaliação realizada em data anterior à promulgação da Lei nº11.638/2007, vigente desde 1º de janeiro de 2008, desta forma, não se fazendo necessária à época a avaliação do custo atribuído (*Deemed Cost*).

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Companhia e suas controladas 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 empréstimos sobre ativos qualificáveis estão sendo capitalizados desde 1º de janeiro de 2009.

Os direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da Companhia e de suas controladas, originados de operações de arrendamento, são registrados como um direito de uso reconhecendo no início de cada operação um ativo imobilizado e um passivo de financiamento, sendo os ativos também submetidos às depreciações calculadas de acordo com as vidas úteis estimadas dos respectivos bens ou prazo de arrendamento.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil líquido do imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas/despesas no resultado.

Depreciação

A depreciação é reconhecida no resultado, baseando-se no método linear com base nas vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

As vidas úteis médias estimadas pela Administração da Companhia, apoiada em estudos técnicos para o exercício corrente e comparativo são as seguintes:

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora a.a.	Consolidado a.a.
Edifícios	3,17% a.a.	2,61% a.a.
Máquinas e equipamentos	8,94% a.a.	8,35% a.a.
Móveis e utensílios	10,85% a.a.	9,40% a.a.
Veículos	7,15% a.a.	6,90% a.a.
Hardware	21,45% a.a.	19,17% a.a.

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são atualizados e revistos no mínimo a cada encerramento de exercício e, eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

O saldo da reserva de reavaliação, conforme facultado pela Lei nº 11.638/07 e mencionado na Nota Explicativa nº 20, será mantido até sua completa amortização, por depreciação integral ou alienação dos bens.

m) Arrendamentos

Os contratos são considerados como arrendamentos quando atenderem cumulativamente as condições a seguir:

- Um ativo identificável especificado explicitamente ou implicitamente. Neste caso, o fornecedor não tem a prática de substituir o ativo, ou a substituição não traria nenhum benefício econômico para o fornecedor;
- O direito de controle do uso do ativo durante o contrato. Neste caso, a Sociedade deve ter autoridade para tomada de decisões sobre o uso do ativo e capacidade de obter substancialmente todos os benefícios econômicos pelo uso do ativo.

O ativo de direito de uso é inicialmente mensurado pelo custo e compreende o montante inicial do passivo de arrendamento ajustado por qualquer pagamento efetuado antes do início do contrato, adicionado de qualquer custo direto inicial incorrido e estimativa de custo de desmontagem, remoção, restauração do ativo no local onde está localizado, menos qualquer incentivo recebido.

O ativo de direito de uso é depreciado subsequentemente usando o método linear desde a data de início até o final da vida útil do direito de uso ou o término do prazo do arrendamento.

O passivo de arrendamento é inicialmente mensurado pelo valor presente dos pagamentos não efetuados, descontado à taxa de empréstimo incremental. O passivo de arrendamento é mensurado subsequentemente pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos de arrendamento. Isenções opcionais estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor.

n) Intangível

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados no reconhecimento inicial ao custo de aquisição e, posteriormente, deduzidos da amortização acumulada e perdas do valor recuperável, quando aplicável.

Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados de acordo com sua vida útil econômica estimada e, quando são identificadas indicações de perda de seu valor recuperável, submetidos a teste de avaliação do valor recuperável. Os ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, porém são submetidos a teste anual de redução a seu valor recuperável.

Ágio decorrente de aquisição de controladas

O ágio representa o excesso do custo de aquisição sobre o valor justo líquido dos ativos adquiridos, passivos assumidos e passivos contingentes identificáveis de uma controlada, entidade controlada em conjunto, ou coligada, na respectiva data de aquisição. O ágio é registrado como ativo e incluído nas contas "Investimentos avaliados por equivalência patrimonial", na controladora, e "Ágio", no consolidado.

o) Redução ao valor recuperável de ativos ("*impairment test*")

Ativos financeiros

A Companhia avalia anualmente se há alguma evidência objetiva que determine se o ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros não é recuperável. Um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros é considerado como não recuperável quando houver indicação de perda de valor econômico do ativo.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Ativos não financeiros

A Administração revisa periodicamente o valor contábil líquido dos ativos, com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas, e se verificando que o valor contábil líquido excede o valor recuperável, imediatamente é constituída provisão para desvalorização, ajustando o valor contábil líquido ao seu valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo, ou de uma determinada Unidade Geradora de Caixa (UCG), é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa.

O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado, definidos em um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

O seguinte critério é também aplicado para avaliar perda por redução ao valor recuperável de ativos específicos:

Ágio pago por expectativa de rentabilidade futura

Teste de perda por redução ao valor recuperável de ágio é feito no mínimo anualmente, ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida

Ativos intangíveis com vida útil indefinida são testados em relação à perda por redução ao valor recuperável no mínimo anualmente, individualmente ou no nível da Unidade Geradora de Caixa (UCG), conforme o caso ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

p) Outros ativos e passivos (circulantes e não circulantes)

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Companhia e de suas controladas, e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, das variações monetárias ou cambiais incorridos e dos ajustes a valor presente. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando é provável que sua realização ou liquidação ocorra nos próximos doze meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

q) Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários não circulantes são ajustados, quando relevante, ao seu valor presente, e os de curto prazo, quando o efeito é considerado relevante em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Para o cálculo do ajuste a valor presente, a Companhia e suas controladas consideram o montante a ser descontado, as datas de realização e liquidação com base em taxas de desconto que refletem o custo do dinheiro no tempo para a Companhia e suas controladas, o que ficou em torno de uma taxa de desconto de 8,1% ao ano, apurada com base no custo médio ponderado de capital da Companhia e suas controladas, bem como os riscos específicos relacionados aos fluxos de caixa programados para os fluxos financeiros em questão.

Os prazos de recebimentos e pagamentos de contas a receber e a pagar, advindos das atividades operacionais da Companhia e suas controladas são baixos, assim, resultam em um montante de desconto considerado irrelevante para registro e divulgação, pois o custo da geração da informação, supera o seu benefício. Para os ativos e passivos não circulantes, quando aplicáveis e relevantes, são calculados e registrados.

Os cálculos e análises são revisados trimestralmente e anualmente.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

r) Imposto de Renda e Contribuição Social

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido da Companhia e suas subsidiárias localizadas no Brasil 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.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado, a menos que estejam relacionados à combinação de negócios, ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido não é reconhecido para as seguintes diferenças temporárias: o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja combinação de negócios e que não afete nem a contabilidade tampouco o lucro ou prejuízo tributável, e diferenças relacionadas a investimentos em subsidiárias e entidades controladas quando seja provável que elas não revertam num futuro previsível.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais, diferenças por adoção de práticas contábeis (IFRS) e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas, quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

s) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

As práticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais são as seguintes: (i) ativos contingentes são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado. Os ativos contingentes com êxitos prováveis são apenas divulgados em nota explicativa; (ii) passivos contingentes são provisionados quando as perdas forem avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.

Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são apenas divulgados em nota explicativa e os passivos contingentes avaliados como de perdas remotas não são provisionados nem divulgados; e (iii) obrigações legais são registradas como exigíveis, independentemente da avaliação sobre as probabilidades de êxito, para as demandas judiciais em que a Companhia questionou a inconstitucionalidade de tributos.

t) Benefícios a empregados

A Companhia não possui benefícios pós-emprego, tais como, planos de contribuição e/ou benefícios definidos. Cabe destacar que, todos os benefícios e licenças remuneradas de curto prazo, assim como participações nos lucros e gratificações estão de acordo com os requerimentos dos respectivos pronunciamentos contábeis.

u) Reconhecimento da receita de vendas

As receitas da Companhia e suas controladas derivam essencialmente da venda de produtos, que são reconhecidas quando a obrigação de desempenho é atendida e cujas mercadorias são destinadas aos mercados interno e externo.

As receitas reconhecidas tanto no mercado interno como no mercado externo, estão sujeitas a avaliações e julgamentos pela Administração da Companhia na determinação do seu reconhecimento contábil.

A receita de vendas é apresentada líquida dos impostos e dos descontos incidentes sobre esta. Os impostos sobre vendas são reconhecidos quando as vendas são faturadas, e os descontos sobre vendas quando conhecidos. As receitas de vendas de produtos são reconhecidas pelo valor da contrapartida à qual a Companhia e suas controladas esperam ter direito, deduzidas de devoluções, descontos, abatimentos e outras deduções, se aplicável, sendo reconhecida à medida que a Companhia e suas controladas satisfaçam sua obrigação de desempenho. A abertura da receita de vendas está demonstrada na Nota Explicativa nº 22.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

v) Resultado por ação

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do exercício atribuível aos acionistas controladores da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias em circulação no respectivo exercício. O resultado por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito diluidor, nos períodos apresentados.

w) Informações por segmento

O relatório por segmentos operacionais é apresentado de modo consistente com o relatório interno fornecido para a Diretoria Executiva da Companhia, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho por segmento operacional e pela tomada de decisões estratégicas. Essas informações são preparadas de maneira consistente com as políticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações contábeis.

x) Novas normas, alterações e interpretações:

Durante o exercício de 2022, o IASB emitiu/revisou algumas normas IFRS, as quais tem sua adoção para o exercício de 2023 ou após, e a Companhia está avaliando os impactos em suas Demonstrações contábeis da adoção destas normas:

- Alteração da norma IAS 1 - Classificação de passivos como Circulante ou Não-circulante: esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como Passivo Circulante ou Passivo Não-circulante. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2023. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações contábeis;
- Alteração da norma IAS 1 e Divulgação de práticas contábeis de políticas contábeis. Esclarece aspectos a serem considerados na divulgação de políticas contábeis. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2023. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações contábeis;
- Alteração da norma IAS 8 - Definição de estimativas contábeis: Esclarece aspectos a serem considerados na definição de estimativas contábeis. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2023. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações contábeis; e

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

- Alteração da norma IAS 12 - Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação: Esclarece aspectos a serem considerados no reconhecimento de impostos diferidos ativos e passivos relacionados a diferenças temporárias tributáveis e diferenças temporárias dedutíveis. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2023. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações contábeis.
- Alteração da norma IFRS 16 - Passivos de arrendamento mercantil em uma venda e arrendamento mercantil de retorno: Esclarece aspectos a serem considerados para tratamento de uma transferência de ativo como venda. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2024. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações contábeis.
- Alteração da norma IAS 1 - Passivo Não Circulante com "Covenants" : Esclarece aspectos de classificações separadas no balanço patrimonial de ativos e passivos circulantes e não circulantes, estabelecendo a apresentação com base na liquidez quando fornece informações confiáveis e mais relevantes. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2024. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

y) Demonstrações de valor adicionado

A Companhia elaborou as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA) individuais e consolidadas, nos termos do Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das Demonstrações contábeis conforme BRGAAP aplicável as companhias abertas, enquanto para IFRS representam informação financeira adicional como parte das Demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

A DVA tem o objetivo de demonstrar o valor da riqueza gerada pela Companhia e suas controladas, a sua distribuição entre os elementos que contribuíram para a geração dessa riqueza, tais como empregados, financiadores, acionistas, governo e outros, bem como a parcela da riqueza não distribuída.

5. Caixa e equivalentes de caixa

Os ativos financeiros da Companhia e suas controladas encontram-se como segue:

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Caixa	288	249	1.013	1.237
Bancos conta movimento	2.549	2.226	1.195.803	2.090.958
Disponibilidades em moedas estrangeiras	4.021.004	3.981.478	4.037.640	3.983.438
Total	4.023.841	3.983.953	5.234.456	6.075.633
Aplicações financeiras				
Em moeda nacional				
Certificado Depósito Bancário (CDB)	656.850	329.655	702.555	365.070
Debêntures	753.170	515.649	790.696	556.635
Outros ativos financeiros	20.547	65.382	343.756	304.671
Total	1.430.567	910.686	1.837.007	1.226.376
Total	5.454.408	4.894.639	7.071.463	7.302.009

As aplicações financeiras da Companhia e suas controladas foram classificadas conforme suas características e sua intenção, mensurados pelo valor justo por meio do resultado, que correspondem ao nível 2 da hierarquia do valor justo e estão demonstradas resumidamente como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Mensurados pelo valor justo por meio do resultado (nível 2 da Hierarquia do valor justo)	1.430.567	910.686	1.837.007	1.226.376
Total	1.430.567	910.686	1.837.007	1.226.376

6. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Duplicatas a receber - mercado interno	194.050	273.313	921.245	809.043
Duplicatas a receber - mercado externo	400.833	241.128	1.602.146	1.831.660
Duplicatas a receber - partes relacionadas	364.887	762.336	-	-
Total	959.770	1.276.777	2.523.391	2.640.703
(-) Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	(20.466)	(25.175)	(35.851)	(42.140)
Total	939.304	1.251.602	2.487.540	2.598.563

A seguir estão demonstrados os saldos de contas a receber por idade de vencimento:

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
A vencer	816.358	1.190.073	2.175.421	2.348.912
Vencidas				
Até 30 dias	61.806	39.811	200.775	160.261
De 31 a 60 dias	29.271	1.240	50.281	23.194
De 61 a 90 dias	3.756	509	8.379	2.808
Acima de 91 dias	48.579	45.144	88.535	105.528
Total	<u>959.770</u>	<u>1.276.777</u>	<u>2.523.391</u>	<u>2.640.703</u>

As perdas esperadas são estimadas com base em análises históricas e também em relação à situação atual dos clientes. As perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa, bem como suas reversões são registradas na demonstração do resultado na Rubrica "Despesas com vendas". A movimentação das perdas esperadas com créditos para o exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 estão assim representadas:

	Controladora	Consolidado
Saldos em 1º de janeiro de 2021	(30.121)	(50.939)
Créditos provisionados	(6.819)	(7.039)
Créditos recuperados	12.167	17.879
Variação cambial	(402)	(2.041)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	(25.175)	(42.140)
Créditos provisionados	(2.862)	(3.435)
Créditos recuperados	7.192	8.303
Variação cambial	379	1.421
Saldos em 31 de dezembro de 2022	<u>(20.466)</u>	<u>(35.851)</u>

A Companhia tem à sua disposição um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) para alienação de partes de seus recebíveis do mercado interno, no montante de R\$ 315.685 (em 31 de dezembro de 2021, R\$ 202.384), sem coobrigação ou direito de regresso, sendo o montante de R\$ 29.696 (em 31 de dezembro de 2021, R\$ 21.015) constituídos por cotas subordinadas.

O percentual de participação e o número de cotas no FIDC referem-se à garantia e limite do risco sob responsabilidade da Companhia, as quais correspondem à totalidade das cotas subordinadas integralizadas e mantidas pela Companhia junto ao FIDC.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Conforme Circular CVM nº 01/2017, para fins de apresentação de venda definitiva de recebíveis, o cedente não pode ter qualquer gerenciamento, envolvimento, ou acerto futuro com os títulos vencidos do FIDC, e conseqüentemente, exposição aos riscos advindos da mesma. Desta forma, a Companhia está exposta ao risco de *default* limitado as suas cotas subordinadas. Cabe destacar que, a Companhia possui uma política de concessão de crédito bastante rigorosa, o que ocasiona baixos níveis de inadimplência, os quais são verificados pelo baixo valor de créditos provisionados, quando comparado com receitas de vendas realizadas pela Companhia e suas controladas.

A Companhia não possui nenhuma garantia para os títulos em atraso.

7. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Produtos acabados	523.551	617.069	1.428.055	1.885.560
Almoxarifados e materiais secundários	44.867	37.549	230.412	229.734
Total	<u>568.418</u>	<u>654.618</u>	<u>1.658.467</u>	<u>2.115.294</u>

8. Ativos biológicos

A Companhia e suas controladas que possuem atividades pecuárias, referentes a aumento de rebanho decorrente de operações de confinamento de gado ou de gado a pasto estão sujeitas a realizar a valorização de seus ativos, a fim de se determinar o valor justo dos mesmos, baseando-se no conceito de valor a mercado "*Mark to Market (MtM)*", menos as despesas estimadas de vendas, no mínimo durante os encerramentos trimestrais, reconhecendo os efeitos destas valorizações diretamente no resultado dos exercícios. A mensuração do valor justo dos ativos biológicos, se enquadram no Nível 1 da hierarquia de mensuração pelo valor justo, de acordo com a hierarquia do CPC 46, por tratar-se de ativos com preços cotados em mercado.

As operações relativas aos ativos biológicos da Companhia e suas controladas são representadas por gado bovino a pasto (extensivo) e por gado bovino de confinamento de curto prazo (intenso). A operação é realizada através da aquisição de ativos biológicos para revenda, cuja valorização a mercado é mensurada de forma confiável, em virtude da existência de mercados ativos para essa avaliação, e encontram-se representados conforme a seguir:

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

	Rebanho	
	Controladora	Consolidado
Saldos em 01 de janeiro de 2021	263.221	351.230
Aumento devido a aquisições	100.894	603.572
Diminuição devido a vendas	(68.746)	(523.229)
Diminuição líquida devido aos nascimentos (mortes)	(803)	(6.655)
Ajuste de conversão	-	2.700
Mudança no valor justo menos despesas estimadas de venda	47.768	40.342
Saldos em 31 de dezembro de 2021	342.334	467.960
Aumento devido a aquisições	148.012	635.637
Diminuição devido a vendas	(117.141)	(608.300)
Diminuição líquida devido aos nascimentos (mortes)	(251)	(859)
Ajuste de conversão	-	(15.103)
Mudança no valor justo menos despesas estimadas de venda	(81.681)	(44.438)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	291.273	434.897

Em 31 de dezembro de 2022, os animais de fazenda mantidos para venda eram compostos de 54.730 bovinos (em 31 dezembro de 2021, 54.229 bovinos), os animais mantidos em confinamento eram compostos de 21.723 bovinos (em 31 de dezembro de 2021, 26.901 bovinos).

Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, a Companhia não possuía quaisquer tipos de ativos biológicos com titularidade restrita ou dados como garantia de exigibilidades, bem como não existiam quaisquer outros riscos (financeiros, compromissos e climáticos) que impactassem os ativos biológicos da Companhia.

A variação de ganhos e perdas do valor justo dos ativos biológicos é reconhecida na rubrica de "Custo dos Produtos Vendidos (CPV)".

9. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Programa de Integração Social (PIS)	92.468	51.312	94.779	52.289
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	221.590	180.079	232.188	184.557
Reintegra	-	-	11.656	19.991
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	91.314	103.504	112.248	120.761
IRPJ e CSLL	65.064	135.708	70.242	187.777
IVA	-	-	195.439	235.092
Outros tributos a recuperar	10.483	10.496	149.599	111.551
Total	480.919	481.099	866.151	912.018

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Circulante	370.447	374.157	750.670	805.076
Não circulante	110.472	106.942	115.481	106.942

PIS e a COFINS

Os créditos do PIS e da COFINS são provenientes da alteração da legislação tributária, de acordo com as Leis nº 10.637/02 e nº 10.833/03, que instituíram a não cumulatividade para esses tributos, gerando crédito para empresas exportadoras. Em 30 de maio de 2018, a Receita Federal do Brasil (RFB) emitiu a Lei nº 13.670, que permitiu a compensação desses créditos para pagamento de débitos previdenciários, reduzindo assim, significativamente o acúmulo dos créditos.

Atualmente, a Companhia e suas controladas finalizaram a fiscalização por parte da Receita Federal do Brasil (RFB) de grande parte dos pedidos de ressarcimento destes créditos, o quais foram devidamente homologados pela Receita Federal do Brasil (RFB), o que vem gerando um valor significativo de restituição destes créditos, a continuar no decorrer dos exercícios de 2023 e 2024.

Fundamentado em estudos realizados pela Administração da Companhia, com relação à expectativa de restituição dos referidos créditos tributários, foi procedida a segregação de parte desses créditos de ativo circulante para ativo não circulante, em 31 de dezembro de 2022, no montante de R\$ 81.127 na controladora e no consolidado. As estimativas de realização dos créditos tributários da Companhia e de suas controladas são revistas trimestralmente.

ICMS

Os créditos de ICMS são ocasionados pelo fato de as exportações da Companhia atingirem valores superiores às vendas no mercado interno, gerando créditos que, depois de homologados pela Secretária da Fazenda Estadual, são utilizados para compra de insumos para produção, podendo também ser vendidos a terceiros, conforme previsto na Legislação vigente.

Do mencionado saldo credor, parte substancial encontra-se em processo de fiscalização e homologação pela Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo, e a Administração da Companhia tem expectativa de recuperação de parte significativa desses créditos ao longo dos exercícios de 2023 e 2024. Fundamentado nos estudos realizados pela Administração da Companhia, foi segregado de ativo circulante para ativo não circulante, um percentual considerado suficiente para representar processos mais lentos, o que totaliza o montante de R\$ 29.345 na controladora e consolidado, dos referidos créditos. As estimativas de realização dos créditos tributários da Companhia e de suas controladas são revistas trimestralmente.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

10. Partes relacionadas

As transações com partes relacionadas, realizadas em condições de mercado estão sumarizadas em tabelas demonstradas a seguir:

	Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021
Mútuos a receber		
Minerva Dawn Farms S.A. (a)	-	34.128
Minerva Overseas Ltd (b)	694.899	743.218
Minerva Luxembourg S.A. (c)	1.928.081	3.842.348
Athena S.A. (d)	1.147.762	1.227.578
Total	3.770.742	5.847.272

- (a) Empréstimo efetuado à Minerva Dawn Farms S.A. para capital de giro;
 (b) Empréstimo efetuado à Minerva Overseas Ltda., a ser reembolsado;
 (c) Empréstimo efetuado a Minerva Luxembourg S.A., a ser reembolsado;
 (d) Empréstimo efetuado a Athena S.A., a ser reembolsado.

	Controladora	
	31/12/2022	31/12/2021
Mútuos a pagar		
Minerva Overseas II (a)	891.359	1.321.138
Minerva Log S.A. (b)	2	2
Total	891.361	1.321.140

- (a) Empréstimo efetuado pela Minerva Overseas II à controladora;
 (b) Empréstimo efetuado pela Minerva Log S.A. à controladora.

A Companhia, no entendimento da plena integração das suas operações com suas controladas, realiza transações de repasse de caixa, como parte do plano de negócios do Grupo Minerva, buscando sempre minimizar o custo de suas captações.

Os demais saldos e transações com partes relacionadas encontram-se apresentados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Contas a pagar - Fornecedores				
Minerva Dawn Farms S.A.	5.204	5.190	-	-
CSAP - Companhia Sul Americana de Pecuária S.A.	1.567	6.434	-	-
Athena S.A.	16.285	35.348	-	-
Aquisição de outras partes relacionadas	17.265	8.565	28.457	8.565
Total	40.321	55.537	28.457	8.565

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Contas a receber de clientes				
Minerva Dawn Farms S.A.	145	2.315	-	-
CSAP - Companhia Sul Americana de Pecuária S.A.	17.733	17.698	-	-
Athena S.A.	106.209	41.515	-	-
Minerva Live Cattle Export S.A.	-	11.134	-	-
Minerva Meats USA, INC.	240.800	689.674	-	-
Total	364.887	762.336	-	-

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Receita de vendas				
Minerva Dawn Farms S.A.	774	2.172	-	-
Minerva Comercializadora de Energia Ltda.	5.317	13.657	-	-
Athena S.A.	81.894	23.648	-	-
Minerva Live Cattle Export S.A.	2.058	-	-	-
CSAP - Companhia Sul Americana de Pecuária S.A.	9.925	-	-	-
Minerva Meats USA, INC.	748.976	1.194.939	-	-
Total	848.944	1.234.416	-	-
Compras				
Minerva Dawn Farms S.A.	66.583	44.240	-	-
CSAP - Companhia Sul Americana de Pecuária S.A.	314.568	281.173	-	-
Minerva Comercializadora de Energia Ltda.	40.468	11.111	-	-
Minerva Australia Holdings PTY LTD	1.433	-	-	-
Athena S.A.	395.792	330.388	-	-
Total	818.844	666.912	-	-
Compras de bovinos:				
Aquisição de outras partes relacionadas (a)	46.232	103.561	57.447	103.561
Total aquisição de outras partes relacionadas	46.232	103.561	57.447	103.561

(a) Saldo a pagar a outras partes relacionadas, refere-se à aquisição de bovinos com empresas pertencentes a acionistas da Companhia, as transações são realizadas com base em condições normais de mercado.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022, não foram registradas quaisquer provisões para perdas esperadas com créditos, assim como não foram reconhecidas quaisquer despesas de dívidas incobráveis relacionadas às transações com partes relacionadas.

Remuneração da Administração

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia contabilizou despesa com remuneração de seu pessoal-chave (Conselheiro de Administração, Conselho Fiscal e Diretores estatutários da Companhia) no montante de R\$ 49.802 (R\$ 34.256 em 31 de dezembro de 2021). Toda a remuneração é de curto prazo, conforme demonstrativo a seguir:

	Membros	31/12/2022	31/12/2021
	2022		
Diretoria Executiva e Conselho de Administração e Fiscal	22	49.802	34.256
Total		49.802	34.256

Os membros suplentes do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal são remunerados por cada reunião de Conselho em que comparecem.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Em caso de rescisão de contrato de trabalho não existem quaisquer benefícios pós-mandato.

O pessoal-chave da Companhia ainda conta com uma remuneração baseada em ações, conforme informações detalhadas na nota explicativa 20 (j). As despesas com plano de opções de ações são reconhecidas no resultado durante o período de direito de aquisição (vesting period) até que as ações outorgadas se vertam em benefício para seus detentores. Foram reconhecidas despesas no montante de R\$ 11.245, referente aos membros da Diretoria Executiva e Conselho de Administração. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram outorgadas 2.905.144 de opções de ações aos membros da Administração, das quais 449.994 possuem 3 anos de período de direito de aquisição e 2.455.150 requerem 4 anos.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

11. Investimentos

A movimentação dos investimentos da Minerva S.A. em controladas está demonstrada a seguir:

	Participação Percentual	Saldos em 31/12/2021	Transferências	Ajuste de conversão	Integralização de capital	Equivalência patrimonial	Saldos em 31/12/2022
Ágio por expectativa de rentabilidade futura (<i>goodwill</i>)		133.667	-	-	-	-	133.667
Minerva Overseas Ltd	100,00%	273.933	-	(17.810)	-	(19)	256.104
Minerva Middle East	100,00%	37	-	-	-	-	37
Minerva Log S.A.	100,00%	22	-	-	-	-	22
Minerva Dawn Farms S.A.	100,00%	56.117	-	-	46.201	(19.174)	83.144
Minerva Colombia SAS	100,00%	5.070	-	(1.086)	-	(52)	3.932
Lytmer S.A.	100,00%	29.796	-	(2.278)	-	(7.146)	20.372
Minerva Live Cattle Export S.A.	100,00%	11.779	-	(705)	-	479	11.553
Minerva Meats USA LLC	100,00%	93.630	-	(8.585)	111.455	99.254	295.754
Minerva Comercializadora de Energia Ltda.	100,00%	105.106	-	-	-	(49.136)	55.970
Minerva Australia Holdings PTY Ltd. (*)	100,00%	122.831	-	46.742	927.049	4.701	1.101.323
Minerva Europe Ltd	100,00%	3.536	-	(585)	-	-	2.951
Transminerva Ltda.	100,00%	46	-	-	-	106	152
CSAP - Companhia Sul Americana de Pecuária S.A.	100,00%	10.083	-	-	10.053	36.909	57.045
Athena Foods S.A. (*)	100,00%	3.320.698	-	(122.786)	-	(44.218)	3.153.694
Minerva Venture Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégicas - Investimento no Exterior	100,00%	183.065	-	-	15.939	25.149	224.153
Athn Foods Holdings S.A.	100,00%	171	-	(8)	328	(185)	306
Fortuna Foods PTE. LTD.	100,00%	1.634	-	-	-	-	1.634
Minerva FOODS FZE	100,00%	5.356	-	-	5.302	-	10.658
Mycarbom 3 Ltda.	100,00%	13.379	-	-	79.687	791	93.857
Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento Multimercado Portifólio 1839 Investimentos	100,00%	19.694	-	-	-	820	20.514
		4.389.650	-	(107.101)	1.196.014	48.279	5.526.842
Minerva Luxembourg S.A.	100,00%	(3.063.558)	-	(50.788)	1.110.914	69.699	(1.933.733)
Minerva Overseas Ltd II	100,00%	(408.504)	-	(317.331)	-	(36)	(725.871)
Provisão para perdas em investimentos		(3.472.062)	-	(368.119)	1.110.914	69.663	(2.659.604)
Investimentos Líquidos		917.588	-	(475.220)	2.306.928	117.942	2.867.238

(*) Informações consolidadas das seguintes empresas (Vide Nota Explicativa nº 1):

- Pulsa S.A.: consolida a controlada Frigorífico Canelones S.A.;

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

- Frigomerc S/A.; consolida as controladas BEEF Paraguay S.A. e Industria Paraguaya Frigorífica S.A.;
- Minerva Australia Holdings PTY Ltd.: consolida as controladas Minerva Ásia Foods PTY Ltd; Minerva Australia PTY LTd e Australian Lamb Company Pty Ltd;
- Pul Argentina S.A.: consolida a controlada Swift Argentina S.A.;
- Athena Foods S.A.: consolida as controladas pulsa S.A., Frigorífico Carrasco S.A., Frigomerc S.A., Pul Argentina S.A., Red Cárnica S.A.S, Red Industrial Colombiana S.A.S e Minerva Foods Chile SPA;
- Minerva Venture Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégicas - Investimento no Exterior: consolida a controlada MF 92 Ventures LLC.

Sumário das demonstrações contábeis das controladas em 31 de dezembro de 2022:

	Participação percentual	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio líquido
Minerva Overseas Ltd.	100,00%	13	950.990	-	694.899	256.104
Minerva Overseas II Ltd.	100,00%	67	891.359	-	1.617.297	(725.871)
Minerva Middle East Ltd.	100,00%	37	-	-	-	37
Minerva Dawn Farms S.A.	100,00%	18.248	74.541	7.714	1.931	83.144
Minerva Luxemburg S.A.	100,00%	275.612	7.110.902	109.411	9.210.837	(1.933.734)
Transminerva Ltda.	100,00%	69	138	-	55	152
Minerva Log S.A.	100,00%	20	2	-	-	22
Lytmer S.A.	100,00%	11.325	10.456	1.409	-	20.372
Minerva Colombia SAS	100,00%	916	3.018	2	-	3.932
CSAP - Companhia Sul-Americana de Pecuária S.A.	100,00%	224.320	25.601	185.585	7.291	57.045
Minerva Live Cattle Export Spa	100,00%	13.263	10.056	11.766	-	11.553
Minerva Meats USA LLC	100,00%	476.201	30.536	209.813	1.170	295.754
Minerva Comercializadora de Energia Ltda.	100,00%	159.401	-	103.440	-	55.961
Minerva Australia Holdings PTY Ltd.	100,00%	821.594	1.503.783	459.027	209.360	1.101.323
Minerva Europe Ltd	100,00%	2.951	-	-	-	2.951
Athena Foods S.A. (*)	100,00%	3.419.712	2.769.827	1.648.072	1.387.773	3.153.694
Minerva Venture Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégicas - Investimento no Exterior	100,00%	1.537	243.848	34	-	245.351
Athn Foods Holdings S.A.	100,00%	249	126	69	-	306
Fortuna Foods PTE. LTD.	100,00%	1.634	-	-	-	1.634
Minerva Foods FZE	100,00%	10.658	-	-	-	10.658
Mycarbom 3 Ltda	100,00%	94.128	53	324	-	93.857
Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento Multimercado Portifólio 1839	100,00%	1.088	21.050	17	-	22.121
Total		5.533.043	13.646.286	2.736.683	13.130.613	2.756.366

(*) Informações consolidadas das seguintes empresas (Vide Nota Explicativa nº 1):

- Athena Foods S.A.: consolidada as controladas pulsa S.A., Frigorífico Carrasco S.A., Frigomerc S.A., Pul Argentina S.A., Red Cárnica S.A.S, Red Industrial Colombiana S.A.S e Minerva Foods Chile SPA.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

A seguir, apresentamos o resultado das controladas que tiveram movimentações durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Receita líquida	Lucro (prejuízo) do exercício	Receita líquida	Lucro (prejuízo) do exercício
Minerva Overseas Ltd	-	(20)	-	(5)
Minerva Overseas II Ltd	-	(36)	-	(8)
Minerva Dawn Farms S.A.	64.350	(19.174)	42.415	(26.724)
Minerva Luxembourg S.A.	-	69.700	-	332.076
Transminerva Ltda.	-	106	-	88
Minerva Log S.A.	-	-	-	-
Lytmer S.A.	-	(7.147)	5	(8.971)
Minerva Colombia SAS	-	(51)	-	(156)
CSAP - Companhia Sul Americana de Pecuária S.A.	419.406	36.909	313.390	(8.754)
Minerva Live Cattle Spa	-	479	-	1.431
Minerva Meats USA LLC	1.382.255	99.254	948.743	(9.017)
Minerva Comercializadora de Energia Ltda.	570.368	(49.133)	440.660	(140.003)
Minerva Australia Holdings PTY Ltd.	783.417	7.231	464.450	9.044
Minerva Europe Ltd	871	-	1.504	(438)
Athena S.A.	13.743.114	(44.219)	14.563.873	534.997
Minerva Venture Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestrategicas - Investimento no Exterior	25.461	25.149	116.739	116.215
Athn Foods Holdings S.A.	-	(184)	-	(209)
Fortuna Foods PTE. LTD.	-	-	-	-
Minerva FOODS FZE	-	-	-	-
Mycarbom 3 Ltda	18.569	791	2.055	379
Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento Multimercado Portifólio 1839	855	819	-	(6)
Total	17.008.666	120.474	16.893.834	799.939

Todos os valores estão expressos a 100% dos resultados das controladas.

Os investimentos não eliminados no saldo consolidado, referem-se a subsidiárias na qual a Companhia não detém o controle societário, que corresponde ao montante de R\$ 242.104, as quais são: Clara Foods Co., Shopper Holdings LLC, Traive INC e Liv Up Limited.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

12. Imobilizado

a) Composição do imobilizado em 31 de dezembro de 2022 e 2021*

Controladora					
Descrição	% - Taxa média ponderada de depreciação	Custo histórico	Depreciação acumulada	31/12/2022 Líquido	31/12/2021 Líquido
Edifícios	3,17% a.a.	1.334.320	(290.901)	1.043.419	932.988
Máquinas e equipamentos	8,94% a.a.	1.656.828	(678.478)	978.350	821.149
Móveis e utensílios	10,85% a.a.	18.404	(8.647)	9.757	9.222
Veículos	7,15% a.a.	23.750	(7.281)	16.469	18.039
Hardware	21,45% a.a.	42.020	(21.522)	20.498	17.556
Terrenos	-	78.344	-	78.344	84.031
Imobilizações em andamento	-	120.239	-	120.239	56.132
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos	-	(21.518)	-	(21.518)	(21.518)
Total	-	3.252.387	(1.006.829)	2.245.558	1.917.599
Consolidado					
Descrição	% - Taxa média ponderada de depreciação	Custo histórico	Depreciação acumulada	31/12/2022 Líquido	31/12/2021 Líquido
Edifícios	2,61% a.a.	3.044.855	(670.812)	2.374.043	2.203.615
Máquinas e equipamentos	8,35% a.a.	3.444.898	(1.424.033)	2.020.865	1.567.301
Móveis e utensílios	9,40% a.a.	55.922	(16.454)	39.468	36.157
Veículos	6,90% a.a.	59.028	(33.214)	25.814	20.304
Hardware	19,17% a.a.	65.320	(36.771)	28.549	24.520
Terrenos	-	443.757	-	443.757	432.895
Imobilizações em andamento	-	289.207	-	289.207	282.283
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos	-	(21.518)	-	(21.518)	(21.518)
Total	-	7.381.469	(2.181.284)	5.200.185	4.545.557

(*) O ativo imobilizado deve ser considerado somando o valor do ativo de direito de uso na Nota 12.1.(a).

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

b) Movimentação sumária do imobilizado no período de 01 de janeiro de 2022 a 31 de dezembro de 2022

Controladora	Edifícios	Máq. e equipam.	Móveis e utensílios	Veículos	Hardware	Terrenos	Obras em andamento	Provisão p/ redução ao valor recup. de ativos	Total
Saldo 1 de janeiro de 2022	932.988	821.149	9.222	18.039	17.556	84.031	56.132	(21.518)	1.917.599
Adições	3	2.828	6	-	1.390	-	532.555	-	536.782
Transferências	162.870	293.375	2.178	35	8.304	-	(466.762)	-	-
Alienações	(16.756)	(9.839)	(84)	(11)	(144)	(5.687)	(1.686)	-	(34.207)
Depreciação	(35.686)	(129.163)	(1.565)	(1.594)	(6.608)	-	-	-	(174.616)
Saldos 31 de dezembro de 2022	1.043.419	978.350	9.757	16.469	20.498	78.344	120.239	(21.518)	2.245.558

Consolidado	Edifícios	Máq. e equipam.	Móveis e Utensílios	Veículos	Hardware	Terrenos	Obras em andamento	Provisão p/ redução ao valor recup. de ativos	Total
Saldo 1 de janeiro de 2022	2.203.615	1.567.301	36.157	20.304	24.520	432.895	282.283	(21.518)	4.545.557
Adições	26.739	48.768	6.980	1.384	2.379	2.931	675.813	-	764.994
Adições em aquisição de empresas	125.735	236.687	67	5.245	2.521	-	1.143	-	371.398
Transferências	202.282	409.786	(21.083)	1.512	8.822	16.699	(618.018)	-	-
Alienações	(52.684)	(14.779)	(5)	(64)	(123)	(1.884)	(1.702)	-	(71.241)
Depreciação	(99.483)	(260.397)	(4.025)	(5.502)	(8.672)	-	-	-	(378.079)
Ajuste de conversão	(262.935)	(237.341)	17.552	(697)	(898)	(108.687)	(49.164)	-	(642.170)
Correção Monetária de Balanço	230.774	270.840	3.825	3.632	-	101.803	(1.148)	-	609.726
Saldos 31 de dezembro de 2022	2.374.043	2.020.865	39.468	25.814	28.549	443.757	289.207	(21.518)	5.200.185

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

c) Obras e instalações em andamento

Em 31 de dezembro de 2022, os saldos de obras e instalações em andamento referem-se aos seguintes principais projetos: Ampliações das graxarias para melhorias de eficiência operacional e atendimentos aos mercados mais rentáveis, atendimento às normas regulamentadoras (NR's), segurança do trabalho, ampliações na sala de máquinas para suprir a ampliação da capacidade de congelamento e estocagem de produtos acabados, benfeitorias das plantas frigoríficas.

d) Provisão para o valor recuperável de ativos

Conforme requerido pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais (IFRS), anualmente a Companhia avalia a recuperabilidade de seus ativos. Neste sentido, desde 2013 a planta industrial de Goianésia (GO), por questões estratégicas, encontra-se subutilizada. Desta forma, a análise do valor da planta por geração de caixa foi prejudicada, neste sentido optou-se pela avaliação do valor de venda líquido das despesas de vendas. Com base em avaliação realizada por empresa independente, foi identificado que a referida planta possui um valor superior ao seu valor de realização por venda de R\$ 34.175, sendo R\$ 21.518 de imobilizado e R\$ 12.657 por expectativa por rentabilidade futura, o qual originou o registro de provisão para o valor recuperável.

e) Valores oferecidos em garantia

Foram oferecidos bens do ativo imobilizado em garantia de empréstimos e financiamentos, em 31 de dezembro de 2022 no montante de R\$ 10.460 (R\$ 39.006 em 31 de dezembro de 2021).

12.1. Direito de uso de ativos e passivos de arrendamentos

A partir de 1º de janeiro de 2019, a Companhia e suas controladas adotaram inicialmente o CPC 06 (R2) / IFRS 16 - Arrendamentos, que introduz um único modelo de arrendamento, substituindo o conceito de classificação entre arrendamento operacional e financeiro. Esta norma substitui as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 (R1) / IAS 17 - Operações de Arrendamento o ICPC 03/IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27 - Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento.

O principal objetivo é definir se existe um arrendamento nos contratos ou se o contrato é uma prestação de serviço.

A Administração da Companhia e suas controladas avaliaram os impactos da nova norma e optaram pela abordagem de transição retrospectiva modificada simplificada, sem realização de representações dos exercícios comparativos.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Os seguintes critérios foram adotados no reconhecimento e mensuração inicial dos ativos e passivos:

- Reconhecimento de passivo de arrendamento na data da aplicação inicial para arrendamentos anteriormente classificados como arrendamento operacional. A mensuração do passivo de arrendamento foi realizada ao valor presente dos pagamentos de arrendamento remanescentes; e
- Reconhecimento de ativo de direito de uso na data da aplicação inicial para arrendamentos anteriormente classificados como arrendamento operacional. A mensuração do ativo de direito de uso ao valor equivalente ao passivo de arrendamento, ajustado pelo valor de quaisquer pagamentos de arrendamento antecipados ou acumulados referentes a esse arrendamento que tiver sido reconhecido no balanço patrimonial imediatamente antes da data da aplicação inicial.

O CPC 06 (R2)/IFRS 16 inclui duas isenções de reconhecimento para arrendatários que foram aplicadas pela Companhia e suas controladas na adoção inicial em 1º de janeiro de 2019:

- i. Contratos cujo prazo remanescente na data da adoção era igual ou inferior a 12 meses: a Companhia continuou reconhecendo os pagamentos de arrendamento associados a esses arrendamentos como despesa em base linear ao longo do prazo do arrendamento;
- ii. Contratos para os quais os ativos subjacentes eram de baixo valor: a Companhia continuou reconhecendo os pagamentos de arrendamento associados a esses arrendamentos como despesa em base linear ao longo do prazo do arrendamento.

A seguir, apresentamos a tabela com o resumo dos impactos na transição e movimentação do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

a) Direito de uso em arrendamento

Controladora	Máq. e					Total
	Edifícios	equipam.	Veículos	Hardware	Terrenos	
Saldos em 01 de janeiro de 2021	21.460	134	13.226	415	3.211	38.446
Adições	483	488	193	297	745	2.206
Baixas	-	-	-	-	-	-
Depreciação	(3.168)	(179)	(6.458)	(687)	(381)	(10.873)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	18.775	443	6.961	25	3.575	29.779
Adições	122	234	2.463	-	-	2.819
Baixas	-	-	-	-	-	-
Depreciação	(3.364)	(487)	(5.544)	(25)	(518)	(9.938)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	15.533	190	3.880	-	3.057	22.660
	Máq. E					
Consolidado	Edifícios	equipam.	Veículos	Hardware	Terrenos	Total

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Saldos em 01 de janeiro de 2021	21.460	134	13.226	415	8.610	43.845
Adições	1.811	776	193	428	745	3.953
Baixas	-	-	-	-	-	-
Depreciação	(3.427)	(350)	(6.458)	(717)	(1.051)	(12.003)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	19.844	560	6.961	126	8.304	35.795
Adições	2.578	234	2.463	14	3.624	8.913
Adições por aquisição de empresa	1.403	-	-	-	-	1.403
Baixas	-	-	-	-	-	-
Ajuste de conversão	76	-	-	-	-	76
Depreciação	(4.187)	(604)	(5.544)	(52)	(1.319)	(11.706)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	19.714	190	3.880	88	10.609	34.481

b) Passivo de arrendamento

Controladora	Edifícios	Terrenos	Veículos	Hardware	Máq. e equipam.	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2021	23.310	3.378	13.779	455	136	41.058
Adição	483	745	193	297	488	2.206
Baixas	-	-	-	-	-	-
Juros apropriados no exercício (resultado)	2.134	303	953	36	10	3.436
Baixa por pagamento	(4.684)	(578)	(7.415)	(762)	(189)	(13.628)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	21.243	3.848	7.510	26	445	33.072
Adição	122	-	2.463	-	234	2.819
Baixas	-	-	-	-	-	-
Juros apropriados no exercício (resultado)	1.896	322	528	-	28	2.774
Baixa por pagamento	(4.891)	(744)	(6.349)	(26)	(512)	(12.522)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	18.370	3.426	4.152	-	195	26.143
Passivo circulante	3.058	466	2.821	-	195	6.540
Passivo não circulante	15.312	2.960	1.331	-	-	19.603
Total do passivo	18.370	3.426	4.152	-	195	26.143

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado	Edifícios	Terrenos	Veículos	Hardware	Máq. e equipam.	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2021	23.311	9.211	13.779	455	136	46.892
Adição	1.811	745	193	428	776	3.953
Baixas	-	-	-	-	-	-
Juros apropriados no exercício (resultado)	2.133	838	953	36	19	3.979
Baixa por pagamento	(4.923)	(1.618)	(7.415)	(794)	(367)	(15.117)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	22.332	9.176	7.510	125	564	39.707
Adição	5.686	3.624	2.463	-	234	12.007
Baixas	-	-	-	-	-	-
Juros apropriados no exercício (resultado)	3.588	888	528	498	30	5.532
Baixa por pagamento	(8.113)	(1.949)	(6.349)	(376)	(633)	(17.420)
Ajuste de Conversão	(1.461)	-	-	-	-	(1.461)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	22.032	11.739	4.152	247	195	38.365
Passivo circulante	4.790	1.690	2.821	181	195	9.677
Passivo não circulante	17.242	10.049	1.331	66	-	28.688
Total do passivo	22.032	11.739	4.152	247	195	38.365

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

13. Intangível

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Ágio pago em aquisições (a)	259.691	259.691	1.060.278	659.390
Relacionamento com Clientes	-	-	223.392	-
Contrato com Clientes	-	-	184.387	-
Relacionamento com Fornecedores	-	-	124.107	-
Contrato de Não Concorrência	-	-	3.546	-
Direito de uso de aeronave (a)	1.793	1.793	1.793	1.793
Cessão de servidão de passagem (a)	250	250	250	250
Marcas e patentes	-	-	169.902	102.123
Software	90.805	62.838	91.839	64.639
Total	352.539	324.572	1.859.494	828.195

(a) Ativos intangíveis com vida útil indefinida.

A movimentação no intangível durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 encontra-se demonstrada a seguir:

	Controladora								Total
	Ágio pago em aquisições	Direito de uso de aeronave	Cessão de servidão de passagem	Softwares adquiridos	Relacionamento com Clientes	Contrato com Clientes	Relacionamento com fornecedores	Contrato de não concorrência	
Saldos em 1º de janeiro de 2022	259.691	1.793	250	62.838	-	-	-	-	324.572
Aquisição	-	-	-	49.260	-	-	-	-	49.260
Amortização	-	-	-	(21.293)	-	-	-	-	(21.293)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	259.691	1.793	250	90.805	-	-	-	-	352.539

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado									
	Ágio pago em aquisições	Direto de uso de aeronave	Cessão de servidão de passagem	Marcas	Softwares adquiridos	Relacionamen to com Clientes	Contrato com Clientes	Relacionamento com fornecedores	Contrato de não concorrência	Total
Saldos em 1° de janeiro de 2022	659.390	1.793	250	102.123	64.639	-	-	-	-	828.195
Aquisição	292	-	-	-	49.381	-	-	-	-	49.673
Amortização	-	-	-	(2.760)	(21.980)	-	-	-	-	(24.740)
Combinação de negócios (nota 2)	396.842	-	-	67.238	-	211.800	174.819	117.667	3.362	971.728
Ajuste de conversão	3.754	-	-	(43.074)	(201)	11.592	9.568	6.440	184	(11.736)
Correção monetária de balanço	-	-	-	46.375	-	-	-	-	-	46.375
Saldo 31 de dezembro de 2022	<u>1.060.278</u>	<u>1.793</u>	<u>250</u>	<u>169.902</u>	<u>91.839</u>	<u>223.392</u>	<u>184.387</u>	<u>124.107</u>	<u>3.546</u>	<u>1.859.494</u>

A Companhia e suas controladas registram a amortização de seus softwares, de acordo com o período determinado contratualmente pela "licença de uso", quando adquirido de terceiros ou, pelo prazo de utilização estimado pela Companhia e suas controladas, para os softwares desenvolvidos internamente. Em 31 de dezembro de 2022, a taxa média ponderada de amortização é de 20,92% (21,25% em 31 de dezembro de 2021). Demais ativos intangíveis com vidas úteis definidas são assim amortizados: (i) marcas a uma taxa de 10,00% a.a.; (ii) relacionamento com clientes a uma taxa de 10,00% a.a.; (iii) contrato com clientes a uma taxa de 7,14% a.a.; (iv) relacionamento com fornecedores a uma taxa de 10,00% a.a.; e (v) contrato de não concorrência a uma taxa de 25,00% a.a.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Ágio por expectativa de rentabilidade futura

	Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021
Em controladas diretas		
Minerva Dawn Farms (MDF) (i)	147.649	147.649
Brascasing Industria e Comércio Ltda. (ii)	74.596	74.596
Athena S.A. (iii)	232.795	248.985
Mato Grosso Bovinos S/A (iv)	73.734	73.734
Outros (v)	97.379	97.379
Em controladas indiretas		
Australian Lamb Company Pty Ltd	418.561	-
Outros (vi)	15.564	17.047
Total	1.060.278	659.390

- (i) Em atendimento aos preceitos definidos na Deliberação CVM nº 580/09 - CPC 15 (R1), a Companhia revisou os cálculos dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos por ocasião do registro a valor justo da aquisição de mais 30% das ações representativas do capital social da controlada Minerva Dawn Farms (MDF), que se enquadrou como uma "combinação de negócios em estágios", verificando a necessidade de segregação da mais valia (ágio) apurado no registro inicial (provisório) a valor justo da participação da Companhia na referida operação, no valor total de R\$ 188.391 (R\$ 188.391 em 31 de dezembro de 2012). Conforme descrito anteriormente, durante o 4º trimestre de 2012, a Companhia adquiriu a participação residual de 20% das ações da MDF que eram detidas pela Dawn Farms, passando a deter 100% do controle da MDF. Em 31 de dezembro 2015, realizou uma provisão para o valor recuperável no montante de R\$ 21.904. Em 31 de dezembro 2018, realizou uma provisão para o valor recuperável no montante de R\$ 18.838;
- (ii) Em dezembro de 2011, a Companhia adquiriu 5% das quotas do capital social da controlada em conjunto, até a data da referida transação, Brascasing Comercial Ltda., passando a deter 55% das quotas representativas do capital social da referida empresa, e consequentemente o seu controle. Por se tratar de uma operação enquadrada como uma "combinação de negócios em estágio", a Companhia registrou sua participação e a participação dos não controladores, pelo seu valor justo, o que ocasionou o registro de uma mais valia (ágio por expectativa de rentabilidade futura) de R\$ 93.185. Após a aquisição integral da Empresa, o ágio passou para R\$ 98.094. Em 31 de dezembro 2015, realizou uma provisão para o valor recuperável no montante de R\$ 23.498, decorrente ao excesso de produção/oferta, com a redução do consumo mundial, principalmente desaquecimento pela China e a queda no preço do petróleo, impactando diretamente mercados como da Rússia, um dos principais mercados para seu negócio;
- (iii) Em 30 de setembro de 2018, a Companhia transferiu seus investimentos industriais existentes no Mercosul através de integralização de capital na controlada Athena S.A., com isso, houve à transferência dos ágios por rentabilidade futura (*goodwill*) existentes que estavam registrados na controladora. Os investimentos transferidos foram Frigomerc S/A, Pulsa S/A, Frigorífico Carrasco e a controlada indireta Beef Paraguay S.A. e valores transferidos de ágio por expectativa de rentabilidade futura foram: Frigorífico Pulsa S/A US\$ 15.396 (Em 31 de dezembro de 2022 R\$ 80.332); Frigomerc S/A US\$ 15.516 (Em 31 de dezembro de 2022 R\$ 80.958); Frigorífico Carrasco S.A. US\$ 11.932 (Em 31 de dezembro de 2022 R\$ 62.258); e a controlada Frigomerc S.A. dispunha de um investimento direto de 100% das ações ordinárias da empresa Beef Paraguay S.A., que havia um ágio de US\$ 1.773 (Em 31 de dezembro de 2022 R\$ 9.251) que foi transferido indiretamente para a empresa Athena S.A.;

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

- (iv) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2014, a Companhia incorporou 100% das ações com direito a voto da Mato Grosso Bovinos S.A., através da troca de 29 milhões de ações ordinárias emitidas pela Companhia (BEEF3), ocorrida em 01 de outubro de 2014 através da realização da AGEs (Assembleia Geral Extraordinária) das duas companhias, que ocasionou um registro de ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) no montante de R\$ 174.278. Durante o 2º trimestre de 2019, a Companhia baixou R\$100.545 do *goodwill* referente à baixa de Várzea Grande, no âmbito da combinação de negócios para aquisição da planta de Paranatinga/MT, restando um saldo de *goodwill* de R\$ 73.734, em 31 de dezembro de 2022;
- (v) Durante o 2º trimestre de 2013, a Companhia adquiriu o restante dos 8% das ações da Friasa S/A, o que ocasionou um registro de ágio por expectativa futura (*goodwill*) no montante de R\$ 7.233, totalizando em 30 de junho de 2013 R\$ 9.298. Durante 1º trimestre de 2016, a Companhia adquiriu 100% do capital social da controlada Minerva Foods Asia Assessoria Ltda, ocorrido em 05 de fevereiro de 2016, o que ocasionou um registro de ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) no montante de R\$ 217 mil. Durante o 2º trimestre de 2019, a Companhia adquiriu através de combinação de negócios a planta localizada em Paranatinga/MT, o que ocasionou um registro de ágio por expectativa futura (*goodwill*) no montante de R\$ 87.864;
- (vi) Durante o 2º trimestre de 2016, através de sua controlada Minerva Austrália Holdings Pty Ltd adquiriu 100% do capital social de sua controlada indireta IMTP Pty Ltd, ocorrido em 22 de julho de 2016, o que ocasionou um registro de ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) no montante de R\$ 15.564 (R\$ 17.416 em 31 de dezembro de 2021).
- (vii) Durante o 4º trimestre de 2022, através de sua controlada Minerva Austrália Holdings Pty Ltd adquiriu 100% do capital social de sua controlada indireta Australia Lamb Company Pty Ltd, ocorrido em 31 de outubro de 2022, o que ocasionou um registro de ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) no montante de R\$ 396.842 (em 31 de dezembro de 2022 418.561).

Conforme requerido pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais (IFRS), anualmente a Companhia avalia a recuperabilidade de seus ativos. Como resultado do teste de *impairment*, em 31 de dezembro de 2022, não foram identificadas perdas para as Unidades Geradoras de Caixa (UGC) da Companhia.

A Companhia utilizou o método do valor em uso para realização do teste de *impairment*. Para todas as UGCs foram considerados 05 anos de projeção, sem crescimento na perpetuidade, além de terem sido observados os orçamentos financeiros preparados pela Administração para o início de projeção dos fluxos de caixa (2022). A taxa de desconto aplicada foi de 8,1%.

Em exercícios anteriores, a Companhia reconheceu perdas por *impairment* para algumas UGCs. Neste sentido, a planta industrial de Goianésia (GO), empresa anteriormente denominada como "Lord Meat", por questões estratégicas, encontra-se subutilizada e registrou perda por *impairment*, conforme Nota Explicativa nº 11. Em 31 de dezembro de 2016 e 2018, a Companhia registrou provisão para perda por *impairment* para a UGC MFF, no valor de R\$ 21.904 e R\$ 18.838, respectivamente.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

14. Empréstimos e financiamentos

Modalidades	Encargos financeiros incidentes	Controladora		Consolidado	
		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Debêntures 7ª emissão	IPCA + 4,5% a.a.	618.828	577.186	618.828	577.186
Debêntures 8ª emissão	IPCA (*)	683.299	651.172	683.299	651.172
Debêntures 9ª emissão	IPCA (*)	723.640	593.330	723.640	593.330
Debêntures 10ª emissão	IPCA (*)	1.800.613	1.685.644	1.800.613	1.685.644
Debêntures 11ª emissão	IPCA (*)	381.100	385.023	381.100	385.023
Debêntures 12ª emissão	IPCA (*) + spread	1.534.428	-	1.534.428	-
Cédula de crédito bancário (3)	Taxa Prefixada.	-	-	-	21.121
Cédula de crédito bancário (3)	CDI + spread	257.444	360.066	257.444	360.066
NCE (3)	CDI + spread	824.287	356.604	824.287	356.604
IFC (2/3/4)	CDI + spread	-	26.399	-	26.399
Cédula de produto rural	116% CDI a.a.	853.187	-	853.187	-
Cédula de Crédito à Exportação	Juros de 11,4 % a.a.	209.563	-	209.563	-
Subtotal		7.886.389	4.635.424	7.886.389	4.656.545
Instrumentos financeiros de proteção - derivativos	CDI + spread	(1.884.798)	(1.073.457)	(1.884.798)	(1.073.457)
Total		6.001.591	3.561.967	6.001.591	3.583.088
Moeda estrangeira (dólar americano)					
ACCs (3)	Juros de 2,20% a 2,8% a.a. + variação cambial	279.862	495.214	279.862	495.214
NCE	Juros de 2,22% a 2,51% a.a.	393.536	420.806	393.536	420.806
Senior Unsecured Notes - (3)	Variação cambial + Juros	4.157.567	4.487.925	6.520.486	8.024.658
PPE	Variação cambial + spread	1.415.348	1.875.027	-	-
PPE (3)	Juros de 2,0% a.a. + libor	1.175.818	1.468.810	1.175.818	1.468.810
Secured Loan Agreement (2)	Variação cambial + juros	13.215	15.438	13.215	15.438
Outras modalidades (3/5)	Variação cambial + juros	-	-	239.569	257.334
Subtotal		7.435.346	8.763.220	8.622.486	10.682.260
Instrumentos financeiros de proteção - derivativos		(857.603)	(860.643)	(857.603)	(860.643)
Total		6.577.743	7.902.577	7.764.883	9.821.617
Total dos empréstimos		12.579.334	11.464.544	13.766.474	13.404.705
Circulante		1.790.633	1.547.580	2.077.939	1.488.416
Não circulante		10.788.701	9.916.964	11.688.535	11.916.289

(*) Operações que possuem *swap* % CDI.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Os instrumentos financeiros passivos de empréstimos e financiamentos a valor contábil se aproximam do valor justo, considerando que as taxas de juros e condições de mercado não se alteraram, exceto pelo Notas emitidas sob as Regras 144^a e Reg S (Regulation S), considerando que há um mercado ativo para esses instrumentos financeiros.

A Companhia ofereceu as seguintes garantias aos empréstimos captados:

1. Hipoteca;
2. Notas promissórias avalizadas pelas controladas Minerva Alimentos, Pulsa e Frigomerc;
3. Fiança ou Aval da Companhia;
4. Fiança da controladas Minerva Alimentos, Pulsa e Frigomerc garantindo a Companhia;
5. STLC (*Stand by letter of Credit*) ou Corporate Guarantee.

As parcelas de empréstimos e financiamentos de longo prazo da Companhia (controladora) possuem a seguinte composição, por ano de vencimento em 31 de dezembro de 2022:

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Total
CCB	250.000	-	-	-	-	-	-	-	250.000
Cédula de Crédito à Exportação	66.667	66.667	-	-	-	-	-	-	133.334
Cédula de produto rural	853.187	-	-	-	-	-	-	-	853.187
Debêntures	1.225.425	600.850	556.562	-	1.381.794	1.639.086	230.333	13.586	5.647.636
NCE	685.094	-	-	-	-	-	-	-	685.094
Pré-embarque	2.790.986	-	3.308.022	-	-	-	-	-	6.099.008
Secured loan agreement	1.350	1.405	1.462	1.521	1.583	1.648	1.715	1.231	11.915
Instrumentos financeiros de proteção - derivativos	(354.397)	(341.871)	(28.284)	(237.423)	(598.243)	(1.124.921)	(104.014)	(102.320)	(2.891.473)
Total	5.518.312	327.051	3.837.762	(235.902)	785.134	515.813	128.034	(87.503)	10.788.701

As parcelas de empréstimos e financiamentos de longo prazo (consolidadas) possuem a seguinte composição, por ano de vencimento em 31 de dezembro de 2022:

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Total
CCB	250.000	-	-	-	-	-	-	-	250.000
Cédula de Crédito à Exportação	66.667	66.667	-	-	-	-	-	-	133.334
Cédula de produto rural	853.187	-	-	-	-	-	-	-	853.187
Debêntures	1.225.425	600.850	556.562	-	1.381.795	1.639.086	230.333	13.586	5.647.637
NCE	685.094	-	-	-	-	-	-	-	685.094
Pré-embarque	587.765	-	-	-	-	-	-	-	587.765
<i>Secured loan agreement</i>	1.350	1.405	1.462	1.521	1.583	1.648	1.715	1.231	11.915
<i>Senior Unsecured Notes</i>	-	-	-	-	784.430	-	-	5.626.646	6.411.076
Instrumentos financeiros de proteção - derivativos	(354.397)	(341.871)	(28.284)	(237.423)	(598.243)	(1.124.921)	(104.014)	(102.320)	(2.891.473)
Total	<u>3.315.091</u>	<u>327.051</u>	<u>529.740</u>	<u>(235.902)</u>	<u>1.569.565</u>	<u>515.813</u>	<u>128.034</u>	<u>5.539.143</u>	<u>11.688.535</u>

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

A seguir detalhamos os principais empréstimos e financiamentos da Companhia e de suas controladas em 31 de dezembro de 2022, bem como destacamos que a mesma cumpriu naquela data com todas as cláusulas contratuais restritivas (*covenants*) a seguir evidenciadas em cada modalidade de empréstimos e financiamentos:

International Finance Corporation (IFC)

Em setembro de 2013, o IFC e a Companhia celebraram um contrato de financiamento com prazo de 10 anos, no montante de R\$ 137.718, desembolsado em 24 de outubro de 2013. O saldo da dívida em 30 de junho de 2022 foi antecipado e liquidado (em 31 de dezembro de 2021 era de R\$ 26.399), cujos, os juros são calculados através do CDI + Spread, pagos semestralmente. A dívida venceria em 15 de abril de 2023.

Notes/títulos de dívida no exterior

Em 20 de setembro de 2016, a Companhia concluiu a "oferta de recompra de títulos" representativos de dívida emitidos no exterior (*Bonds*) pela sua subsidiária Minerva Luxembourg S.A., com vencimentos previstos para 2023. Por meio da "oferta de recompra antecipada" foram recomprados US\$ 617.874 (R\$ 2.010.562, àquela data) do montante principal das Notas 2023, equivalente a aproximadamente 71% das Notas 2023 em circulação.

A oferta de recompra antecipada dos títulos de dívida foi realizada utilizando-se os recursos obtidos com a emissão das Notas 2026 (sobre as quais incidirão juros de 6,50% ao ano) e faz parte de uma estratégia clara de gestão de passivos, que visa o constante melhoramento no custo de dívida da Companhia.

Parte desta oferta consistiu no pagamento de prêmio aos detentores dos títulos, embutido e implícito na operação e nas relações propostas de troca, no valor de US\$ 40.143 mil e também ocorreram custos de transação no valor de US\$ 28.859, totalizando um custo total de US\$ 69.002, que serão amortizados na conta despesas financeiras durante o prazo vigente das referidas Notas 2026.

Em 10 de fevereiro de 2017, a Companhia exerceu a opção de compra antecipada de seus títulos de dívida que incide juros anuais de 12,250% e com vencimento previsto para 2022 (Notas 2022). O valor total desta dívida era de US\$ 105.508 (R\$ 328.710, àquela data), o preço pago foi de US\$106.125 do valor de face, acrescidos dos juros acurados até a presente data.

Em junho de 2017, a Companhia concluiu o Re-Tap da operação de notes com vencimento em setembro de 2026, no montante de US\$ 350.000 mil, sobre as quais incidirão juros de 6,50% ao ano (Notas 2026).

Em 19 de dezembro de 2017, a Companhia concluiu a "oferta de recompra de títulos" representativos de dívida emitidos no exterior (*Bonds*) pela sua subsidiária Minerva Luxembourg S.A., com vencimentos previstos para 2023. Por meio da "oferta de recompra antecipada" foram recomprados US\$ 198.042 (R\$ 605.103, àquela data) do montante principal das Notas 2023, equivalente a aproximadamente 79% das Notas 2023 em circulação.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

A oferta de recompra antecipada dos títulos de dívida foi realizada utilizando-se os recursos obtidos com a emissão das Notas 2028 (sobre as quais incidirão juros de 5,875% ao ano) e faz parte de uma estratégia clara de gestão de passivos, que visa o constante melhoramento no custo de dívida da Companhia.

Parte desta oferta consistiu no pagamento de prêmio aos detentores dos títulos, embutido e implícito na operação e nas relações propostas de troca, no valor de US\$ 9.209 e também ocorreram custos de transação no valor de US\$ 20.271, totalizando um custo total de US\$ 29.480, que serão amortizados na conta despesas financeiras durante o prazo vigente das referidas Notas 2028.

Em 31 de janeiro de 2018, a Companhia exerceu a opção de compra antecipada de seus títulos de dívida que incide juros anuais de 7,75% e com vencimento previsto para 2023 (Notas 2023). O valor total desta dívida era de US\$ 52.099 (R\$ 164.919, àquela data), o preço pago foi de 103.875% do valor de face, acrescidos dos juros provisionados até a presente data.

Em 08 de junho de 2020, a Companhia concluiu a "oferta de recompra de títulos" representativos de dívida emitidos no exterior (Bonds), com vencimento previsto para 2026. Por meio da "oferta de recompra antecipada" foram recomprados US\$ 85.668 (R\$ 464.878, àquela data). Na mesma data, a Companhia concluiu a "oferta de recompra de títulos" representativos de dívida emitidos no exterior (Bonds), com vencimento previsto para 2028. Por meio da "oferta de recompra antecipada" foram recomprados US\$ 11.005 (R\$ 59.030, àquela data).

Em março de 2021 a Companhia, por meio de sua subsidiária, Minerva Luxembourg, emitiu títulos de dívida no exterior no montante de US\$ 1.000.000 (R\$ 5.546.880 àquela data) A Note é garantida pela Companhia e vence em 2031.

A Note emitidas pela Minerva Luxembourg (Bonds 2031), pagam cupons semestrais a uma taxa de 4,375% ao ano. A Companhia prestará garantia de todas as obrigações da Emissora, no âmbito da referida emissão.

Simultaneamente Companhia concluiu a "oferta de recompra de títulos" representativos de dívida emitidos no exterior (Bonds), com vencimento previsto para 2026. Por meio da "oferta de recompra antecipada" foram recomprados US\$ 911.719 (R\$ 5.021.931, àquela data).

Em novembro de 2021 a Companhia concluiu a "oferta de recompra de títulos" representativos de dívida emitidos no exterior (Bonds), com vencimento previsto para 2028 por meio da "oferta de recompra antecipada" foram recomprados US\$ 70.606 (R\$ 398.430, àquela data)

Em dezembro de 2021 a Companhia concluiu a "oferta de recompra de títulos" representativos de dívida emitidos no exterior (Bonds), com vencimento previsto para 2028 e 2031 por meio da "oferta de recompra antecipada" foram recomprados US\$ 48.084 (R\$ 268.333, àquela data) referente aos bonds 2028 e US\$ 10.735 (R\$ 59.907, àquela data) referente aos bonds 2031.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Em março de 2022 a Companhia concluiu a “oferta de recompra de títulos” representativos de dívida emitidos no exterior (Bonds), com vencimento previsto para 2028 e 2031 por meio da “oferta de recompra antecipada” foram recomprados US\$ 89.405 (R\$ 423.583, àquela data) referente aos bonds 2028 e US\$ 42.217 (R\$ 200.016, àquela data) referente aos bonds 2031.

Em julho de 2022 a Companhia concluiu a “oferta de recompra e cancelamento de títulos” representativos de dívida emitidos no exterior (Bonds), com vencimento previsto para 2028 e 2031 por meio da “oferta de recompra antecipada” foram recomprados US\$ 12.758 (R\$ 69.850, àquela data) referente aos bonds 2028 e US\$ 55.857 (R\$ 305.817, àquela data) referente aos bonds 2031.

O passivo relacionado aos *Notes*, em 31 de dezembro de 2022, nas demonstrações contábeis consolidadas, é de R\$ 6.520.486 (R\$ 8.024.658 em 31 de dezembro de 2021).

Os *Notes* contêm previsão da manutenção de um *covenant* financeiro através do qual se mede a capacidade de cobertura da dívida em relação ao EBITDA (lucro líquido antes de juros, impostos, depreciação e amortização).

O índice contratual de ambos os instrumentos indica que o nível de cobertura da dívida não pode ultrapassar 3,5 vezes o EBITDA dos últimos 12 meses. Para estes fins, considera-se: (I) “Dívida Líquida” - significa a soma do saldo dos empréstimos e financiamentos, desconsiderando as variações cambiais ocorridas no exercício desde a captação da dívida, diminuído do somatório de: (i) disponibilidades (conforme definido a seguir); e (ii) “expurgos” (conforme definido a seguir); (II) “Disponibilidades” - significa a soma do saldo das seguintes contas do balanço patrimonial da Companhia: “Caixa e equivalentes de caixa” e “Títulos e valores mobiliários”; (III) “Expurgos” - significa uma série de exceções, incluindo, mas não limitando à variação cambial desde a emissão do título e/ou dívidas permitidas, relacionadas à transações operacionais específicas, somadas no valor de US\$ 308.000 mil. (iv) “EBITDA” - significa o valor calculado pelo regime de competência ao longo dos últimos 12 meses, igual à soma das receitas líquidas, diminuídas de: (i) custo dos serviços prestados; (ii) despesas administrativas, somadas de: (a) despesas de depreciação e amortização, (b) resultado financeiro líquido; (c) resultado com equivalência patrimonial; e (d) impostos diretos.

Vale ressaltar, ainda, que os *covenants* financeiros se referem à permissão ou não para incorrer em novas dívidas, executando-se para tanto, todas as novas dívidas referentes a refinanciamento, além de um montante pré-definido para linhas de capital de giro e investimentos. Os *covenants* são calculados com base nas demonstrações contábeis consolidadas.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

i) Grau de subordinação

Em 31 de dezembro de 2022, 0,08% da dívida total da Companhia e suas controladas eram garantidas por garantias reais (0,29% em 31 de dezembro de 2021). Eventuais restrições impostas ao emissor, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário.

As Notes também possuem cláusulas que limitam à Companhia: (i) a novos endividamentos caso a relação dívida líquida/EBITDA seja maior que 3.75/1.00 e 3.50/1.00, respectivamente; (ii) a distribuição de dividendos, nesse sentido, o Minerva se compromete a não fazer e a não permitir que suas subsidiárias realizem o pagamento de qualquer distribuição de dividendos ou façam qualquer distribuição de seu juros sobre capital investido mantidos por outros que não o de suas subsidiárias (exceto: (a) dividendos ou distribuições pagos em interesses qualificados do Minerva; e (b) dividendos ou distribuições devidos por uma subsidiária, em uma base *pro rata* ou base mais favorável ao Minerva; (iii) a alteração do controle societário; e (iv) a alienação de ativos, a qual só poderá ser realizada mediante a observância dos requisitos estabelecidos, entre eles no caso de venda de ativos é necessário que o valor da venda seja o valor de mercado.

7ª Emissão de debêntures não conversíveis

Em 19 de novembro de 2019, a Companhia realizou uma oferta de debêntures não conversíveis em ações no montante de R\$ 500.000, com vencimento em 15 de agosto de 2024. O montante total do principal é de R\$ 500.000 e sua remuneração corresponde à IPCA acrescida de uma sobretaxa equivalente à 4,50% a.a. Os recursos obtidos com essa emissão, foram destinados ao alongamento do perfil de endividamento e aperfeiçoamento da estrutura de capital da Companhia. No processo de emissão das referidas debêntures, a Companhia incorreu em custos de transação no montante de R\$ 12.926, contabilizados nas suas demonstrações contábeis como redução do próprio passivo, a serem amortizados pelo período de vigência destas debêntures. Em 31 de dezembro de 2022, o montante é de R\$ 618.828 (R\$ 577.186 em 31 de dezembro de 2021).

8ª Emissão de debêntures não conversíveis

Em 22 de maio de 2020, a Companhia realizou uma oferta de debêntures não conversíveis em ações no montante de R\$ 600.000, sendo a primeira série com vencimento em 13 de maio de 2025 no montante de R\$ 400.000 e a segunda série com vencimento em 13 de maio de 2026 no montante de 200.000. O montante do principal total das emissões da primeira série é de R\$ 400.000 e sua remuneração corresponde à IPCA, já o montante do principal das emissões da segunda série é de R\$ 200.000 e sua remuneração corresponde à taxa DI.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

A referida captação possui *Swap* de % CDI, no qual o custo final da operação ficou em 160% do CDI. Os recursos obtidos com essa emissão, foram destinados às atividades no agronegócio e relações com produtores rurais, no âmbito da indústria e comércio de carnes da Companhia. No processo de emissão das referidas debêntures, a Companhia incorreu em custos de transação no montante de R\$ 21.930, contabilizados nas suas demonstrações contábeis como redução do próprio passivo, a serem amortizados pelo período de vigência destas debêntures. Em 31 de dezembro de 2022, o montante é de R\$ 683.299 (R\$ 651.172 em 31 de dezembro de 2021).

9ª Emissão de debêntures não conversíveis

Em 12 de junho de 2020, a Companhia realizou uma oferta de debêntures não conversíveis em ações no montante de R\$ 600.000, com vencimento em 12 de junho de 2025. O total do principal é de R\$ 600.000 e sua remuneração corresponde à IPCA. A referida captação possui *Swap* de % CDI, no qual o custo final da operação ficou em 160% de CDI. Os recursos obtidos com essa emissão, foram destinados às atividades no agronegócio e relações com produtores rurais, no âmbito da indústria e comércio de carnes da Companhia. No processo de emissão das referidas debêntures, a Companhia incorreu em custos de transação no montante de R\$ 14.787, contabilizados nas suas demonstrações contábeis como redução do próprio passivo, a serem amortizados pelo período de vigência destas debêntures. Em 31 de dezembro de 2022, o montante é de R\$ 723.640 (R\$ 593.330 em 31 de dezembro de 2021).

10ª Emissão de debêntures não conversíveis

Em 15 de abril de 2021, a Companhia realizou uma oferta de debêntures não conversíveis em ações no montante de R\$ 1.600.000, com vencimento em 12 de abril de 2028. O total do principal é de R\$ 1.600.000 e sua remuneração corresponde à IPCA. A referida captação possui *Swap* de % CDI, no qual o custo final da operação ficou em 128% de CDI. Os recursos obtidos com essa emissão, foram destinados às atividades no agronegócio e relações com produtores rurais, no âmbito da indústria e comércio de carnes da Companhia. No processo de emissão das referidas debêntures, a Companhia incorreu em custos de transação no montante de R\$ 55.389, contabilizados nas suas demonstrações contábeis como redução do próprio passivo, a serem amortizados pelo período de vigência destas debêntures. Em 31 de dezembro de 2022, o montante é de R\$ 1.800.613 (R\$ 1.685.644 em 31 de dezembro de 2021).

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

11ª Emissão de debêntures não conversíveis

Em 15 de outubro de 2021, a Companhia realizou uma oferta de debêntures não conversíveis em ações no montante de R\$ 400.000, com vencimento em 15 de outubro de 2026. O total do principal é de R\$ 400.000 e sua remuneração corresponde à IPCA. A referida captação possui *Swap* de % CDI, no qual o custo final da operação ficou em 100% de CDI. Os recursos obtidos com essa emissão, foram destinados ao pagamento das debentures da primeira série, em sua respectiva data de vencimento, emitidas pela Companhia no âmbito da 6ª Emissão resultando uma vez realizado, no alongamento do perfil de endividamento da Companhia. No processo de emissão das referidas debêntures, a Companhia incorreu em custos de transação no montante de R\$ 22.012, contabilizados nas suas demonstrações contábeis como redução do próprio passivo, a serem amortizados pelo período de vigência destas debêntures. Em 31 de dezembro de 2022, o montante é de R\$ 381.100 (R\$ 385.023 em 31 de dezembro de 2021).

12ª Emissão de debêntures não conversíveis

Em 13 de julho de 2022, a Companhia realizou uma oferta de debêntures não conversíveis em ações no montante de R\$ 1.500.000, com vencimento em 12 de julho de 2029. O total do principal é de R\$ 1.500.000 e sua remuneração corresponde à IPCA acrescida de uma sobretaxa equivalente à 7,2063% a.a. A referida captação possui *Swap* de % CDI, no qual o custo final da operação ficou em 113,5% de CDI. Os recursos obtidos com essa emissão, foram destinados integral e exclusivamente às suas atividades no agronegócio e relações com produtores rurais, no âmbito da indústria e comércio de carne em especial por meio do emprego dos recursos em investimentos, custos e despesas relacionados com a produção, processamento, industrialização, comercialização, compra, venda, importação, exportação, distribuição e/ou beneficiamento de (a) gado bovino, ovino, suíno, aves e outros animais, em pé ou abatidos, bem como carnes, miúdos, produtos e subprodutos derivados dos mesmos, quer em estado natural, quer manufaturados, quer manipulados de qualquer forma ou maneira, e (b) proteínas e produtos alimentícios em geral, frescos ou preparados, transformados ou não, para os mercados brasileiro e estrangeiro. No processo de emissão das referidas debêntures, a Companhia incorreu em custos de transação no montante de R\$ 43.973, contabilizados nas suas demonstrações contábeis como redução do próprio passivo, a serem amortizados pelo período de vigência destas debêntures. Em 31 de dezembro de 2022, o montante é de R\$ 1.534.428.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

15. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Nacionais	693.279	868.772	1.653.094	2.044.575
Estrangeiros	35.005	50.839	102.282	135.232
Convênios (i)	1.735.710	1.535.870	1.735.710	1.535.870
Partes relacionadas	40.321	55.537	28.457	8.565
Total	2.504.315	2.511.018	3.519.543	3.724.242

Fornecedores por idade de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
A vencer	2.498.420	2.491.888	3.456.738	3.615.403
Vencidas				
Até 30 dias	2.005	14.727	48.963	72.264
De 31 a 60 dias	764	428	4.119	5.065
De 61 a 90 dias	-	973	188	2.764
Acima de 91 dias	3.126	3.002	9.535	28.746
Total	2.504.315	2.511.018	3.519.543	3.724.242

(i) Fornecedores convênios

"Fornecedores convênio" é formado a partir de transações mercantis recorrentes entre a Companhia e seus fornecedores de matéria-prima. Os convênios firmados atendem aos interesses mútuos no que tange à liquidez e capital de giro de cada parte, e são firmados em decorrência de eventuais variações conjunturais no nível da demanda e oferta de matéria-prima. A partir da negociação comercial entre fornecedores e a Companhia, são gerados passivos financeiros que integram programas de captação de recursos por meio de linhas de crédito da Companhia junto a instituições financeiras, o que possibilita aos fornecedores antecipar recebíveis no curso normal das compras efetuadas pela Companhia, com o custo financeiro médio de 1,19% a.m. em 31 de dezembro de 2022 (0,85% a.m. em 31 de dezembro de 2021).

Por preservar as condições negociais com os fornecedores, estas transações foram avaliadas pela administração e concluiu-se que possuem características comerciais, portanto, a Companhia mantém essas operações classificadas na rubrica "Fornecedores".

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

16. Obrigações trabalhistas e tributárias

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Trabalhistas				
Salários e <i>pró-labore</i>	503	354	46.444	53.320
Encargos sociais - FGTS e INSS (empregados e terceiros)	18.153	15.497	19.478	16.715
Provisão de férias/13º e encargos	56.289	47.702	134.049	124.971
Outros proventos e encargos	17.728	14.292	41.427	33.656
Total trabalhista	92.673	77.845	241.398	228.662
Tributárias				
ICMS a recolher	9.572	12.164	10.973	12.280
Parcelamentos federais - (i)	45.951	50.915	45.951	59.804
Parcelamentos estaduais	-	4.196	-	4.196
IRPJ	-	-	51.666	68.160
Contribuição social sobre lucro líquido	-	-	-	48
IVA a recolher	-	-	6.611	7.902
Funrural a recolher	609	3.172	680	3.292
Outros tributos e taxas	7.648	19.519	55.879	69.562
Total tributárias	63.780	89.966	171.760	225.244
Total geral	156.453	167.811	413.158	453.906
Circulante	116.306	122.699	373.011	400.727
Não circulante	40.147	45.112	40.147	53.179

(i) Os parcelamentos federais da Companhia são os seguintes:

Programa Especial de Regularização Tributária (PERT)

Em 31 de dezembro de 2022, o saldo em aberto na controladora era de R\$ 13.768.

Programa Regularização Tributária Rural (PRR)

Em 31 de dezembro de 2022, na controladora era de R\$ 32.182.

17. Outras contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Adiantamentos recebidos (a)	1.373.099	1.267.945	1.660.706	1.466.183
Dividendos a pagar (b)	27.307	146	27.307	146
JSCP a pagar (b)	-	4	-	4
Contas a pagar - aquisições (c)	-	199	365.525	26.182
Outras provisões operacionais	24.475	38.374	107.429	140.559
Total	1.424.881	1.306.668	2.160.966	1.633.074
Circulante	1.424.881	1.306.668	2.149.571	1.614.550
Não circulante	-	-	11.395	18.524

(a) Valores recebidos antecipadamente de clientes da Companhia de acordo com a política de crédito definida pela Administração;

(b) Valores de juros sobre capital próprio e dividendos obrigatórios a pagar;

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

(b) Valores a pagar referentes as aquisições das plantas de Campina Verde - MG liquidado durante o 3º trimestre de 2022 (em 31 de dezembro de 2021 R\$ 199); Frigorífico Vijagual S.A. na Colômbia R\$ 17.578 (R\$ 25.983 em 31 de dezembro de 2021) e Australian Lamb Company Pty Ltd R\$ 347.947.

18. Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos

Ativo	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Prejuízos fiscais - IRPJ	640.449	436.425	715.539	489.747
Base de cálculo negativa - CSLL	230.562	157.114	230.562	157.114
Total	871.011	593.539	946.101	646.861
Diferenças temporárias ativas				
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	7.924	8.355	12.996	14.627
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos	7.316	7.316	7.519	7.690
Perdas esperadas em créditos	6.958	8.560	7.047	8.778
Outros	2.393	2.393	52.148	60.416
Total de diferenças temporárias ativa	895.602	620.163	1.025.811	738.372
Passivo				
Diferenças temporárias passivas				
Ganhos não realizados de valor justo de ativos biológicos	(29.721)	(57.493)	(29.721)	(57.493)
Combinação de negócios	(33.096)	(33.096)	(33.096)	(33.096)
Reserva de reavaliação	(21.860)	(22.656)	(21.860)	(22.656)
Mais valia em controladas	-	-	(460.191)	(261.184)
Outras exclusões temporárias	(46.756)	(39.179)	(68.373)	(64.598)
Total de diferenças temporárias passiva	(131.433)	(152.424)	(613.241)	(439.027)
Total de impostos diferidos				
Total do ativo fiscal diferido	764.169	467.739	792.811	415.665
Total do passivo fiscal diferido	-	-	(380.241)	(116.320)
Total	764.169	467.739	412.570	299.345

18.1. Composição do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido diferido

A seguir, apresentamos a movimentação dos créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social:

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora			
	Saldo em 31 de dezembro de 2021	Reconhecidos no resultado	Realização dos tributos diferidos	Saldo Em 31 de dezembro de 2022
IR/CS diferido sobre prejuízo fiscal	593.539	277.472	-	871.011
Total ativos fiscais diferidos	593.539	277.472	-	871.011

	Consolidado				
	Saldo em 31 de dezembro de 2021	Reconhecidos no resultado	Realização dos tributos diferidos	Ajuste acumulado de conversão	Saldo Em 31 de dezembro de 2022
IR/CS Diferido sobre prejuízo fiscal	646.861	328.837	(26.984)	(2.613)	946.101
Total ativos fiscais diferidos	646.861	328.837	(26.984)	(2.613)	946.101

O ativo fiscal diferido proveniente de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social foram reconhecidos para o exercício de 31 de dezembro de 2010 a 31 de dezembro de 2022 no consolidado.

O montante acumulado em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 946.101 (em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 646.861). A decisão da Administração da Companhia e de suas controladas para registro dos referidos ativos fiscais diferidos, sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, baseou-se no plano de negócio e nas projeções orçamentárias e financeiras internas elaboradas pela administração, no qual são revisadas no mínimo anualmente.

As projeções dessas realizações apresentaram as seguintes expectativas de realização de referidos tributos (IR e CSLL) diferidos ativos:

	31/12/2022	
	Controladora	Consolidado
2024	79.669	86.537
2025	80.952	87.931
2026	56.998	61.912
2027	92.822	100.824
2028 em diante	560.570	608.897
Total	871.011	946.101

A Companhia tem expectativa de realizar as diferenças temporárias de IR/CS em no máximo 10 anos.

Destacamos que tais estudos técnicos que embasaram a decisão pelo registro ou manutenção do ativo fiscal diferido sobre prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social, foram devidamente revisados e aprovados em reuniões do Conselho de Administração.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Os efeitos da movimentação dos impostos diferidos no resultado dos exercícios são como seguem:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Adições temporárias				
Provisões diversas	6.788	12.068	6.788	182.633
Valor justo do ativo biológico	1.658.539	1.825.856	1.658.539	1.825.856
Exclusões Temporárias				
Provisões diversas	(10.423)	(14.677)	(57.576)	(14.677)
Depreciação - diferenças de bases	(22.287)	(21.510)	(22.287)	(21.510)
Valor justo do ativo biológico	<u>(1.576.859)</u>	<u>(1.873.622)</u>	<u>(1.576.859)</u>	<u>(1.873.622)</u>
Base de cálculo tributos diferidos	55.758	(71.885)	8.605	(98.680)
IR/CS diferidos - diferença temporária	18.958	(24.441)	2.926	33.551
Realização do IR/CS diferidos - diferença temporária	-	-	-	-
IR/CS diferido sobre prejuízo fiscal	<u>277.472</u>	<u>44.639</u>	<u>328.837</u>	<u>44.639</u>
IR/CS diferidos total	<u>296.430</u>	<u>20.198</u>	<u>331.763</u>	<u>78.190</u>

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

A seguir, apresentamos a movimentação dos tributos fiscais diferidos, relativos ao prejuízo fiscal e as diferenças temporárias como segue:

	Controladora				Saldo em 31 de dezembro de 2022
	Saldo em 1º de janeiro de 2022	Constituição de tributos diferidos	Realização de tributos diferidos	Ajuste acumulado de conversão	
Prejuízo fiscal	593.539	277.472	-	-	871.011
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	8.355	300	(731)	-	7.924
Outras adições temporárias	2.393	-	-	-	2.393
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos	7.316	-	-	-	7.316
Perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa	8.560	528	(2.130)	-	6.958
Ganhos não realizados de valor justo de ativos biológicos	(57.493)	-	27.772	-	(29.721)
Combinação de negócios	(33.096)	-	-	-	(33.096)
Reserva de reavaliação	(22.656)	-	796	-	(21.860)
Mais valia em controladas	-	-	-	-	-
Outras exclusões temporárias	(39.179)	(7.577)	-	-	(46.756)
Total dos tributos fiscais diferidos	467.739	270.723	25.707	-	764.169

	Consolidado				Saldo Em 31 de dezembro de 2022
	Saldo em 1º de janeiro de 2022	Constituição de tributos diferidos	Realização de tributos diferidos	Ajuste acumulado de conversão	
Prejuízo fiscal	646.861	328.837	(26.984)	(2.613)	946.101
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	14.627	921	(2.133)	(419)	12.996
Outras adições temporárias	60.416	16.695	-	(24.963)	52.148
Provisão para redução ao valor recuperável de ativos	7.690	-	(128)	(43)	7.519
Perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa	8.778	528	(2.234)	(25)	7.047
Ganhos não realizados de valor justo de ativos biológicos	(57.493)	-	27.772	-	(29.721)
Combinação de negócios	(33.096)	-	-	-	(33.096)
Reserva de reavaliação	(22.656)	-	796	-	(21.860)
Mais valia em controladas	(261.184)	(181.905)	-	(17.102)	(460.191)
Outras exclusões temporárias	(64.598)	(13.200)	6.134	3.291	(68.373)
Total dos tributos fiscais diferidos	299.345	151.876	3.223	(41.874)	412.570

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

a) Corrente - a pagar

O imposto de renda e a contribuição social são calculados e registrados com base no resultado tributável, incluindo os incentivos fiscais que são reconhecidos à medida do pagamento dos tributos e considerando as alíquotas previstas pela legislação tributária vigente.

b) Reconciliação dos saldos e das despesas de imposto de renda e contribuição social

O saldo provisionado e o resultado dos tributos incidentes sobre o lucro estão compostos a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Resultado antes dos impostos	356.103	578.681	388.109	585.607
Adições				
Diferenças temporárias	6.788	12.068	6.788	12.068
Diferenças permanentes	261.697	313.532	784.570	1.465.061
Realização de diferenças temporárias	-	-	-	-
Realização da reserva de reavaliação	-	-	-	-
Efeitos da adoção inicial de IFRS	5.355.589	6.087.746	5.580.704	6.318.246
Exclusões				
Diferenças temporárias	(13.809)	(14.677)	(13.809)	(14.677)
Diferenças permanentes	(386.748)	(1.146.734)	(925.104)	(2.194.933)
Efeitos da adoção inicial de IFRS	(6.104.498)	(7.020.994)	(6.366.856)	(7.244.068)
Base de cálculo dos tributos	(524.878)	(1.190.378)	(545.598)	(1.072.696)
Compensações				
Base de cálculo após prejuízo a compensar	(524.878)	(1.190.378)	(545.598)	(1.072.696)
Tributos sobre o lucro				
Imposto de renda a pagar	-	-	(64.704)	(64.870)
CSLL a pagar	-	-	(104)	(48)
Despesa de IRPJ e CSLL corrente	-	-	(64.808)	(64.918)
Alíquota efetiva (%)	0,00%	0,00%	16,40%	11,09%

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro foram apurados conforme legislação em vigor, em conformidade com a legislação vigente, leia-se Lei nº 12.973/2014.

Os cálculos do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro e suas respectivas declarações, quando exigidas, estão sujeitos à revisão por parte das autoridades fiscais por exercícios e prazos variáveis em relação à respectiva data do pagamento ou entrega da declaração de rendimentos.

Com base em estudos e projeções efetuados para os exercícios seguintes e considerando os limites fixados pela legislação vigente, a expectativa da Administração da Companhia é de que os créditos tributários existentes sejam realizados no prazo máximo de dez anos.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

O lucro líquido contábil não tem relação direta com o lucro tributável para o imposto de renda e contribuição social em função das diferenças existentes entre os critérios contábeis e a legislação fiscal pertinente. Portanto, recomendamos que a evolução da realização dos créditos tributários decorrentes dos prejuízos fiscais, base negativa e das diferenças temporárias não sejam tomadas como indicativo de lucros líquidos futuros.

19. Provisões para riscos processuais fiscais, trabalhistas e cíveis

Sumários dos passivos contingentes contabilizados

A Companhia e suas controladas são partes integrantes em diversas demandas judiciais que fazem parte do curso normal dos seus negócios, para as quais foram constituídas provisões baseadas na estimativa de seus consultores legais e melhores estimativas de sua Administração. As principais informações desses processos encontram-se assim representadas:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Provisões				
Provisões para riscos fiscais	-	1.890	-	1.912
Provisões para reclamações trabalhistas	23.302	24.573	32.331	37.314
Provisões para riscos cíveis	-	1.496	26.555	4.151
Total	23.302	27.959	58.886	43.377
Controladora	<u>Ações trabalhistas</u>	<u>Ações cíveis e fiscais</u>	<u>Total</u>	
Saldos em 01 de janeiro de 2021	24.582	3.386	27.968	
Provisões constituídas durante o exercício	1.774	-	1.774	
Provisões revertidas durante o exercício	(1.783)	-	(1.783)	
Saldos em 31 de dezembro de 2021	24.573	3.386	27.959	
Provisões constituídas durante o exercício	881	-	881	
Provisões revertidas durante o exercício	(2.152)	(3.386)	(5.538)	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	23.302	-	23.302	
Consolidado	<u>Ações trabalhistas</u>	<u>Ações cíveis e fiscais</u>	<u>Total</u>	
Saldos em 01 de janeiro de 2021	36.018	4.256	40.274	
Provisões constituídas durante o exercício	2.565	2.264	4.829	
Provisões revertidas durante o exercício	(1.870)	(350)	(2.220)	
Ajustes de conversão do exercício	601	(107)	494	
Saldos em 31 de dezembro de 2021	37.314	6.063	43.377	
Provisões constituídas durante o exercício	1.749	24.746	26.495	
Provisões revertidas durante o exercício	(5.900)	(3.929)	(9.829)	
Ajustes de conversão do exercício	(832)	(325)	(1.157)	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	32.331	26.555	58.886	

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Contingências cíveis e fiscais

Referem-se aos questionamentos sobre a constitucionalidade do uso de alíquotas reduzidas sobre receitas brutas e também à discussão tributária sobre a falta de cobrança de imposto sobre receita de exportação, cuja estimativa é provável de perda. Em 31 de dezembro de 2022 não havia montante significativo de perdas registradas na controladora e R\$ 26.555 no consolidado (R\$ 3.386 na controladora e R\$ 6.063 no consolidado, em 31 de dezembro de 2021).

Contingências trabalhistas

A maior parte dessas reclamações trabalhistas envolve reivindicações de horas extras, horas *in itinere*, adicional de insalubridade e pausa térmica. Com base no posicionamento dos advogados patrocinadores dessas demandas judiciais e experiência acumulada pela Administração em casos semelhantes, foram estabelecidas provisões para as ações trabalhistas, cuja estimativa é provável de perda. Em 31 de dezembro de 2022, no montante de R\$ 23.302 na controladora e R\$ 32.331 no consolidado, (R\$ 24.573 na controladora e R\$ 37.314 no consolidado, em 31 de dezembro de 2021).

Outros processos (expectativa de perda possível)

Trabalhista e previdenciário

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia e suas controladas possuíam em andamento outros processos de natureza trabalhista (Ações Cíveis Públicas) e processos previdenciários, no montante de aproximadamente R\$ 3.579 (R\$ 3.646 em 31 de dezembro de 2021), cuja probabilidade é possível de perda, mas não provável, para os quais a Administração da Companhia entende não ser necessária a constituição de provisão para eventual perda.

Senar

Em março de 2003, a Companhia impetrou Mandados de Segurança para suspender a exigibilidade da retenção e repasse do Senar. Para evitar e perder o direito de exigir as contribuições do Senar, o INSS emitiu várias notificações fiscais contra a Companhia até a presente data. O montante atualizado envolvido nessas notificações, cuja probabilidade é possível de perda com base na opinião dos assessores jurídicos da Companhia, é de aproximadamente de R\$ 79.340 (R\$ 74.005 em 31 de dezembro de 2021). Tais processos envolvem um grau de incerteza significativo sobre os prognósticos futuro de determinados temas, cujas discussões estão em andamento há algum tempo nas esferas judiciais.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

ICMS

A Companhia possui alguns autos de infração referentes a divergência na memória de cálculo na base do ICMS e ICMS-ST aplicando a redução sobre suas operações no estado de Minas Gerais, São Paulo e Goiás. Em 31 de dezembro de 2022, o montante envolvido nesses processos, cuja probabilidade é possível de perda, é de aproximadamente R\$ 202.223 (R\$ 196.166 em 31 de dezembro de 2021).

Outros processos de natureza fiscal, cível e ambiental

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia e suas controladas possuíam em andamento outros processos de natureza fiscal, cível e ambiental, no montante de aproximadamente de R\$ 98.594, R\$ 21.978 e R\$ 4.312, (R\$ 67.078, R\$ 8.408 e R\$ 2.136 em 31 de dezembro de 2021) respectivamente, cuja materialização, na avaliação dos assessores jurídicos, é possível de perda, mas não provável, para os quais a Administração da Companhia entende não ser necessária a constituição de provisão para eventual perda.

Decisão do Supremo Tribunal Federal (STF) sobre coisa julgada em matéria tributária

Em 08 de fevereiro de 2023 o Supremo Tribunal Federal (STF) julgou os Temas 881 - Recursos Extraordinário nº 949.297 e 885 - Recurso Extraordinário nº 955.227.

O Plenário do Supremo Tribunal Federal concluiu, por unanimidade, que decisões judiciais tomadas de forma definitiva "coisa julgada" a favor dos contribuintes perdem seus efeitos se, depois, o Supremo tiver entendimento diferente sobre o tema. Ou seja, se anos atrás uma empresa conseguiu autorização da Justiça para deixar de recolher algum tributo, essa permissão perderá a validade se, e quando, o STF entender em sentido contrário.

A Administração avaliou com os seus assessores jurídicos internos os possíveis impactos desta decisão do STF e concluiu que a decisão, baseada em avaliação da administração suportada por seus assessores jurídicos, e em consonância com o CPC 25/IAS 37 Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e o CPC 24/IAS 10 Eventos Subsequentes, não resulta em impactos em suas demonstrações contábeis individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2022.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

20. Patrimônio Líquido**a. Capital social**

O capital social subscrito da Companhia, em 31 de dezembro de 2022, está representado pelo montante de R\$ 1.678.785 (R\$ 1.675.849 em 31 de dezembro de 2021), representados por 607.283.407(606.700.828 em 31 de dezembro de 2021) ações ordinárias, escriturais, sem valor nominal, todas livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravame. Durante o exercício de 2016, houve gastos na emissão de novas ações no montante de R\$ 5.898 e de R\$ 53.813 durante o exercício de 2020, sendo assim, o saldo na rubrica "Capital Social" nas demonstrações contábeis é de R\$ 1.619.074.

No primeiro trimestre de 2021, o Conselho de Administração nas Reuniões do Conselho da Administração (RCA) homologaram os aumentos do capital social da Companhia no montante de R\$ 7.659(sete milhões seiscentos e cinquenta e nove mil), representativo de 1.195.195 (um milhão cento e noventa e cinco mil cento e noventa e cinco) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal. Com a homologação, passando o capital social de R\$ 1.363.695, representativos de 548.426.499 ações, para R\$ 1.371.354, representativos de 549.621.694 ações ordinárias.

No segundo trimestre de 2021, o Conselho de Administração nas Reuniões do Conselho da Administração (RCA) homologaram os aumentos do capital social da Companhia no montante de R\$ 67(sessenta e sete mil), representativo de 1.195.195 (um milhão cento e noventa e cinco mil cento e noventa e cinco) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal. Com a homologação, passando o capital social de R\$ 1.371.354, representativos de 549.621.694 ações, para R\$ 1.371.421, representativos de 549.634.220 ações ordinárias.

No terceiro trimestre de 2021, o Conselho de Administração nas Reuniões do Conselho da Administração (RCA) homologaram os aumentos do capital social da Companhia no montante de R\$ 63(sessenta e três mil), representativo de 11.633 (onze mil seiscentos e trinta e três) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal. Com a homologação, passando o capital social de R\$ 1.371.421, representativos de 549.634.220 ações, para R\$ 1.371.484, representativos de 549.645.853 ações ordinárias.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

No quarto trimestre de 2021, o Conselho de Administração nas Reuniões do Conselho da Administração (RCA) homologaram os aumentos do capital social da Companhia no montante de R\$ 304.365 (trezentos quatro milhões trezentos e sessenta e cinco mil), representativo de 57.054.975 (cinquenta e sete milhões cinquenta e quatro mil novecentos e setenta e cinco) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal. Com a homologação, passando o capital social de R\$ 1.371.484, representativos de 549.645.853 ações, para R\$ 1.675.849, representativos de 606.700.828 ações ordinárias.

No primeiro trimestre de 2022, o Conselho de Administração nas Reuniões do Conselho da Administração (RCA) homologaram os aumentos do capital social da Companhia no montante de R\$ 2.936 (dois milhões novecentos e trinta e seis mil), representativo de 582.579 (quinhentos e oitenta e dois mil quinhentos e setenta e nove) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal. Com a homologação, passando o capital social de R\$ 1.675.849, representativos de 606.700.828 ações, para R\$ 1.678.785, representativos de 607.283.407 ações ordinárias.

b. Reserva de capital

As reservas de capital são constituídas de valores recebidos pela Companhia e que não transitam pelo resultado como receitas, por se referirem a valores destinados a reforço de seu capital, sem terem como contrapartida qualquer esforço da Companhia em termos de entrega de bens ou prestação de serviços. Também refletem os resultados na alienação de ações que estavam mantidas em tesouraria, que totalizaram R\$ 2.148, bem como os efeitos da outorga de ações, no âmbito do plano de ações da Companhia, no valor de R\$ 11.245, no encerramento de 2022. Em 31 de dezembro de 2022, a reserva de capital da Companhia é de R\$ 138.711 (R\$ 118.271 em 31 de dezembro de 2021).

c. Reserva de reavaliação

A Companhia efetuou reavaliação dos bens integrantes do seu ativo imobilizado, nos exercícios de 2003 e 2006. Sendo o saldo remanescente, em 31 de dezembro de 2022, de R\$ 45.970 (R\$ 47.518 em 31 de dezembro de 2021), líquido dos efeitos fiscais.

Conforme comentado anteriormente e em consonância aos dispositivos da Lei nº 11.638 de 2007, a Companhia optou por manter a reserva de reavaliação constituída até 31 de dezembro de 2007, até que ocorra sua completa realização, o que deve ocorrer por depreciação ou alienação dos bens reavaliados.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

d. Reserva legal

É constituído à razão de 5% do lucro líquido apurado e exercício social, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. No exercício em que o saldo da reserva legal, acrescido dos montantes das reservas de capital de que trata o § 1º do art. 182 da Lei nº 6.404/76 exceder 30% do capital social, não será obrigatória a destinação de parte do lucro líquido do exercício para a reserva legal.

e. Reserva de estatutária

A reserva estatutária é advinda do saldo remanescente do lucro líquido após todas as destinações da Companhia. O montante em 31 de dezembro de 2022 era de R\$ 455.258 (R\$ 170.483 em 31 de dezembro de 2021)

f. Reserva de retenção de lucros

Esta reserva de lucros foi constituída à base do saldo remanescente do lucro líquido após as destinações para a constituição da reserva legal e distribuição dos dividendos, com o objetivo de aplicação em futuros investimentos, nos termos do artigo 196 da Lei nº 6.404/76. A retenção acumulada até 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 118.583 (R\$ 118.583 em 31 de dezembro de 2021). Conforme o art. 199 da Lei 6.404/76, o saldo desta reserva, acrescido das demais reservas de lucro, não poderá ultrapassar o capital social da Companhia.

g. Ações em tesouraria

Em 02 de outubro de 2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou um programa de recompra de ações, em conformidade com o artigo 19, inciso XVI do Estatuto Social da Companhia, o § 1º do artigo 30 da Lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das S.A."), a Instrução CVM nº 567, de 17 de setembro de 2015 ("ICVM 567/15") e as demais normas aplicáveis, com vigência de 18 (dezoito) meses a partir de 05 de outubro de 2020, encerrando-se em 04 de abril de 2022, para aplicação dos lucros e/ou reservas disponíveis da Companhia para a aquisição, em uma única operação ou em uma série de operações, de até 20.000.000 (vinte milhões) de ações ordinárias de emissão da Companhia, para a manutenção em tesouraria, cancelamento ou alienação.

Nesta data de início de vigência do plano, a Companhia mantinha 3.150.000 (três milhões, cento e cinquenta mil) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal em tesouraria, bem como estava em circulação 259.351.910 (duzentas e cinquenta e nove milhões, trezentas e cinquenta e uma mil, novecentas e dez) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, de emissão da Companhia.

As negociações no âmbito do programa de recompra serão suportadas pelo montante global:

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

- (a) das reservas de lucro e de capital, com exclusão da reserva legal, da reserva de lucros a realizar, da reserva especial de dividendo não distribuído e da reserva de incentivos fiscais; e
- (b) do resultado realizado do exercício em curso, com a exclusão dos montantes a serem destinados à formação da reserva legal, da reserva de lucros a realizar, da reserva especial de dividendo não distribuído e da reserva de incentivos fiscais e ao pagamento do dividendo obrigatório.

A seguir demonstramos a movimentação das ações em tesouraria:

	<u>Quantidade</u>	<u>Montante (R\$)</u>	<u>Custo médio R\$</u>	<u>Valor médio de mercado</u>
Saldos em 01 de janeiro de 2021	23.053.200	242.768	10,53	10,18
Recompra de ações	-	-	-	-
Alienação de ações	-	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2021	<u>23.053.200</u>	<u>242.768</u>	<u>10,53</u>	<u>9,80</u>
Recompra de ações				
Alienação de ações	700.000	7.372	10,53	13,60
Saldos em 31 de dezembro de 2022	<u><u>22.353.200</u></u>	<u><u>235.396</u></u>	<u><u>10,53</u></u>	<u><u>12,60</u></u>

h. Dividendos e juros sobre o capital próprio

O Estatuto Social da Companhia determina a distribuição de um dividendo mínimo obrigatório de 25% do resultado, ajustado na forma da lei.

No exercício em que o Índice de Alavancagem da Companhia for igual ou inferior a 2,5x (duas vezes e meia), o Conselho de Administração apresentará à Assembleia Geral proposta de pagamento de dividendo adicional ao obrigatório correspondente a, no mínimo, 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido anual ajustado pelas deduções e adições previstas na política de destinação de resultados da Companhia.

Em 10 de agosto de 2022, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a distribuição de dividendos intercalares aos acionistas, no montante total de R\$ 128,1 milhões ou R\$ 0,2192204451 por ação ordinária de emissão da Companhia, desconsideradas as ações em tesouraria, com pagamento realizado em moeda corrente nacional, em uma única parcela, no dia 29 de agosto de 2022. Tiveram direito ao dividendo declarado as pessoas inscritas como acionistas da Companhia na data-base de 17 de agosto de 2022, respeitadas as negociações realizadas até essa data, inclusive. As ações da Companhia foram negociadas "ex-dividendos" a partir de 18 de agosto de 2022, inclusive.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2022 após as deduções estabelecidas pelo estatuto social e em observância à política de dividendo da Companhia, obteve-se a base de cálculo do pagamento de dividendos obrigatórios no montante de R\$ 621.454 e que resultou em um montante de dividendo a pagar de R\$ 155.364 dos quais o montante de R\$ 128.075 já havia sido pago em 29 de agosto de 2022 por meio de dividendos intercalares e foi constituído dividendo obrigatório a pagar de 27.289. Adicionalmente Conselho da Administração da Companhia propôs para aprovação na assembleia geral ordinária o pagamento de dividendo adicional proposto de R\$ 181.314. O montante final de dividendos obrigatórios e dividendo adicional proposto representa 51,6% do lucro líquido reportado no exercício.

i. Ajuste de avaliação patrimonial

Conforme CPC 02 (R2)/IAS 21 - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis do período/exercício, é registrado basicamente variação de instrumentos (diretas e reflexas) em moeda estrangeira e que são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial (MEP).

De acordo com o CPC 37 (R1)/IFRS 1 - Adoção inicial das normas internacionais de contabilidade, por força da vigência do CPC 02 (R2) antes à data de adoção inicial, os optantes pela primeira vez ao IFRS devem zerar os saldos de variação cambial de investimentos registrados no patrimônio líquido (sobre a rubrica de ajustes acumulados de conversão) transferindo-os para lucros ou prejuízos acumulados (sobre a rubrica de reserva de lucros), bem como divulgar a política de distribuição de resultados aplicável a tais saldos. Cabendo ressaltar que a Companhia não computa esses ajustes para distribuição de resultados.

j. Plano de opções em ações

No âmbito do Plano, são elegíveis a receber opções de compra de ações de emissão da Companhia os executivos, membros do Conselho de Administração, diretores estatutários e não estatutários, gerentes, supervisores, colaboradores e empregados da Companhia e de suas controladas que sejam considerados pessoas chave no desenvolvimento dos negócios da Companhia e de suas controladas, conforme vierem a ser escolhidos pelo Conselho de Administração da Companhia ou comitê especial criado para a administração do Plano para recebimento das opções ("Participantes").

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

O Conselho de Administração da Companhia ou o Comitê, conforme o caso, poderá criar Programas de Opção de Compra de Ações, nos quais constarão as condições específicas quanto aos Participantes, o número total de ações da Companhia objeto da outorga, a divisão da outorga em lotes e as respectivas regras específicas de cada lote, inclusive o preço de exercício e os prazos para exercício da opção ("Programas").

Os Programas e os Contratos de Opção também deverão prever que, na hipótese de Desligamento do Participante durante o período de restrição, a Companhia poderá, a seu exclusivo critério, recomprar a totalidade das ações de titularidade do Participante sujeitas ao período de restrição, pelo valor de R\$ 0,01 por ação, nos termos do Plano.

Em 25 de abril de 2022, foi aprovado em Assembleia Geral Ordinária de acionistas, a criação do Plano de Opções Matching que se insere no contexto da atualização e aprimoramento da estratégia de remuneração da Companhia, visando otimizar as alternativas à disposição para composição da estrutura de incentivos de administradores, empregados, colaboradores, prestadores de serviço ou outros ocupantes de cargos estratégicos da Companhia.

O Plano de Opções Matching oferece aos possíveis beneficiários elegíveis a opção de, voluntariamente, aderirem ao Plano e respectivos programas, seguindo o modelo de outorga de opções de aquisições. Em síntese, o Plano de Opções Matching disciplina investimentos mínimos na Companhia por parte dos Participantes, por meio da aquisição de ações de emissão da Companhia, que poderão ser atrelados a outorgas de opções, pela Companhia ao participante, que lhe assegurem o direito de adquirir, futuramente, determinado número de ações de emissão da Companhia.

Ressalta-se que o Plano de Opções Matching será administrado pelo Conselho de Administração (que poderá nomear comitê para assessorá-lo, delegando poderes para essa administração), cabendo-lhe, dentre outras atribuições, aprovar a criação de programas, decidir participantes dentre as pessoas elegíveis e estabelecer as condições de cada outorga.

Por fim, nota-se que o Plano de Opções Matching define limite de outorgas, estabelecendo que poderá ser outorgada uma quantidade máxima de opções que deem aos participantes o direito de adquirir uma quantidade máxima de ações equivalente a 3% (três por cento) do total de ações de emissão da Companhia, em bases totalmente diluídas, nos termos do Plano de Opções Matching.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, houve a outorga de opções de ações a beneficiários. Foram outorgadas 4.774.522 de opções de ações, que concedem o direito cada uma a conversão em 1 (uma) ação ordinária da Companhia, após o período de aquisição de direito. Do total das outorgas, 449.994 das opções concedidas aos empregados requerem um período de 3 anos de serviço (período de aquisição de direito - vesting period), sendo que o restante de 4.324.528 requerem um período de 4 anos. Anualmente, as opções se tornarão maduras, ou seja, podem ser exercidas pelo beneficiário em até 60 dias após transcorridos cada ano de aniversário. O preço de exercício das opções concedidas é de R\$ 0,01 por ação a ser adquirida. Referente a essas outorgas, no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram reconhecidas despesas no resultado no montante de R\$ 18.292 na rubrica de "Despesas gerais e administrativas" com a correspondente contrapartida em "Reserva de capital".

As opções de ações têm as seguintes datas de vencimento:

Quantidade de opções Data de vencimento:

- 1.231.124: 13 de junho de 2023;
- 1.231.124: 13 de junho de 2024;
- 1.231.127: 13 de junho de 2025;
- 1.081.147: 13 de junho de 2026.

O valor justo médio ponderado das opções concedidas no exercício, determinado com base no modelo de avaliação Black-Scholes, era de R\$ 12,67 por opção. Seguem as principais premissas: preço médio ponderado da ação de R\$ 13,15; volatilidade de 33,76%; rendimentos de dividendos de 1,5%; vida esperada da opção de 3 e 4 anos; taxa livre de risco anual de 12%. A volatilidade é mensurada pelo desvio padrão de retornos de ações continuamente compostos baseia-se na análise estatística dos preços diários das ações durante os últimos 5 anos.

21. Informações de segmento

Segmentos de negócios

	Carne		Outros		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Receita operacional líquida	28.600.632	25.211.146	2.377.137	1.754.214	30.977.769	26.965.360
Lucro Operacional	2.322.682	1.941.568	100.553	93.850	2.423.235	2.035.418

Não há receitas provenientes das transações com um único cliente externo que representam 10% ou mais das receitas totais.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

A Administração da Companhia definiu os segmentos operacionais reportáveis com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas. A partir de 2021, a Companhia alterou sua estrutura de gestão, e as informações por segmentos passaram a ser elaboradas considerando os segmentos de negócios a produção e comercialização de carne in natura e trading.

Carne

A divisão de carnes, refere-se à produção carne bovina congelada e resfriada a partir do abate de gado (sendo este adquirido de pecuaristas) nos países em que possui operações (Brasil, Paraguai, Uruguai, Colômbia e Argentina). Adicionalmente, a Companhia produz subprodutos do abate como, por exemplo, couros, miúdos, entre outros. Os produtos são comercializados tanto nos mercados internos destes países quanto no mercado externo.

Outros

A divisão Outros, a qual corresponde a menos de 10% do consolidado, consiste nas controladas da Companhia que efetuam a prestação de serviços de comercialização de produtos alimentícios, chamadas então de "Trading".

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

22. Receita operacional líquida

A Companhia apresenta a nota explicativa de receita operacional líquida em conformidade com o CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente, conforme item 112A, divulgando a conciliação da receita bruta tributável e outras contas de controle.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Receita de venda de produtos - mercado interno	5.566.528	4.826.319	10.344.339	9.260.170
Receita de venda de produtos - mercado externo	11.188.548	8.186.026	22.553.620	19.312.124
Deduções da receita - impostos incidentes e outros	(974.095)	(899.232)	(1.920.190)	(1.606.934)
Receita operacional líquida	<u>15.780.981</u>	<u>12.113.113</u>	<u>30.977.769</u>	<u>26.965.360</u>

23. Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Classificados como				
Despesas com vendas	(1.078.678)	(676.312)	(2.333.667)	(1.766.570)
Despesas gerais e administrativas	(548.423)	(432.532)	(1.026.128)	(857.581)
Outras receitas operacionais	17.219	1.975	45.613	14.545
Total	<u>(1.609.882)</u>	<u>(1.106.869)</u>	<u>(3.314.182)</u>	<u>(2.609.606)</u>
Despesas por natureza				
Despesas variáveis de venda	(973.309)	(593.047)	(2.196.691)	(1.660.449)
Despesas gerais administrativos e comerciais	(237.262)	(180.756)	(515.194)	(446.666)
Despesas pessoais administrativos e comerciais	(356.555)	(285.399)	(546.122)	(431.189)
Despesas com depreciação e amortização	(59.975)	(49.642)	(101.788)	(85.848)
Outras receitas e despesas operacionais	17.219	1.975	45.613	14.546
Total	<u>(1.609.882)</u>	<u>(1.106.869)</u>	<u>(3.314.182)</u>	<u>(2.609.606)</u>

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

24. Resultado financeiro líquido

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicações financeiras	152.459	49.605	185.169	75.015
Total	152.459	49.605	185.169	75.015
Despesas financeiras				
Juros com financiamentos	(1.011.187)	(752.045)	(1.221.368)	(1.013.896)
Outras despesas/receitas financeiras (i)	(911.686)	(353.788)	(845.571)	74.211
Total	(1.922.873)	(1.105.833)	(2.066.939)	(939.685)
Variação cambial líquida	46.297	(426.263)	2.090	(405.287)
Correção monetária de balanço (ii)	-	-	(155.446)	(179.854)
Resultado financeiro líquido	(1.724.117)	(1.482.491)	(2.035.126)	(1.449.811)

- (i) Refere-se à marcação a mercado dos instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas para proteção contra a exposição cambial. A variação entre os exercícios comparativos está atrelada a valorização/desvalorização do Real frente a outras moedas.
- (ii) Refere-se a atualização monetária de economia hiperinflacionária, no caso, a Argentina, e conforme norma contábil, os ganhos e perdas na posição monetária líquida dever ser incluídos no resultado e divulgados separadamente.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

25. Lucro por ação da Companhia**a) Lucro por ação da Companhia**

O lucro básico por ação da Companhia é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria:

Básico	31/12/2022	31/12/2021
Lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia	652.533	598.879
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas - milhares	607.283	606.701
Média ponderada das ações em tesouraria	(22.353)	(23.053)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação - milhares	584.930	583.648
Lucro básico por ação da Companhia - R\$	<u>1,11557</u>	<u>1,02610</u>

b) Lucro por ação diluído da Companhia

O lucro por ação diluído da Companhia é calculado ajustando-se à média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação supondo a conversão de todas as ações ordinárias potenciais que provocariam diluição. A Companhia tem apenas uma categoria de ações ordinárias potenciais que provocariam diluição:

Diluído	31/12/2022	31/12/2021
Lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia	652.533	598.879
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação - milhares	584.930	583.648
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para o lucro diluído por ação - milhares	584.930	583.648
Lucro diluído por ação da Companhia- R\$	<u>1,11557</u>	<u>1,02610</u>

26. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

As operações da Companhia estão expostas a riscos de mercado, principalmente com relação às variações de taxas de câmbio e de juros, riscos de créditos e de preços na compra de gado. Em sua política de gestão de investimentos, a Companhia prevê a utilização de instrumentos financeiros derivativos para sua proteção contra estes fatores de risco.

Adicionalmente, a Companhia também pode contratar instrumentos financeiros derivativos com objetivo de colocar em prática estratégias operacionais e financeiras definidas pela Diretoria executiva e devidamente aprovadas pelo Conselho de Administração.

O gerenciamento de riscos de mercado é efetuado por meio da aplicação de dois modelos, a saber: cálculo do *Value at Risk* (VaR) e do cálculo de impactos pela aplicação de cenários de stress. No caso do VaR, a Administração utiliza duas modelagens distintas: VaR Paramétrico e VaR Simulação de Monte Carlo. Ressalta-se que o monitoramento de riscos é constante, sendo calculado pelo menos duas vezes ao dia.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Vale ressaltar que a Companhia não se utiliza de derivativos exóticos e não possui nenhum instrumento dessa natureza em sua carteira.

a. Política das operações de *hedge* da tesouraria

A execução da gestão da política de *hedge* da Companhia é de responsabilidade da Diretoria de Tesouraria e segue as decisões tomadas pelo Comitê de Riscos, o qual é composto por membros da Diretoria Executiva da Companhia e colaboradores.

A supervisão e o monitoramento do cumprimento das diretrizes traçadas pela política de *hedge* são de responsabilidade da Gerência Executiva de Riscos subordinada à Presidência e ao Comitê de Riscos.

A política de *hedge* da Companhia é aprovada pelo seu Conselho de Administração, e leva em consideração seus dois principais fatores de risco: câmbio e boi gordo.

I. Política de *hedge* cambial

A política de *hedge* cambial visa proteger a Companhia das oscilações de moedas, dividida em dois segmentos:

(i) Fluxo

As estratégias de *hedge* de fluxo são discutidas diariamente no Comitê de Mercados.

O *hedge* do fluxo tem como objetivo garantir o resultado operacional da Companhia e proteger o seu fluxo de moedas que não seja o Real, com horizonte de até um ano.

Para a realização desses *hedges* podem ser utilizados instrumentos financeiros disponíveis no mercado, tais como: operações de dólar futuro na B3, NDFs, captações em moeda estrangeira, opções e entrada de recursos em dólares.

(ii) Balanço

O *hedge* de balanço é discutido mensalmente na reunião do conselho de Administração.

A política de *hedge* de balanço tem como objetivo proteger a Companhia de seu endividamento em moeda estrangeira de longo prazo.

A exposição de balanço é o fluxo de dívida em dólares norte-americanos com prazo maior que um ano.

Podem ser utilizados instrumentos financeiros disponíveis no mercado, tais como: retenção de caixa em dólares norte-americanos, recompra de bonds, NDFs, contratos futuros na B3, *swaps* e opções.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

II. Política de *hedge* de Boi

A política de *hedge* de boi tem como objetivo minimizar os impactos da oscilação do preço da arroba bovina no resultado da Companhia. A política se divide em dois tópicos:

i) Boi a Termo

Com o objetivo de garantir matéria-prima, principalmente para o período de entressafra bovina, a Companhia compra bois com entrega futura e utiliza a B3 para venda de contratos futuros, minimizando o risco direcional da arroba bovina.

Podem ser utilizados instrumentos de boi gordo disponíveis no mercado, como: contratos futuros de boi gordo na B3 e opções sobre contratos futuros de boi gordo na B3.

ii) Trava da carne vendida

Com o objetivo de garantir o custo da matéria-prima utilizada na produção de carne, a Companhia se utiliza da "B3" para compra de contratos futuros, minimizando o risco direcional da arroba bovina e travando a sua margem operacional obtida no ato da venda da carne.

Podem ser utilizados instrumentos de boi gordo disponíveis no mercado, como: contratos futuros de boi gordo na "B3" e opções sobre contratos futuros de boi gordo na "B3".

As tabelas demonstrativas das posições em derivativos

As tabelas demonstrativas das posições em instrumentos financeiros derivativos foram elaboradas de forma a apresentar os contratados pela Companhia nos exercícios findos, respectivamente, em 31 de dezembro de 2022 e em 31 de dezembro de 2021, respectivamente, de acordo com a sua finalidade (proteção patrimonial e outras finalidades), os quais se enquadram no Nível 2 da hierarquia de mensuração do valor justo, de acordo com a hierarquia do CPC 46:

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Descrição	Proteção Patrimonial					
	/ mil	Nocional em R\$ mil		Efeito acumulado em R\$ mil		Valor a pagar / (pago)
		31/12/22	31/12/21	31/12/22	31/12/21	
Contratos Futuros:	-	-	-	-	-	-
<u>Compromissos de compra</u>	-	-	-	-	-	-
DOL (US\$)	17.500	1.000	92.904	5.617	-	2.506
Mini Dólar (dol x 0,10)	3.120	160	16.345	893	550,3	-
Outros	-	-	-	-	-	-
BGI (arrobas)	1	270	190	91.181	-	14.812
<u>Compromissos de venda</u>	-	-	-	-	-	-
Moeda estrangeira	-	-	-	-	-	-
DOL (US\$)	2.500	-	13.044	-	456	-
Mini Dólar (US\$ x 0,10)	(1.800)	(1.700)	9.583	9.549	-	40
BGI (arrobas)	457	784	131.918	267.117	3.279	-
Contratos de Opções	-	-	-	-	-	-
<u>Posição titular - Compra</u>	-	-	-	-	-	-
Moeda estrangeira	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-
BGI (arrobas)	-	165	-	10.606	-	2.851
<u>Posição titular - Venda</u>	-	-	-	-	-	-
Moeda estrangeira	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-
BGI (arrobas)	330	-	500	-	-	4.802
<u>Posição lançadora - Compra</u>	-	-	-	-	-	-
Moeda estrangeira	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-
BGI (arrobas)	-	-	-	-	3.383	-
<u>Posição lançadora - Venda</u>	-	-	-	-	-	-
Moeda estrangeira	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-
BGI (arrobas)	-	-	-	-	3.429	-
Contratos a termo	-	-	-	-	-	-
<u>Posição Comprada</u>	-	-	-	-	-	-
NDF (dólar)	550.000	600.000	2.869.735	3.348.300	-	135.431
NDF (clp)	3.589	-	18.729	-	-	-
<u>Posição Vendida</u>	-	-	-	-	-	-
NDF (boz2)	2.466	-	2.383	-	-	1.184
NDF (euro)	456	3.217	2.538	20.338	116	-
NDF (dólar)	375.704	750.977	1.960.310	4.190.828	53.377	-
NDF (cop)	46.000	-	240.014	-	-	13.205

Os valores referenciais são aqueles que representam o valor de base, ou seja, o valor de partida, contratação da operação, para cálculo das posições e do valor a mercado.

Os valores justos foram calculados da seguinte forma:

- Contratos futuros de venda de DOL: os contratos futuros de dólar negociados na BM&F possuem valor de U\$ 50.000 (cinquenta mil dólares americanos) por contrato de notional e ajuste diário, o valor justo é calculado através do produto do "notional" em dólar pelo dólar de referência para o contrato divulgado pela B3;
- Contratos futuros de venda BGI: os contratos futuros de Boi Gordo negociados na B3 possuem valor 330 arrobas, o valor justo é calculado através do produto do "notional" em reais por arroba pelo valor de referência para o contrato divulgado pela B3;

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

- Contratos a Termo Posição Vendida: NDF (Euro): os contratos são realizados em mercado de "balcão", por isso não possuem padronização e ajuste diário, seu valor justo é calculado através do produto do valor nocional negociado e a taxa de mercado vigente na data, se for carregado até o vencimento será utilizada a PTAX EURO venda divulgada pelo Banco Central;
- Contratos a Termo Posição Vendida: NDF (Dólar): Os contratos são realizados em mercado de "balcão", por isso não possuem padronização e ajuste diário, seu valor justo é calculado através do produto do valor nocional negociado e a taxa de mercado vigente na data, se for carregado até o vencimento será utilizada a PTAX 800, venda divulgada pelo Banco Central.

Os valores justos foram estimados na data de fechamento das demonstrações contábeis, baseados em "informações relevantes de mercado". Mudanças nas premissas e alterações nas operações do mercado financeiro podem afetar significativamente as estimativas apresentadas.

A marcação a mercado das operações em aberto de balcão NDF, *swaps* e opções na B3 - Bolsa - Brasil - Balcão está contabilizada em contas patrimoniais. Em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, nas rubricas "NDF a receber/pagar", "*swap*" e "Opções a receber" consecutivamente:

	31/12/2022	31/12/2021
	Marcação a mercado	Marcação a mercado
Instrumentos financeiros derivativos		
Opções	500	10.606
<i>Swap</i>	1.732.571	1.008.076
NDF (EUR+DOL+BOI)	1.009.330	915.418
Total geral	<u>2.742.401</u>	<u>1.934.100</u>

b. Riscos de taxas de câmbio e de taxa de juros

O risco de variação cambial e de taxa de juro sobre os empréstimos e financiamentos, aplicações financeiras, contas a receber em moedas estrangeiras decorrentes de exportações, investimentos em moeda estrangeira e outras obrigações denominadas em moeda estrangeira são administrados através da utilização de instrumentos financeiros derivativos negociados em bolsas, ou operações de balcão como *swap*, *Non Deliverable Forwards* (NDFs) e opções.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

No quadro a seguir apresentamos a posição patrimonial consolidada da Companhia, especificamente relativa aos seus ativos e passivos financeiros, divididos por moeda e exposição cambial, permitindo a visualização da posição líquida de ativos e passivos por moeda, comparada com a posição líquida de instrumentos financeiros derivativos destinados à proteção e Administração do risco da exposição cambial:

	Consolidado 31/12/2022		
	Moedas		
	Nacional	Estrangeira	Total
Ativo			
Caixa	1.013	-	1.013
Bancos conta movimento	714.490	4.518.953	5.233.443
Aplicações financeiras	1.493.251	343.756	1.837.007
Contas a receber de cliente	906.238	1.581.302	2.487.540
Total do circulante	3.114.992	6.444.011	9.559.003
Total ativo	3.114.992	6.444.011	9.559.003
	Consolidado 31/12/2022		
	Moedas		
	Nacional	Estrangeira	Total
Passivo			
Financiamentos de curto prazo	317.138	1.611.729	1.928.867
Fornecedores	3.417.261	102.282	3.519.543
Total do circulante	3.734.399	1.714.011	5.448.410
Financiamentos de longo prazo	7.569.251	7.010.757	14.580.008
Total do não circulante	7.569.251	7.010.757	14.580.008
Total passivo	11.303.650	8.724.768	20.028.418
Dívida líquida financeira	8.188.658	2.280.757	10.469.415
Derivativos de proteção cambial - Posição líquida	(1.884.798)	(857.603)	(2.742.401)
Posição cambial líquida	6.303.860	1.423.154	7.727.014

A posição nacional líquida dos instrumentos financeiros derivativos é composta da seguinte forma:

	Posição ativa (passiva) líquida em 31/12/2022	Posição ativa (passiva) líquida em 31/12/2021
Instrumentos financeiros (líquido)		
Contratos futuros - DOL (Dólar)	86.621	(3.039)
Contratos futuros - BGI (Boi Gordo)	(131.728)	(175.935)
Contratos de opções (Dólar, Boi, Milho e IDI)	500	10.606
Contratos de "swaps"	1.732.571	1.008.076
NDF (dólar + Euro + boi + COP + CLP)	683.218	(862.865)
Total líquido	2.371.182	(23.157)

Os ativos e passivos financeiros estão representados nas demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, do período e exercício findos, respectivamente, em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 por valores aproximados aos de mercado, sendo apropriadas as respectivas receitas e despesas e estão apresentados nessas datas de acordo com a sua expectativa de realização ou liquidação.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Ressalta-se que os valores relativos aos pedidos de exportações (compromissos firmes de venda) se referem a pedidos de clientes aprovados ainda não faturados (portanto não contabilizados), mas que já estão protegidos do risco da variação de moeda estrangeira (dólar ou outra moeda estrangeira) por instrumentos financeiros derivativos.

A seguir, estão listados os contratos de NDFs possuídos pela Companhia e vigentes em 31 de dezembro de 2022:

Tipo	Posição	Moeda	Vencimento	Nacional
NDF	COMPRA	DOLAR	02/01/2023	27.500
NDF	COMPRA	DOLAR	19/01/2023	500
NDF	VENDA	DOLAR	01/02/2023	(302.704)
NDF	VENDA	DOLAR	22/02/2023	(835)
NDF	COMPRA	DOLAR	01/03/2023	453.000
NDF	VENDA	DOLAR	03/04/2023	(1.216)
NDF	VENDA	DOLAR	02/05/2023	(1.617)
NDF	VENDA	DOLAR	01/06/2023	(332)
NDF	VENDA	EUR	06/02/2023	(68)
NDF	VENDA	EUR	10/02/2023	(97)
NDF	VENDA	EUR	13/02/2023	(79)
NDF	VENDA	EUR	22/02/2023	(115)
NDF	VENDA	EUR	06/03/2023	(98)
NDF	VENDA	COP	23/02/2023	(39.000)
NDF	VENDA	COP	01/03/2023	(7.000)
NDF	VENDA	BOH3	22/02/2023	(13)
NDF	VENDA	BOH3	28/02/2023	(25)
NDF	COMPRA	CLP	30/01/2023	257
NDF	COMPRA	CLP	09/02/2023	514
NDF	COMPRA	CLP	10/02/2023	1.544
NDF	COMPRA	CLP	14/02/2023	385
NDF	COMPRA	CLP	15/02/2023	640
NDF	COMPRA	CLP	27/02/2023	250

Riscos de créditos

A Companhia é potencialmente sujeita a risco de créditos relacionados com as contas a receber de seus clientes, minimizado pela pulverização da carteira de clientes, dado que a Companhia não possui cliente ou grupo empresarial que represente mais que 10% do seu faturamento e pauta a concessão de créditos aos clientes com bons índices financeiros e operacionais.

c. Riscos de preços na compra de gado

O ramo de atuação da Companhia está exposto à volatilidade dos preços do gado, principal matéria-prima, cuja variação resulta de fatores fora do controle da Administração, como fatores climáticos, volume da oferta, custos de transporte, políticas agropecuárias e outros.

A Companhia, de acordo com sua política de estoque, mantém sua estratégia de gestão desse risco, atuando no controle físico, que inclui compras antecipadas, confinamento de gado e celebração de contratos de liquidação futura (balcão e bolsa), que garantam a realização de seus estoques em um determinado patamar de preços:

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2022
	Valor justo
Mercado balcão	
Contrato a termo comprado	
Valor Nocialional (@)	265.038
Preço do Contrato a Futuro (R\$/@)	304
Total R\$/1000	<u>80.700</u>
	31/12/2022
	Valor justo
Mercado BM&F	
Contrato Futuro Vendido	
Valor Nocialional (@)	215.160
Preço do Contrato a Futuro (R\$/@)	300
Total R\$/1000	<u>64.633</u>

d. Quadro demonstrativo de sensibilidade de caixa

Os quadros demonstrativos de análise de sensibilidade têm por finalidade divulgar de forma segregada os instrumentos financeiros derivativos que, na avaliação da Companhia, têm o objetivo de proteção de exposição a riscos. Esses instrumentos financeiros são agrupados conforme o fator de risco que se propõem a proteger (risco de preço, taxa de câmbio, crédito etc.).

Os cenários foram calculados com as seguintes premissas:

- Movimento de alta: caracteriza elevação nos preços ou fatores de risco em 31 de dezembro de 2022;
- Movimento de baixa: caracteriza queda nos preços ou fatores de risco em 31 de dezembro de 2022;
- Cenário provável: impacto de 6%; Cenário de oscilação de 12%; e Cenário de oscilação de 18%.

A seguir apresentamos os quadros demonstrativos de sensibilidade de caixa, em consideração apenas e tão somente as posições em instrumentos financeiros derivativos e seus impactos no caixa:

Operação	Movimento	Risco	Cenário provável oscilação de 6%	Cenário possível oscilação de 12%	Cenário remoto oscilação de 18%
Derivativos <i>hedge</i>	Alta	Boi	(7.904)	(15.807)	(23.711)
Gado	Alta	Boi	4.842	9.684	14.526
Net			<u>(3.062)</u>	<u>(6.123)</u>	<u>(9.185)</u>
Derivativos <i>hedge</i>	Alta	Dólar	(117.012)	(234.023)	(351.035)
Invoices + Caixa - em \$US	Alta	Dólar	164.056	328.112	492.168
Net			<u>47.044</u>	<u>94.089</u>	<u>141.133</u>
Derivativos <i>hedge</i>	Alta	Euro	(152)	(305)	(457)
Invoices - em \$EUR	Alta	Euro	2.432	4.864	7.295
Net			<u>2.279</u>	<u>4.559</u>	<u>6.838</u>
Derivativos <i>hedge</i>	Alta	Dólar	34.850	69.701	104.551
Captações em \$US	Alta	Dólar	(87.694)	(175.388)	(263.081)
Net			<u>(52.844)</u>	<u>(105.687)</u>	<u>(158.531)</u>

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

- Taxa de câmbio USD 5,2177 - Ptax de venda (Fonte Banco Central);
- Taxa de câmbio EUR 5,5694 - Ptax de venda (Fonte Banco Central).

Resultado do quadro de proteção patrimonial

- Derivativos Hedge x Gado: No cenário provável onde o movimento de mercado é de 6%, a Companhia poderia incorrer em uma perda de R\$ 3.062, já no cenário com oscilação de 12% de R\$ 6.123 de perda e na oscilação de 18% de R\$ 9.185 de perda;
- Derivativos Hedge x Invoices + Caixa em US\$: No cenário provável onde o movimento de mercado é de 6%, a Companhia poderia incorrer em um ganho de R\$ 47.044, já no cenário com oscilação de 12% de R\$ 94.089 de ganho e na oscilação de 18% de R\$ 141.133 de ganho;
- Derivativos Hedge x Invoices + Caixa em EUR: No cenário provável onde o movimento de mercado é de 6%, a Companhia poderia incorrer em um ganho de R\$ 2.279, já no cenário com oscilação de 12% de R\$ 4.559 de ganho e na oscilação de 18% de R\$ 6.838 de ganho.
- Derivativos Hedge e Captações: No cenário provável onde o movimento de mercado é de 6%, a Companhia poderia incorrer em uma perda de R\$ 52.844, já no cenário com oscilação de 12% perda de R\$ 105.687 e na oscilação de 18% perda de R\$ 158.531.

e. Margem de Garantia

Nas operações de bolsa, há a incidência de chamada de margem de garantia, sendo que para a cobertura das chamadas de margem a Companhia utiliza títulos de renda fixa públicos e privados, como CDBs, pertencentes à sua carteira, dessa forma mitigando impactos em seu fluxo de caixa.

Em 31 de dezembro de 2022, os valores depositados em margem representavam R\$ 60.000.

27. Demonstrações dos resultados abrangentes

Atendendo o disposto no CPC 26 (R1) (IAS 1) - Apresentação das demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, a Companhia demonstra a seguir, a mutação dos resultados abrangentes para os exercícios de nove meses findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Lucro líquido do exercício	652.533	598.879	655.064	598.879
Ajustes acumulados de conversão	(475.219)	(520.882)	(475.219)	(520.882)
Resultado abrangente do exercício	177.314	77.997	179.845	77.997

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Resultado abrangente atribuível aos				
Acionistas controladores	177.314	77.997	189.422	77.997
Acionistas não controladores	-	-	2.531	-
Resultado abrangente do exercício	<u>184.360</u>	<u>77.997</u>	<u>186.891</u>	<u>77.997</u>

28. Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas adotam uma política de seguros que leva em consideração, principalmente, a concentração de riscos, a relevância e o valor de reposição dos ativos. As informações principais sobre a cobertura de seguros vigentes em 31 de dezembro de 2022 podem ser assim demonstradas:

	Tipo de cobertura	Importância segurada
Edifícios	Incêndio e riscos diversos	912.092
Instalações, equipamentos e produtos em estoque	Incêndio e riscos diversos	1.468.875
Veículos e aeronaves	Incêndio e riscos diversos	294.678
Transportes internacionais	Incêndio e riscos diversos	104.354
Responsabilidade civil	Riscos nas operações	41.742
Total		<u>2.821.741</u>

A Companhia e suas controladas mantêm cobertura para todos os produtos transportados no País e no exterior. As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de auditoria e, conseqüentemente, não foram revisadas pelos auditores da Companhia.

A Companhia possui seguro patrimonial de edifícios para todas as fábricas e centros de distribuição.

29. Eventos subsequentes

Aquisição da BPU - Breeders and Packers Uruguay

Em janeiro de 2023 a subsidiária ATHN Foods anunciou a aquisição da Breeders and Packers Uruguay ("BPU Meat"), uma subsidiária da NH Foods Groups ("NH Foods"), localizada na cidade de Durazno no Uruguai, um dos mais modernos frigoríficos de carne bovina da América do Sul, com capacidade de abate de 1.200 cabeças/dia e utilizando da mais alta tecnologia no processo industrial, produz e exporta carne bovina do Uruguai com os mais elevados índices de qualidade e segurança sanitária. Para a aquisição da BPU Meat, a Companhia deverá investir US\$ 40 milhões.

Notas Explicativas S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais - R\$ - exceto quando indicado de outra forma)

Habilitação das Exportações para Indonésia

Em janeiro de 2023 a Companhia anunciou a habilitação da planta de Janaúba (MG) para exportação de carne bovina ao mercado da Indonésia, desse modo, a Companhia passa a contar com 6 (seis) plantas habilitadas para este mercado: Janaúba (MG), José Bonifácio (SP), Rolim de Moura (RO), Araguaína (TO), Mirassol d'Oeste (MT) e Palmeiras de Goiás (GO), somadas, totalizam a capacidade de abate de mais de 8 mil cabeças/dia.

Com aproximadamente 275 milhões de habitantes, a Indonésia se destaca como um dos maiores mercados consumidores de carne Halal no mundo, e com enorme potencial de crescimento. Em 2022, o Brasil exportou 20,5 mil toneladas de carne bovina para a Indonésia, um crescimento de 23,5% em relação ao ano anterior.

Suspensão Temporária das Exportações para China

A suspensão se deu em função da confirmação de 1 caso de Encefalopatia Espongiforme Bovina, no estado do Pará, em um animal de 9 anos. As amostras foram enviadas para o laboratório referência da instituição em Alberta, no Canadá, que poderá confirmar se o caso é atípico. Vale ressaltar que a suspensão é um protocolo sanitário firmado entre o MAPA e a Administração Geral de Supervisão de Qualidade, Inspeção e Quarentena da China.

A Companhia informa que, através de sua operação no Brasil, realiza as exportações para a China pelas unidades de Barretos (SP), Palmeiras de Goiás (GO) e Rolim de Moura (RO). Entretanto, a Companhia seguirá atendendo a demanda chinesa por meio de 4 plantas de abate, sendo: 3 no Uruguai e 1 na Argentina, sem comprometer o nosso *share* de mercado e o relacionamento com nossos clientes.

Por fim, importante salientar que desde 2015, a Organização Mundial de Saúde Animal (OIE) exclui a ocorrência de casos de EEB atípica para efeitos do reconhecimento do status oficial de risco do país, sendo que a doença pode ocorrer de forma espontânea e esporádica em todas as populações de bovinos do mundo. Em função disso, a Companhia acredita que, tal qual em períodos anteriores, a suspensão das exportações brasileiras é temporária e deverá ser retomada em um curto espaço de tempo.

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos
Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Minerva S.A.
São Paulo - SP

Opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Minerva S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas 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 contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Minerva S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus 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 sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

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 contábeis individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Minerva S.A. 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 (CFC), 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 contábeis individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Instrumentos Financeiros Derivativos

Conforme divulgado Notas Explicativas nos 4 (h) e 26, a Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos para proteção dos riscos associados a determinadas exposições financeiras relacionadas ao negócio, resultando em impactos financeiros em suas demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

A Administração da Companhia é responsável pelo monitoramento e gestão de riscos financeiros, avaliando a exposição aos riscos de taxa de juros, índices de oscilação do preço da arroba bovina e taxa de câmbio existentes nos ativos, passivos e operações que estão

sendo cobertas, como resultado de diferentes fatores, tais como, entre outros, as diferenças entre as datas de contratação e as datas de vencimento e liquidação, ou diferenças de spreads sobre os ativos e passivos financeiros a serem cobertos e os spreads correspondentes às diferenças entre as datas das operações. Tais instrumentos financeiros derivativos são mensurados ao seu valor justo por meio de metodologias de avaliação, que levam em consideração o julgamento profissional. O uso de diferentes informações de mercado e/ou metodologias de avaliação pode ter um efeito relevante no montante do valor justo estimado e, conseqüentemente, nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia. Por essas razões, consideramos esse assunto como significativo em nossa auditoria, novamente, no exercício corrente.

Resposta da auditoria sobre o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

? A avaliação e o entendimento do processo, dos controles operacionais e das estratégias de gerenciamento de riscos adotados pela Administração da Companhia nos contratos de instrumentos financeiros derivativos, bem como sua mensuração e reconhecimento contábil;

? Avaliamos a adequação da documentação suporte dos registros, a mensuração e a forma de reconhecimento dos instrumentos financeiros derivativos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas;

? Adicionalmente, analisamos a metodologia e a razoabilidade das principais premissas utilizadas pela Administração da Companhia, tais como taxas, prazos, entre outras informações. Também examinamos a adequação das divulgações dos instrumentos financeiros derivativos e metodologia de cálculo para mensuração e registro nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas;

? Realizamos procedimentos de confirmação junto às contrapartes dos contratos de derivativos com o objetivo de confirmar a existência, totalidade e a integridade das operações, bem como confirmar as principais cláusulas contratuais.

Com base na abordagem de auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os saldos apresentados nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas pela Companhia relacionados à mensuração e reconhecimento de instrumentos financeiros derivativos e às divulgações correspondentes são razoáveis no contexto das demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, tomadas em conjunto.

Reconhecimento da receita

Conforme Notas Explicativas 4 (u) n° 22, as receitas da Companhia derivam essencialmente das vendas de produtos para mercados interno e externo. A Companhia possui valores significativos de receitas reconhecidos para o mercado externo, sujeitos a avaliações e julgamentos na determinação do reconhecimento contábil por parte da Administração da Companhia com base nas estimativas de prazos médios de entrega. Considerando a abrangência de transações no mercado externo que requer julgamento por parte da Administração da Companhia na determinação dos controles para a identificação e mensuração das vendas faturadas e não entregues no encerramento do exercício, consideramos o reconhecimento de receita de vendas como um dos principais assuntos de auditoria, novamente, no exercício corrente.

Resposta da auditoria sobre o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

? O entendimento e avaliações dos processos e dos controles operacionais voltados ao reconhecimento de receita das vendas ao mercado externo, assim como do desenho dos controles internos relevantes relacionados ao processo das vendas no encerramento do exercício;

? Efetuamos procedimentos substantivos para as vendas de produtos por meio de amostragens estatísticas, tendo como objetivo a análise e a validação do reconhecimento e mensuração das receitas;

? Adicionalmente, efetuamos a análise da liquidação e realização em períodos subsequentes, além da avaliação dos prazos médios de entrega utilizados pela Companhia na estimativa do cálculo de vendas faturadas e não entregues no encerramento do exercício;

? Revisão da adequada divulgação nas notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Com base no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pela Companhia para mensuração, reconhecimento e divulgação realizadas estão razoáveis no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Ativos intangíveis de vida útil indefinida (Goodwill) – Recuperabilidade

Conforme Notas Explicativas nos 4 (o) e n° 13, a Companhia possui registrado, em 31 de dezembro de 2022, ágio por expectativa de rentabilidade futura (“Goodwill”) nos montantes de R\$ 259.691 mil e R\$ 1.060.278 mil, respectivamente, controladora e consolidado, decorrente de aquisições de empresas, cujo valor recuperável deve ser avaliado anualmente, conforme requerido pelo Pronunciamento Técnico NBC TG 01 (R4)/IAS 36 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos.

A determinação do valor recuperável destes ativos não financeiros envolve julgamentos significativos na definição das premissas utilizadas nas projeções dos fluxos de caixa, com alto grau de subjetividade por parte da Administração da Companhia a partir do método do fluxo de caixa descontado, que considera premissas como taxa de desconto, crescimento econômico, projeção de inflação, entre outras estimativas. Neste contexto, a Administração da Companhia realiza teste de impairment e elaborou laudo específico sobre esse assunto, visando o atendimento à norma contábil. Essas determinações e mensurações têm como referência premissas que podem se alterar por condições futuras e inesperadas, quer sejam por fatores internos, quer sejam por condições de mercado ou macroeconômicas, razão pela qual, consideramos o assunto relevante para nossa auditoria.

Resposta da auditoria sobre o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

? Envolvimento de nossos especialistas internos em finanças corporativas para a avaliação e desafio das projeções de fluxo de caixa das Unidades Geradoras de Caixa (UGCs), incluindo a comparação com os planos de negócios estratégicos aprovados pelo Conselho de Administração da Companhia;

? Questionamos as principais premissas adotadas pela Administração, como as taxas de crescimento de longo prazo nas projeções, realizando comparação com previsões econômicas do setor, bem como taxas de descontos utilizadas e outras condições macroeconômicas;

? Adicionalmente, comparamos o valor recuperável apurado com a base nos fluxos de caixa descontados das UGCs com os respectivos valores contábeis e avaliamos as divulgações relacionadas ao valor recuperável dos ágios originados em combinações de negócios e de outros ativos não financeiros registrado nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas; e

Com base na abordagem de auditoria e procedimentos realizados, consideramos que a metodologia e as premissas utilizadas pela Companhia para avaliação do valor recuperável dos referidos ativos são razoáveis, estando as informações reconhecidas e apresentadas de forma apropriada nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)

As Demonstrações individual e consolidada do Valor Adicionado (DVA) referentes ao exercício social encerrado 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 contábeis individuais e consolidadas da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado, individual e consolidada, foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis 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 contábeis 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 contábeis 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 contábeis individuais e consolidadas 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 contábeis individuais e consolidadas

A Diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis 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 contábeis individuais e consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis 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 contábeis, a não ser que a Diretoria pretenda liquidar a Companhia e suas controladas 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 contábeis individuais e consolidadas.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis 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 detectam 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 contábeis individuais e consolidadas.

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 contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos 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;
- ? Obtemos 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;
- ? Concluímos 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 e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 e suas controladas a não mais se manter em continuidade operacional;
- ? Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;

? Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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 contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria.

Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, 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.

São Paulo, 23 de fevereiro de 2023.

BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 013846/O-1

Francisco de Paula dos Reis Júnior
Contador CRC 1 SP 139168/O-6

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

MINERVA S.A.
Companhia Aberta
CNPJ nº 67.620.377/0001-14
NIRE 35.300.344.022 | CVM nº 20931

Ata de Reunião do Conselho Fiscal
Realizada em 23 de fevereiro de 2023

Anexo I

PARECER DO CONSELHO FISCAL

“O Conselho Fiscal da MINERVA S.A. (“Companhia”), no exercício de suas atribuições e responsabilidades legais e estatutárias, em reunião realizada em 23 de fevereiro de 2023, no escritório administrativo da Companhia, localizado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Leopoldo Couto de Magalhães Júnior, n.º 758, 8º andar, cj. 82, Itaim Bibi, CEP 04542-000, procedeu ao exame e análise (i) das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia, acompanhadas das respectivas notas explicativas e do relatório dos auditores independentes, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022. Com base nos exames efetuados e nos esclarecimentos prestados pela administração, o Conselho Fiscal opinou favoravelmente às demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia”.

São Paulo, 23 de fevereiro de 2023.

Dorival Antonio Bianchi Luiz Manoel Gomes Júnior

Franklin Saldana Neiva Filho

Pareceres e Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)

Relatório resumido do Comitê de Auditoria Estatutário - MINERVA S.A.

Barretos, 22 de fevereiro de 2023

Ao
Conselho de Administração
S.A.

MINERVA

Como parte das atribuições do Comitê de Auditoria Estatutário (Comitê de Auditoria) da MINERVA S.A. ou Companhia, reportamos, neste relatório, os principais assuntos acompanhados por este Comitê de Auditoria sobre a elaboração e divulgação das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022, bem como outras atividades realizadas pelo Comitê de Auditoria até o momento. Cabe destacar que, referido Comitê de Auditoria foi instituído em 25 de abril de 2022, através de alteração do Estatuto Social da Companhia, aprovado em reunião de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada na referida data.

1. Informações iniciais

O Comitê de Auditoria da MINERVA S.A. é órgão estatutário de assessoramento vinculado diretamente ao Conselho de Administração. É composto por um membro independente do Conselho de Administração, o qual figura como Coordenador do Comitê de Auditoria. Os demais membros são especialistas do Comitê de Auditoria. Os integrantes do Comitê de Auditoria são nomeados pelo Conselho de Administração a cada dois anos e leva em consideração os critérios constantes da legislação, no seu regimento interno e regulamentações aplicáveis as melhores práticas internacionais.

O Comitê de Auditoria da MINERVA S.A. encontra-se, nesta data, composto pelos seguintes membros:

o José Luiz Rêgo Glaser | Coordenador do Comitê de Auditoria
o Eduardo Rota | Membro do Comitê de Auditoria
o Fabricio La Gamba | Membro de Comitê de Auditoria

2. Atribuições e responsabilidades

A Administração da MINERVA S.A. é a responsável pela definição e implementação de processos e procedimentos para a coleta de dados necessários ao preparo das demonstrações financeiras, com observância da legislação societária, das práticas contábeis adotadas no Brasil e dos normativos pertinentes emitidos pela Comissão de Valores Mobiliários.

A Administração é, também, responsável pelos processos, políticas e procedimentos de controles internos que assegurem a salvaguarda de ativos, o tempestivo reconhecimento de passivos e a eliminação ou a redução, a níveis adequados, dos fatores de risco da Companhia.

A Diretoria Executiva é responsável por supervisionar, entre outras atividades, os ambientes de controles internos, de compliance e riscos corporativos da Companhia. Adicionalmente, tem como responsabilidade prover informações que subsidiem a atuação do Comitê de Auditoria da MINERVA S.A..

A Auditoria Interna tem como atribuições aferir a qualidade dos sistemas de controles internos da MINERVA S.A. e o cumprimento das políticas e dos procedimentos definidos pela Administração, inclusive aqueles adotados na elaboração dos relatórios financeiros.

A Auditoria Independente é responsável por examinar as demonstrações financeiras com vistas a emitir relatório sobre sua aderência às normas aplicáveis. Como resultado de seus trabalhos, a auditoria independente emite relatório de recomendações sobre procedimentos contábeis e de controles internos, além dos relatórios sobre as revisões especiais trimestrais para fins de atendimento a requerimentos da Comissão de Valores Mobiliários.

As funções e responsabilidades do Comitê de Auditoria estão descritas em seu Regimento Interno, que contempla os deveres definidos na Instrução nº CVM 509/11.

O Comitê de Auditoria baseia seu julgamento e forma suas opiniões considerando as informações recebidas da Administração sobre sistemas de informação, demonstrações financeiras e controles internos, os resultados dos trabalhos de Auditoria Interna e Compliance, os quais abrangem a eficácia dos controles internos, bem como os trabalhos realizados pelos Auditores Independentes.

3. Atividades do Comitê de Auditoria

Conforme previsto em seu Estatuto Social, através da alteração aprovada em AGO realizada em 25 de abril de 2022, a Companhia constituiu seu Comitê de Auditoria, naquela data. Durante o exercício de 2022, tal Comitê de Auditoria realizou, no mínimo, reuniões bimestrais com membros da Diretoria e Gerência Executiva da Companhia e com os auditores independentes responsáveis pela revisão das demonstrações financeiras intermediárias – ITR (30/06/2022; e 30/09/2022) e demonstrações financeiras de 31/12/2022, além de outros interlocutores.

3.1. Reuniões com a Diretoria e Gerência

O Comitê de Auditoria reuniu-se com Diretores Executivos, Gerentes Executivos e suas respectivas equipes para discutir as estruturas, o funcionamento das respectivas áreas, seus processos de trabalho, eventuais deficiências nos sistemas de controles e

planos de melhorias.

Dentre as matérias que demandaram mais atenção do Comitê de Auditoria, destacaram-se:

- a) Aprovação do calendário anual de reuniões para o exercício de 2022.
- b) Apresentação do Plano de Trabalho das áreas de Controles, Riscos e Compliance para o exercício de 2022.
- c) Acompanhamento do processo de elaboração e revisão das demonstrações financeiras da MINERVA S.A., mediante reuniões com os administradores e com os auditores independentes para discussão das demonstrações financeiras intermediárias (ITR) e das demonstrações financeiras da Companhia, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022;
- d) Acompanhamento dos pontos de atenção e das recomendações decorrentes dos trabalhos da auditoria independente, bem como quanto ao monitoramento das providências adotadas (planos de ação) pela Administração. Cabe destacar que, o relatório formal dos auditores independentes sobre melhorias nos controles internos será emitido até o final de março de 2023;
- e) Monitoramento do programa de Compliance, do plano proposto e atividades executadas ao longo do ano pela Companhia;
- f) Monitoramento do sistema de controles internos quanto a sua efetividade e processos de melhoria, avaliação de plano de trabalho do ano e das respectivas política relacionadas ao tema.

3.2. Auditoria Interna

Os trabalhos de auditoria interna realizados durante o exercício de 2022, foram conduzidos pelo time de auditoria interna da Companhia. Cabe destacar que, o mapeamento dos controles internos e processos da Companhia não se restringem a esses trabalhos realizados pelo time de auditoria interna.

Abaixo apresentamos as principais atividades realizadas pelo Comitê de Auditoria junto ao time de auditoria interna e Compliance da Companhia:

? Apresentações sobre a estrutura de profissionais dos times de auditoria interna e Compliance;

? Apresentações sobre os trabalhos realizados durante o ano de 2022, que focaram para auditoria interna, nas seguintes principais áreas:

o Inventários físicos;

o Suprimentos;

o Fretes

o Outros trabalhos pontuais.

? Definição de critérios para aprimoramento da matriz de riscos da Companhia, visando melhorar o direcionamento dos trabalhos de auditoria interna e Compliance. Adicionalmente, foi discutida a necessidade de definição de indicadores (KPI) para acompanhamento dos riscos; e

? Além das atividades supramencionadas, o Comitê de Auditoria realizou reuniões pontuais para análise de relatórios emitidos pelo time de auditoria interna e Compliance, iniciou discussões sobre os trabalhos de ESG realizados pela Companhia, dentre outras atividades.

O Comitê de Auditoria entende que os procedimentos adotados para a manutenção da eficácia dos processos de controles internos e de gestão de riscos estão sendo encaminhados pela Companhia e encontram-se em fase de aprimoramento.

3.3. Auditoria Independente

O Comitê de Auditoria reuniu-se com os auditores independentes – BDO, para obter informações sobre a política de manutenção da independência na execução dos trabalhos e decidir sobre a inexistência de conflitos de interesse em outros trabalhos, que não os de Auditoria das demonstrações financeiras, a eles solicitados pela Diretoria Executiva.

Foram, ademais, discutidos: a análise de risco de auditoria efetuada pela BDO, o planejamento dos trabalhos visando estabelecer a natureza, a época e a extensão dos principais procedimentos de auditoria selecionados, bem como os possíveis pontos de atenção identificados e como seriam tratados nos trabalhos de auditoria.

Ao término dos trabalhos de cada revisão especial das demonstrações financeiras intermediárias (ITR) realizadas ao longo de 2022 (desconsiderando o fechamento de 31/03/22 – anterior à constituição do Comitê de Auditoria), foram discutidos os principais aspectos e conclusões sobre as revisões realizadas pelos auditores independentes. No início dos trabalhos preliminares e finais da auditoria de 31/12/2022, foram rediscutidas, em reuniões específicas, as áreas de risco de auditoria, os principais procedimentos a serem aplicados e as respectivas conclusões.

Todos os temas considerados relevantes foram abordados, com o intuito de se avaliar os riscos potenciais envolvendo as demonstrações financeiras e a mitigação de tais riscos mediante procedimentos de auditoria e controle.

O Comitê de Auditoria procedeu à avaliação formal da auditoria independente com conclusão satisfatória, inclusive com relação à sua independência.

4. Conclusão

Consideradas devidamente as responsabilidades e as limitações naturais decorrentes do alcance da sua atuação, o Comitê de Auditoria Estatutário da MINERVA S.A. julga que todos os temas relevantes que lhe foram dados a conhecer pelos trabalhos efetuados e descritos neste relatório estão adequadamente divulgados no Relatório da Administração e nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas auditadas, relativas a 31 de dezembro de 2022, recomendando sua aprovação pelo Conselho de Administração.

Atenciosamente,

José Luiz Rêgo Glaser
Coordenador – Comitê de Auditoria
Membro do Conselho de Administração

Eduardo Luiz Rota
Comitê de Auditoria

Fabricio La Gamba
Comitê de Auditoria

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração

Barretos, 23 de fevereiro de 2023.

Servimo-nos da presente para, em atenção ao disposto no Art. 27, § 1º, inciso V da Resolução CVM Nº 80, de 29 de março de 2022, declarar que, na qualidade de diretores da MINERVA S.A., revisamos, discutimos e concordamos com as informações contidas nas demonstrações financeiras da MINERVA S.A., referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022. Permanecemos à inteira disposição para esclarecimentos adicionais que se fizerem necessários.

Atenciosamente,

Fernando Galletti de Queiroz
Diretor Presidente

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração

Barretos, 23 de fevereiro de 2023.

Servimo-nos da presente para, em atenção ao disposto no Art. 27, § 1º, inciso V da Resolução CVM Nº 80, de 29 de março de 2022, declarar que, na qualidade de diretores da MINERVA S.A., nós revisamos, discutimos e concordamos com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes (BDO RCS AUDITORES INDEPENDENTES - SS, CNPJ – 54.276.936/0001-79) relativo às demonstrações financeiras da MINERVA S.A., referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022. Permanecemos à inteira disposição para esclarecimentos adicionais que se fizerem necessários.

Atenciosamente,

Fernando Galletti de Queiroz
Diretor Presidente