



**Reservas Votorantim Ltda.  
Demonstrações financeiras  
Em 31 de dezembro de 2024**

**reservas  
VOTORANTIM**

## Índice

### Demonstrações financeiras

Balanço Patrimonial .....	2
Demonstração do resultado .....	4
Demonstração das mutações do patrimônio líquido .....	5
Demonstração dos fluxos de caixa .....	6
Demonstração do valor adicionado.....	7
1. Considerações gerais .....	8
2. Apresentação das demonstrações financeiras .....	8
3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos .....	9
4. Gestão de risco financeiro .....	9
5. Instrumentos financeiros por categoria .....	10
7. Qualidade dos créditos dos ativos financeiros .....	11
8. Caixa e equivalentes de caixa .....	11
9. Aplicações financeiras .....	11
10. Contas a receber de clientes.....	12
11. Partes relacionadas.....	12
12. Estoques .....	12
13. Tributos a recuperar .....	13
14. Imposto de renda e contribuição social diferidos .....	13
15. Imobilizado .....	14
16. Empréstimos e financiamentos .....	14
17. Patrimônio líquido .....	15
18. Receita líquida dos produtos vendidos e serviços prestados .....	15
19. Abertura do resultado por natureza.....	16
20. Despesas com benefícios a empregados .....	16
21. Outros resultados operacionais.....	16
22. Resultado financeiro líquido .....	16

	Nota	2024	2023
<b>Ativo</b>			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	8	1.965	1.004
Aplicações financeiras	9	233	431
Contas a receber de clientes	10	1.425	1.255
Estoques	12	349	350
Tributos a recuperar	13	355	236
Outros ativos		16	67
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>4.343</b>	<b>3.343</b>
Não circulante			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14 (b)	4.023	3.992
Imobilizado	15	16.963	17.236
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>20.986</b>	<b>21.228</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>25.329</b>	<b>24.571</b>
<b>Passivo</b>			
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	16		3.913
Fornecedores		217	490
Salários e encargos sociais		1.274	1.083
Tributos a recolher		208	235
Adiantamento de clientes		424	377
Outros passivos		57	57
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>2.180</b>	<b>6.155</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>2.180</b>	<b>6.155</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	17	52.210	43.529
Prejuízos acumulados		(29.061)	(25.113)
<b>Patrimônio líquido</b>		<b>23.149</b>	<b>18.416</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>25.329</b>	<b>24.571</b>

	Nota	2024	2023
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	18	7.483	7.917
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	19	(583)	(1.191)
<b>Lucro bruto</b>		<b>6.900</b>	<b>6.726</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>			
Com vendas	19	(4.174)	(3.744)
Gerais e administrativas	19	(13.584)	(11.674)
Outros resultados operacionais	21	6.902	5.003
		<b>(10.856)</b>	<b>(10.415)</b>
<b>Prejuízo operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro</b>		<b>(3.956)</b>	<b>(3.689)</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>			
	22		
Receitas financeiras		111	104
Despesas financeiras		(155)	(431)
Variações cambiais, líquidas		20	(5)
		<b>(24)</b>	<b>(332)</b>
<b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social das operações continuadas</b>		<b>(3.980)</b>	<b>(4.021)</b>
Imposto de renda e contribuição social	14	32	18
<b>Prejuízo líquido do exercício</b>		<b>(3.948)</b>	<b>(4.003)</b>

**Demonstração das mutações do patrimônio líquido**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro**  
Em milhares de reais

	<b>Capital social</b>	<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>Patrimônio líquido</b>
<b>Em 1 de janeiro de 2023</b>	<b>34.304</b>	<b>(21.110)</b>	<b>13.194</b>
<b>Resultado abrangente do exercício</b>			
Prejuízo do exercício		(4.003)	(4.003)
Aumento do capital social	9.225		9.225
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>43.529</b>	<b>(25.113)</b>	<b>18.416</b>
<b>Em 1 de janeiro de 2024</b>	<b>43.529</b>	<b>(25.113)</b>	<b>18.416</b>
<b>Resultado abrangente do exercício</b>			
Prejuízo do exercício		(3.948)	(3.948)
Adiantamento para futuro aumento de capital social ("AFAC")	8.681		8.681
<b>Em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>52.210</b>	<b>(29.061)</b>	<b>23.149</b>

	Nota	2024	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Prejuízos antes do imposto de renda e da contribuição social		(3.980)	(4.021)
Ajustes de itens que não representam alteração de caixa e equivalentes de caixa			
Depreciação e amortização	15	483	487
Rendimentos de aplicações financeiras	22	(93)	(96)
Juros, variações monetárias e cambiais	22	124	322
Despesa de captação	22	19	21
		<b>(3.447)</b>	<b>(3.269)</b>
Decréscimo (acrésimo) em ativos			
Aplicações financeiras		291	(160)
Contas a receber de clientes		253	(721)
Partes relacionadas		(440)	(164)
Estoques		1	1
Tributos a recuperar		(119)	(95)
Demais créditos e outros ativos		55	(55)
Acrésimo (decrésimo) em passivos			
Fornecedores		(273)	214
Salários e encargos sociais		191	129
Tributos a recolher		(27)	40
Adiantamento de clientes		47	264
<b>Caixa gerado (consumido) pelas atividades operacionais</b>		<b>(21)</b>	<b>(555)</b>
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	16 (b)	(108)	(340)
<b>Caixa líquido consumido pelas atividades operacionais</b>		<b>(3.576)</b>	<b>(4.182)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>			
Aquisição de imobilizado	15	(214)	(42)
<b>Caixa líquido consumido pelas atividades de investimento</b>		<b>(214)</b>	<b>(42)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Liquidação de empréstimos e financiamentos	16 (b)	(3.930)	(4.268)
Adiantamento para futuro aumento de capital	17 (a)	8.681	9.225
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>		<b>4.751</b>	<b>4.957</b>
<b>Acrésimo em caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>961</b>	<b>733</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>		<b>1.004</b>	<b>271</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>		<b>1.965</b>	<b>1.004</b>

	Nota	2024	2023
<b>Receitas</b>			
Vendas de produtos e serviços (menos devoluções e abatimentos de vendas)		8.514	8.963
Outros resultados operacionais	21	6.902	5.003
		<b>15.416</b>	<b>13.966</b>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>			
Matérias-primas e outros insumos de produção		(1.844)	(1.578)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(8.464)	(7.363)
		<b>(10.308)</b>	<b>(8.941)</b>
<b>Valor adicionado bruto</b>		<b>5.108</b>	<b>5.025</b>
Depreciação e amortização	19	(483)	(487)
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>		<b>4.625</b>	<b>4.538</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>			
Receitas financeiras	22	111	104
		<b>111</b>	<b>104</b>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>		<b>4.736</b>	<b>4.642</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>			
<b>Pessoal e encargos sociais</b>			
Salários e adicionais		3.988	3.271
Encargos sociais		2.024	1.657
Benefícios		772	902
		<b>6.784</b>	<b>5.830</b>
<b>Impostos e contribuições</b>			
Federais		715	728
Estaduais		29	505
Municipais		287	297
Diferidos		(32)	(18)
		<b>999</b>	<b>1.512</b>
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>			
Despesas financeiras e variações cambiais passivas	22	135	436
Aluguéis		766	867
		<b>901</b>	<b>1.303</b>
<b>Remuneração de capitais próprios</b>			
Prejuízo do exercício		(3.948)	(4.003)
		<b>(3.948)</b>	<b>(4.003)</b>
<b>Valor adicionado distribuído</b>		<b>4.736</b>	<b>4.642</b>

## **1. Considerações gerais**

A Reservas Votorantim Ltda. (“Empresa”), é uma controlada da Votorantim S.A (“VSA”) criada em 6 de novembro de 2015. A empresa é focada em soluções baseadas na natureza, pelo múltiplo uso da terra. Sob sua responsabilidade estão 130 mil hectares nos biomas mata atlântica, cerrado e pantanal, onde se encontram as reservas Legado das Águas, maior reserva privada de Mata Atlântica do país, localizada no Vale do Ribeira entre os municípios de Juquiá, Tapiraí e Miracatu, no Estado de São Paulo, com 31 mil hectares, e o Legado Verdes do Cerrado, Reserva Particular de Desenvolvimento Sustentável, com 32 mil hectares, localizado em Niquelândia, no Estado de Goiás. Suas atividades incluem a gestão de reservas florestais, ecoturismo, produção de plantas nativas, restauração ecológica, compensações ambientais e geração de créditos de carbono.

### **1.1 Principais eventos ocorridos durante o exercício de 2024**

#### **(a) Contexto operacional de 2024**

No ano de 2024 Reservas Votorantim marcou em seus resultados a maior venda de créditos de carbono realizada em sua história e o maior volume de restauração ecológica em diferentes regiões do Brasil. A empresa é uma referência no mercado e continua crescendo ainda que com grandes concorrentes a vista. No âmbito da bioprospecção, além de continuarmos a manter um dos maiores bancos genéticos da Mata Atlântica, firmamos uma parceria com o CNPEM (Centro Nacional de Pesquisa em Energia e Materiais), que em 2025 formalizará a entrada da Reservas nesse mercado.

Em 2024, a Reservas Votorantim fortaleceu sua presença no mercado de créditos de carbono, contribuindo para a valorização das iniciativas nacionais e para a estruturação de um ambiente mais robusto e confiável para negociações desse ativo ambiental. Um dos grandes marcos do ano aconteceu em setembro/24, durante o Brazil Climate Summit em Nova Iorque, onde a Reservas Votorantim juntamente com a B3, em parceria com a AirCarbon Exchange (ACX) e a Eicon, anunciou o desenvolvimento da primeira plataforma nacional de registro de projetos geradores de créditos de carbono, ampliando a transparência e a credibilidade do mercado voluntário de carbono no país.

Além deste movimento, outra metodologia para geração de créditos de carbono no agronegócio foi desenvolvida, chamada de ‘PSA Carbon Agro Perene’. Em parceria com Eicon e Citrosuco, foi anunciada em agosto de 2024, visando a remuneração de produtores rurais que conservam o meio ambiente e produzem alimentos de forma sustentável.

Em novembro/24, o Grupo CCR realizou a aquisição de 67,7 mil toneladas de créditos de carbono PSA Carbonflor do projeto no Legado das Águas, dos vintages de 2018 a 2021. Essa compra será a primeira registrada na futura plataforma da B3, prevista para 2025.

Essas iniciativas impulsionam o reconhecimento da Reservas Votorantim no mercado de créditos de carbono, sendo um pilar estratégico no desenvolvimento sustentável do Brasil.

## **2. Apresentação das demonstrações financeiras**

#### **(a) Demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, vigentes em 31 de dezembro de 2024, o que inclui o Pronunciamento Técnico PME - Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e conforme as normas internacionais de Relatório Financeiro (International Financial Reporting Standards (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e interpretações “IFRIC”, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

#### **(b) Aprovação das demonstrações financeiras**

A emissão destas demonstrações financeiras foi aprovada pela Administração em 1º de abril de 2025.

#### **(c) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras**

A moeda funcional e de apresentação da Empresa é o Real (“R\$”).

### 3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Com base em premissas, a Empresa faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas e julgamentos contábeis são continuamente revisados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

As estimativas contábeis podem não se igualar aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam risco significativo, com probabilidade de causar ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas nas respectivas notas explicativas.

- (i) Contas a receber de clientes (nota 10);
- (ii) Imposto de renda e contribuição social diferidos (nota 14);
- (iii) Imobilizado (nota 15).

### 4. Gestão de risco financeiro

#### 4.1 Fatores de risco financeiro

As atividades da Empresa a expõe a diversos riscos financeiros, a saber: (a) risco de mercado (taxa de juros); (b) risco de crédito; e (c) risco de liquidez.

Para atenuar os efeitos diversos de cada fator de risco de mercado, a Empresa segue a Política Financeira da VSA, aprovada pelo Conselho de Administração, com o objetivo de estabelecer a governança e suas macro diretrizes no processo de gestão de riscos financeiros, assim como indicadores de mensuração e acompanhamento. O processo de gestão de riscos financeiros objetiva a proteção do fluxo de caixa e de seus componentes operacionais (receitas e custos) e financeiros (ativos e passivos financeiros) contra eventos adversos de mercado, tais como oscilações de taxas de juros, e contra eventos adversos de crédito.

#### (a) Risco de mercado

##### (i) Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

O risco de taxa de juros é oriundo das oscilações de cada um dos principais indexadores de taxas de juros provenientes de transações de empréstimos e financiamentos, e de aplicações financeiras, as quais impactam os pagamentos e recebimentos da Empresa. Os empréstimos e financiamentos emitidos a taxas fixas expõem a Empresa ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

#### (b) Risco de crédito

As aplicações financeiras (alocação de caixa) criam exposição ao risco de crédito de contrapartes e emissores. A Empresa tem como política trabalhar com emissores que possuam, no mínimo, avaliação de duas das seguintes agências de *rating*: Fitch Ratings, Moody's ou Standard & Poor's. O *rating* mínimo exigido para as contrapartes é "A" (em escala local) ou "BBB-" (em escala global), ou equivalente. Para ativos financeiros cujos emissores não atendem às classificações de risco de crédito mínimas anteriormente descritas, são aplicados, como alternativa, critérios aprovados pelo Conselho de Administração.

A qualidade de crédito dos ativos financeiros está descrita na Nota 7. Os *ratings* divulgados nesta nota, sempre são os mais conservadores das agências mencionadas.

**(c) Risco de liquidez**

A tabela a seguir demonstra os principais passivos financeiros da Empresa, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Conforme demonstrado na nota 16, os empréstimos foram liquidados durante o ano de 2024.

	Até 1 ano	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2024</b>		
Fornecedores	217	217
	<b>217</b>	<b>217</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>		
Empréstimos e financiamentos (i)	3.913	3.913
Fornecedores	490	490
	<b>4.403</b>	<b>4.403</b>

(i) Para os saldos de “empréstimos e financiamentos”, são projetados os encargos financeiros até o vencimento final dos contratos. Adicionalmente, não considera ajuste a valor justo das operações contratadas nos termos da Lei nº 4.131/1962.

**4.2 Estimativa do valor justo**

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos são descritos a seguir, bem como as premissas para sua valorização:

**Ativos financeiros** - considerando-se a natureza e os prazos, os valores contabilizados aproximam-se dos valores de realização.

**Passivos financeiros** - estão sujeitos a juros com taxas usuais de mercado. O valor de mercado foi calculado tendo por base o valor presente do desembolso futuro de caixa, usando-se taxas de juros atualmente disponíveis para emissão de débitos com vencimentos e termos similares.

**Nível 1** - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;

**Nível 2** - Informações, além dos preços cotados, incluídas no nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços);

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, os ativos financeiros mensurados ao valor justo e passivos financeiros divulgados ao valor justo foram classificados no nível 1 e 2 de hierarquia do valor justo, vide classificação abaixo. A Empresa divulga as mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo.

	Nota	Valor justo medido com base em		2024
		Preços cotados em mercado ativo (Nível 1)	Técnica de valoração suportada por preços observáveis (Nível 2)	Total
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	8	1.965		1.965
Aplicações financeiras	9		233	233
		<b>1.965</b>	<b>233</b>	<b>2.198</b>
	Nota	Valor justo medido com base em		2023
		Preços cotados em mercado ativo (Nível 1)	Técnica de valoração suportada por preços observáveis (Nível 2)	Total
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	8	1.004		1.004
Aplicações financeiras	9		431	431
		<b>1.004</b>	<b>431</b>	<b>1.435</b>
<b>Passivos</b>				
Empréstimos e financiamentos	16		3.913	3.913
			<b>3.913</b>	<b>3.913</b>

**5. Instrumentos financeiros por categoria**

**Política contábil**

A Empresa classifica seus instrumentos financeiros de acordo com a finalidade para a qual eles foram adquiridos e determina a classificação destes no reconhecimento inicial, conforme as seguintes categorias:

#### (a) Instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Têm como característica a sua negociação ativa e frequente nos mercados financeiros. Esses instrumentos são mensurados por seu valor justo, e suas variações são reconhecidas no resultado do exercício.

#### (b) Instrumentos financeiros ao custo amortizado

Instrumentos financeiros mantidos em um modelo de negócios cujo objetivo seja obter fluxos de caixa contratuais e seus termos contratuais deem origem a fluxos de caixa que sejam exclusivamente o pagamento de principal e juros. Os instrumentos nessa classificação são mensurados ao custo amortizado.

	Nota	2024	2023
<b>Ativos</b>			
Custo amortizado			
Contas a receber de clientes		985	1.167
Partes relacionadas	11	440	88
		<b>1.425</b>	<b>1.255</b>
Valor justo por meio do resultado			
Caixa e equivalentes de caixa	8	1.965	1.004
Aplicações financeiras	9	233	431
		<b>2.198</b>	<b>1.435</b>
<b>Passivos</b>			
Custo amortizado			
Empréstimos e financiamentos	16		3.913
Fornecedores		217	490
		<b>217</b>	<b>4.403</b>

## 7. Qualidade dos créditos dos ativos financeiros

Os *ratings* decorrentes de classificação local foram extraídos de agências de *rating* (Standard & Poor's, Moody's e Fitch Ratings). Para apresentação foi considerado o padrão de nomenclatura da Standard & Poor's, Fitch Ratings e a classificação conforme estabelecido nas Políticas Financeiras.

	2024	2023
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
AAA	1.965	965
AA		39
	<b>1.965</b>	<b>1.004</b>
<b>Aplicações financeiras</b>		
AAA	233	431
	<b>233</b>	<b>431</b>

## 8. Caixa e equivalentes de caixa

### Política contábil

Incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

	2024	2023
<b>Moeda nacional</b>		
Caixa e bancos	1.965	1.004
	<b>1.965</b>	<b>1.004</b>

## 9. Aplicações financeiras

### Política contábil

	2024	2023
<b>Moeda nacional</b>		
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	233	431
	<b>233</b>	<b>431</b>

As aplicações financeiras possuem, em sua maioria, liquidez imediata, não obstante, são classificadas como aplicações financeiras com base nos vencimentos originais, considerando a destinação prevista dos recursos. As aplicações em moeda nacional compreendem títulos públicos.

## 10. Contas a receber de clientes

### Política contábil

Correspondem aos valores referentes à venda de mercadorias ou prestação de serviços no curso normal das atividades da Empresa. São inicialmente reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa de juros efetiva menos a perda estimada com créditos de liquidação duvidosa ("PECLD").

### (a) Composição

	Nota	2024	2023
Clientes nacionais		985	1.167
Partes relacionadas	11	440	88
		<u>1.425</u>	<u>1.255</u>

### (b) Vencimento

	2024	2023
A vencer até 3 meses	661	706
Vencidos até 3 meses	95	219
Vencidos entre 3 e 6 meses	7	62
Vencidos há mais de 6 meses	662	268
	<u>1.425</u>	<u>1.255</u>

A Empresa não identificou nos exercícios findos em 2024 e 2023, indícios de inadimplência nos saldos de contas a receber, que levassem à constituição de PECLD.

## 11. Partes relacionadas

### Política contábil

As transações com partes relacionadas são realizadas pela Empresa em condições estritamente comutativas e, portanto, não geram qualquer benefício indevido às suas contrapartes ou prejuízos à Empresa. No curso normal das operações, a Empresa realiza contratos com partes relacionadas (coligadas, e acionistas), relacionados à compra e venda de serviços, empréstimos, arrendamento de bens e recebimento de patrocínios.

	2024	2023
<b>Ativo</b>		
<b>Circulante</b>		
Contas a receber de clientes		
Companhia Brasileira de Alumínio	54	4
Fazenda Bodoquena Ltda.	291	19
Outros	95	65
	<u>440</u>	<u>88</u>

## 12. Estoques

### Política contábil

Apresentados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo é determinado pelo método do custo médio ponderado. O custo dos produtos acabados é formado pelo custo médio de aquisição, e o dos produtos em elaboração compreende matérias-primas, mão de obra direta e outros custos diretos e indiretos de produção (com base na capacidade operacional normal).

O valor realizável líquido dos estoques é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, deduzidas as despesas para efetivação da venda.

	2024	2023
Mercadorias para revenda (i)	120	121
Insumos de produtos agrícolas (ii)	229	229
	<b>349</b>	<b>350</b>

- (i) Compreende o valor do custo dos produtos comercializados na loja  
(ii) Compreende a matéria-prima utilizada para o cultivo das plantas.

### 13. Tributos a recuperar

#### Política contábil

Os tributos a recuperar são mantidos no ativo principalmente com a finalidade de reconhecer no balanço patrimonial da entidade os valores contábeis que serão objeto de futura recuperação.

	2024	2023
Imposto de Renda e Contribuição Social - IRPJ e CSLL	318	182
INSS sobre serviços a compensar	36	36
PIS e COFINS sobre serviços a compensar	33	18
Outros	4	4
	<b>355</b>	<b>236</b>

### 14. Imposto de renda e contribuição social diferidos

#### Política contábil

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem o imposto e contribuição diferidos. O imposto sobre a renda e a contribuição social são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os encargos de imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço dos países em que as entidades atuam e geram lucro tributável. A Administração avalia, periodicamente, as posições assumidas nas apurações de impostos sobre a renda e contribuição social com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações. Estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

#### (a) Reconciliação da despesa de IRPJ e da CSLL

Os valores correntes são calculados com base nas alíquotas em vigor sobre o lucro tributável, acrescido ou diminuído das respectivas adições e exclusões.

Os valores de imposto de renda e contribuição social demonstrados no resultado do exercício findo em 31 de dezembro apresentam a seguinte reconciliação com base na alíquota nominal brasileira:

	2024	2023
<b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(3.980)</b>	<b>(4.021)</b>
Alíquotas nominais	34%	34%
<b>IRPJ e CSLL calculados às alíquotas nominais</b>	<b>1.353</b>	<b>1.367</b>
<b>Ajustes para apuração do IRPJ e da CSLL efetivos</b>		
Prejuízo fiscal sem constituição de tributo diferido	(971)	(995)
Base negativa sem constituição de tributo diferido	(350)	(354)
Adição/exclusão permanente	(6)	(6)
Crédito referente a não incidência de IRPJ e CSLL sobre SELIC de indêbitos	6	6
<b>IRPJ e CSLL apurados</b>	<b>32</b>	<b>18</b>
Diferidos	32	18
<b>IRPJ e CSLL no resultado</b>	<b>32</b>	<b>18</b>
<b>Taxa efetiva - %</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>

## (b) Composição dos saldos de impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal.

	2024	2023
<b>Créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa</b>	<b>3.775</b>	<b>3.775</b>
<b>Créditos tributários sobre diferenças temporárias</b>		
PPR - Provisão de participação no resultado	232	200
Outros créditos	16	17
<b>Impostos diferidos ativos líquidos</b>	<b>4.023</b>	<b>3.992</b>

## 15. Imobilizado

É demonstrado pelo custo histórico de aquisição ou de construção deduzido da depreciação acumulada. O custo histórico também inclui os custos de financiamento relacionados com a aquisição ou a construção de ativos qualificáveis.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando há probabilidade de benefícios econômicos futuros associados ao item e quando o custo do item pode ser mensurado com segurança.

Reparos e manutenções são apropriados ao resultado durante o período em que são incorridos. O custo das principais reformas é acrescido ao valor contábil do ativo quando os benefícios econômicos futuros ultrapassam o padrão de desempenho inicialmente estimado para o ativo em questão. As reformas são depreciadas ao longo da vida útil econômica restante do ativo relacionado.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação dos ativos imobilizados é calculada pelo método linear, considerando os custos e os valores residuais durante a vida útil estimada. O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável quando for maior que o seu valor recuperável estimado, de acordo com os critérios que a Empresa adota para determinar o valor recuperável. Ganhos e perdas de alienações são determinados pela comparação do valor da venda com o valor contábil e são reconhecidos em "Outros resultados operacionais" na demonstração do resultado.

## (a) Composição e movimentação

	2024							2023	
	Obras em andamento	Edifícios e construções	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos	Embarcações	Terras e terrenos	Móveis e utensílios	Total	Total
<b>Saldo no início do exercício</b>									
Custo	727	10.822	100	151	337	7.475	20	19.632	19.590
Depreciação acumulada		(2.181)	(39)	(92)	(78)		(6)	(2.396)	(1.909)
<b>Saldo líquido</b>	<b>727</b>	<b>8.641</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>259</b>	<b>7.475</b>	<b>14</b>	<b>17.236</b>	<b>17.681</b>
Adições	216							216	42
Baixa					(6)			(6)	
Transferência	(154)		154						
Depreciação		(433)	(11)	(24)	(13)		(2)	(483)	(487)
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>789</b>	<b>8.208</b>	<b>204</b>	<b>35</b>	<b>240</b>	<b>7.475</b>	<b>12</b>	<b>16.963</b>	<b>17.236</b>
Custo	789	10.822	254	151	329	7.475	20	19.840	19.632
Depreciação acumulada		(2.614)	(50)	(116)	(89)		(8)	(2.877)	(2.396)
<b>Saldo líquido no final do exercício</b>	<b>789</b>	<b>8.208</b>	<b>204</b>	<b>35</b>	<b>240</b>	<b>7.475</b>	<b>12</b>	<b>16.963</b>	<b>17.236</b>
Taxas médias anuais de depreciação - %		3	5	15	15		6		

## 16. Empréstimos e financiamentos

### Política contábil

São reconhecidos inicialmente pelo valor justo, líquido dos custos de transação incorridos, e subsequentemente, são demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o

valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos e financiamentos estejam em aberto, utilizando-se da taxa de juros efetiva.

Os custos de financiamentos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de ativo qualificável, que é um ativo que necessariamente, demanda tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que resultarão em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança.

Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

### (a) Composição

Modalidade	Encargos anuais médios	2023	2023
<b>Moeda nacional</b>			
BNDES	TJLP + 2,06% / 1,86% PRÉ BRL	3.913	3.913
		<b>3.913</b>	<b>3.913</b>
Parcela circulante dos empréstimos e financiamentos captados a longo prazo		3.904	
Juros sobre empréstimos, financiamentos		9	
		<b>3.913</b>	

#### Legenda:

BNDES	– Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social.
BRL	– Moeda Nacional (real).
IPCA	– Índice Nacional de Preços ao Consumidor
SELIC	– Sistema Especial de Liquidação e Custódia.
TJLP	– Taxa de Juros de Longo Prazo, fixada pelo Conselho Monetário Nacional. Até dezembro de 2017, a TJLP era o custo básico de financiamentos do BNDES. A partir de janeiro de 2018 a Taxa de Longo Prazo (TLP) passou a ser o principal custo financeiro dos financiamentos do BNDES.

### (b) Movimentação

	2024	2023
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>3.913</b>	<b>8.132</b>
Provisão de juros	99	330
Adições de custos de captação, líquidas das amortizações	19	21
Variação cambial e monetária	7	38
Juros pagos	(108)	(340)
Amortizações	(3.930)	(4.268)
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>-</b>	<b>3.913</b>

## 17. Patrimônio líquido

### Política contábil

É representado exclusivamente por quotas de capital que são classificadas no patrimônio líquido.

#### (a) Capital social

O capital social totalmente subscrito e integralizado nos períodos findos em 31 de dezembro de 2023 e 2024 é de R\$ 43.529, sendo representado por 43.529.244 quotas com valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada.

Durante o exercício de 2024 foi aportado a título de AFAC (adiantamento para futuro aumento de capital), o montante de R\$ 8.681 com previsão de integralização como aumento de capital durante o exercício de 2025.

## 18. Receita líquida dos produtos vendidos e serviços prestados

### Política contábil

A Empresa reconhece a receita quando: (i) o valor da receita pode ser mensurado com segurança; (ii) seja provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade; e (iii) critérios específicos tenham sido atendidos para cada uma das atividades Empresa. A receita é apresentada líquida de impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos.

(i) Venda de produtos

A Empresa produz créditos de carbono, mudas, plantas e revende produtos (ex: pelúcias, camisetas e outros) do Legado das Águas na loja que está localizada na sede do Legado das Águas.

(ii) Venda de serviços

A Empresa presta serviços concernentes à preservação, conservação, manutenção e viabilização de serviços ambientais, agenciamento, organização, promoção, intermediação e execução de programas de turismo, locação de espaço e hospedagem de qualquer natureza.

(iii) Reconciliação das receitas

No quadro a seguir é apresentada a reconciliação da receita líquida de vendas:

	2024	2023
<b>Venda bruta</b>		
Vendas de produtos no Brasil	553	901
Venda de serviços	7.963	8.066
	8.516	8.967
Impostos sobre vendas, serviços e outras deduções	(1.033)	(1.050)
<b>Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados</b>	<b>7.483</b>	<b>7.917</b>

## 19. Abertura do resultado por natureza

	2024			2023	
	Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	Despesas com vendas	Despesas gerais e administrativas	Total	Total
Matérias-primas, insumos e materiais de consumo	35	843	966	1.844	1.578
Despesas com benefícios a empregados	8		6.776	6.784	5.830
Serviços de terceiros	198	2.041	3.370	5.609	6.728
Depreciação e amortização	169	106	208	483	487
Impostos e taxas					484
Outras despesas	173	1.184	2.264	3.621	1.502
	<b>583</b>	<b>4.174</b>	<b>13.584</b>	<b>18.341</b>	<b>16.609</b>

## 20. Despesas com benefícios a empregados

	2024	2023
Salários e adicionais	3.988	3.271
Encargos sociais	2.024	1.657
Benefícios	772	902
	<b>6.784</b>	<b>5.830</b>

## 21. Outros resultados operacionais

	2024	2023
Patrocínios (i)	6.285	4.238
Receita de aluguéis e arrendamentos (ii)	502	733
Outras receitas líquidas	115	32
	<b>6.902</b>	<b>5.003</b>

(i) Refere-se à repasses realizados por algumas das empresas do Grupo Votorantim a título de patrocínio para o incentivo da operação da Empresa

(ii) Arrendamento de área sob regime de servidão ambiental, para fins de compensação de Reserva Legal.

## 22. Resultado financeiro líquido

(i) Receitas (despesas) financeiras

Compreendem os valores de juros sobre empréstimos e sobre aplicações financeiras, variação monetária e cambial ativa e passiva, resultado de variação cambial líquido dos ganhos e descontos diversos que são reconhecidos no resultado do exercício pelo regime de competência.

**(ii) Variação cambial**

Uma transação em moeda estrangeira deve ser reconhecida contabilmente, no momento inicial, pela moeda funcional, mediante a aplicação da taxa de câmbio à vista entre a moeda funcional e a moeda estrangeira, na data da transação, sobre o montante em moeda estrangeira.

Ao término de cada período de reporte os itens monetários em moeda estrangeira devem ser convertidos, usando-se a taxa de câmbio de fechamento.

As variações cambiais advindas da liquidação de itens monetários ou da conversão de itens monetários por taxas diferentes daquelas pelas quais foram convertidos quando da mensuração inicial, durante o período ou em demonstrações financeiras anteriores, devem ser reconhecidas na demonstração do resultado no período em que surgirem.

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Receitas financeiras</b>		
Receita de aplicações financeiras	93	96
Atualização monetária sobre ativos	18	8
	<b>111</b>	<b>104</b>
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(99)	(330)
Despesas de captação	(19)	(21)
PIS/COFINS sobre resultado financeiro	(5)	(5)
Outras despesas financeiras	(32)	(75)
	<b>(155)</b>	<b>(431)</b>
Variações cambiais, líquidas	20	(5)
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(24)</b>	<b>(332)</b>

\* \* \* \*

Diretoria:

David Canassa - Diretor

João Henrique Batista de Souza Schmidt – Diretor

Sergio Malacrida – Diretor

Mauri Ribeiro Neto - Diretor

---

Eva Maria Andreiu Portulhak

Contadora

CRC: PR - 064719/O-6

CPF: 069.198.229-54