

Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Cisa Trading S.A.

31 de dezembro de 2022
com Relatório do Auditor Independente

Cisa Trading S.A.

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2022

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas.... 1

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas auditadas

Balancos patrimoniais	5
Demonstrações dos resultados	7
Demonstrações dos resultados abrangentes	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas	11

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos
Administradores e Acionistas da
Cisa Trading S.A.
Vitória - ES

Opinião com ressalva

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

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada “Base para opinião com ressalva sobre as demonstrações financeiras”, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Cisa Trading S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião com ressalva

Conforme mencionado na Nota 19, a Companhia obteve decisão judicial transitada em julgado lhe concedendo o afastamento da exigência da inclusão do ICMS na base de cálculo da contribuição para o PIS e COFINS, lhe garantindo, dessa forma, o direito à compensação dos valores recolhidos de períodos anteriores. A Companhia optou pelo ressarcimento via execução judicial da sentença (precatório judicial) sendo que a execução do julgado proposta pela Companhia ainda não foi apreciada e o montante de crédito ao final deste processo executório será convertido em títulos federais- precatórios.

O montante pleiteado pela Companhia não foi revisado durante a nossa auditoria de 2020 e, conseqüentemente, não nos foi possível determinar, por meios de outros procedimentos de auditoria, o seu efeito em relação aos resultados das operações e lucros acumulados iniciais para 2021. Nossa opinião de auditoria para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 conteve modificação. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras do exercício corrente também inclui modificação em função do efeito deste assunto sobre a comparabilidade dos valores do exercício corrente e valores correspondentes.

Outro processo ajuizado pela Companhia (Nota 19) e também referente ao afastamento da exigência da inclusão do ICMS na base de cálculo da contribuição para o PIS e COFINS de períodos anteriores, para o qual ainda não foi obtida decisão judicial transitada em julgado, o montante do respectivo crédito fiscal não foi registrado contabilmente em 31 de dezembro de 2021 pela Companhia. Entretanto, o Pronunciamento CPC25 - Provisões, Passivo Contingentes e Ativos Contingentes determina que se for praticamente certo que ocorrerá uma entrada de benefícios econômicos, o ativo e o correspondente ganho devem ser reconhecidos nas demonstrações financeiras do período em que ocorrer a mudança de estimativa que, em nosso julgamento, corresponde a data em que ocorreu a decisão do Supremo Tribunal Federal (STF), em 13 de maio de 2021, quando decidiu-se favoravelmente a modulação dos efeitos do julgado para as ações judiciais e pedidos administrativos protocolados até 15 de março de 2017.

O montante pleiteado pela Companhia referente a este processo não foi revisado durante a nossa auditoria de 2021 e, conseqüentemente, não nos foi possível determinar, por meios de outros procedimentos de auditoria, o seu efeito em relação aos resultados das operações e lucros acumulados iniciais para 2022. Nossa opinião de auditoria para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 conteve modificação. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras do exercício corrente também inclui modificação em função do efeito deste assunto sobre a comparabilidade dos valores do exercício corrente e valores correspondentes.

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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

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

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração 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 são aqueles com responsabilidade pela supervisão no processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre 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 financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como 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.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, 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 financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



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

São Paulo, 04 de maio de 2023

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S. Ltda.
CRC-2SP034519/O

Fernando Próspero Neto
Contador CRC-1SP189791/O-0

Cisa Trading S.A.

Balancos patrimoniais
31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	174.593	115.413	187.062	126.854
Contas a receber	5	792.308	521.817	792.626	522.123
Partes relacionadas	9	3.882	2.481	-	-
Estoques	6	1.028.766	812.784	1.028.766	812.784
Instrumentos financeiros derivativos	22	6.228	16.473	6.228	16.473
Impostos a recuperar	7	255.885	46.394	256.430	47.214
Outros créditos	8	33.112	39.050	33.161	39.105
Despesas pagas antecipadamente		279	404	279	404
Total do ativo circulante		2.295.053	1.554.816	2.304.552	1.564.957
Não circulante					
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.a	29.373	13.351	29.373	13.351
Partes relacionadas	9	1.155	1.145	-	-
Outros créditos	8	6.545	8.501	35.251	38.898
Impostos a recuperar	7	21	21	21	21
Depósitos judiciais	19	51.191	51.698	52.274	52.781
Investimentos	11	247.426	216.289	186.668	153.119
Propriedades para investimento	12	-	-	21.257	21.402
Imobilizado	13	28.147	52.659	30.908	55.473
Intangível		423	990	430	997
Total do ativo não circulante		364.281	344.654	356.182	336.042
Total do ativo					
		2.659.334	1.899.470	2.660.734	1.900.999

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Passivo					
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	14	1.439.121	771.254	1.439.121	771.254
Fornecedores	15	381.093	437.229	381.126	437.287
Adiantamentos de clientes	16	26.584	40.213	26.584	40.213
Dividendos a pagar	20	96.753	51.523	96.753	51.523
Obrigações tributárias	17	17.139	13.862	17.219	14.055
Instrumentos financeiros derivativos	22	34.640	42.696	34.640	42.696
Outros passivos	18	77.833	32.281	77.958	32.398
Total do passivo circulante		2.073.163	1.389.058	2.073.401	1.389.426
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	14	8.400	33.567	8.400	33.567
Partes relacionadas	9	40.379	-	40.379	-
Provisão para demandas judiciais	19	71.944	70.544	71.944	70.544
Obrigações tributárias	17	21.601	22.999	22.684	24.081
Outros passivos	18	29.501	14.185	29.580	14.264
Total do passivo não circulante		171.825	141.295	172.987	142.456
Patrimônio líquido					
Capital social	20	61.550	61.550	61.550	61.550
Reservas de lucros		352.796	307.567	352.796	307.567
Total do patrimônio líquido		414.346	369.117	414.346	369.117
Total do passivo e patrimônio líquido					
		2.659.334	1.899.470	2.660.734	1.900.999

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

Cisa Trading S.A.

Demonstrações dos resultados
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto lucro por ação)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Receita líquida de vendas e prestação de serviços	21.a	5.278.728	4.269.484	5.280.890	4.288.211
Custo dos produtos vendidos	21.b	(5.036.854)	(3.833.861)	(5.036.855)	(3.847.733)
Custo dos serviços prestados	21.b	(9.314)	(12.691)	(9.425)	(11.360)
		(5.046.168)	(3.846.552)	(5.046.280)	(3.859.093)
Lucro bruto das vendas e prestações de serviços		232.560	422.932	234.610	429.118
Despesas comerciais	21.b	(25.304)	(26.069)	(25.304)	(26.069)
Despesas gerais e administrativas	21.b	(110.996)	(81.219)	(111.799)	(82.823)
Despesas tributárias	21.b	(13.808)	(12.261)	(14.101)	(12.503)
Resultado de equivalência patrimonial	11	34.552	49.185	33.549	46.189
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	21.b	(2.297)	5.594	(2.344)	5.550
Lucro antes das receitas e despesas financeiras		114.707	358.162	114.611	359.462
Resultado financeiro, líquido	21.c	3.822	(228.902)	4.185	(229.068)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		118.529	129.260	118.796	130.394
Imposto de renda e contribuição social	10.b	(28.070)	(26.214)	(28.337)	(27.348)
Lucro líquido do exercício		90.459	103.046	90.459	103.046
Quantidades de ações		5.000.000	5.000.000		
Lucro líquido por ação (básico e diluído) - Em R\$		18,09	20,61		

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

Cisa Trading S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais, exceto resultado abrangente por ação)

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Lucro líquido do exercício	90.459	103.046	90.459	103.046
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	90.459	103.046	90.459	103.046
Quantidades de ações	5.000.000	5.000.000		
Resultado abrangente por ação - Em R\$	18,09	20,61		

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

Cisa Trading S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais)

	Nota	Reservas de lucros				Lucros a disposição da assembleia	Lucros acumulados	Total
		Capital social	Reserva legal	Reserva estatutária	Reserva para contingências			
Saldos em 31 de dezembro de 2020		61.550	12.310	40.000	175.952	57.534	-	347.346
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	103.046	103.046
Dividendos adicionais distribuídos		-	-	-	-	(29.752)	-	(29.752)
Destinação do lucro:	20							
Transferência para reserva para contingências	20	-	-	-	27.782	(27.782)	-	-
Dividendos mínimos obrigatórios	20	-	-	-	-	-	(51.523)	(51.523)
Lucros a disposição da assembleia	20	-	-	-	-	51.523	(51.523)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2021		61.550	12.310	40.000	203.734	51.523	-	369.117
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	90.459	90.459
Destinação do lucro:								
Transferência para reserva para contingências	20	-	-	-	51.523	(51.523)	-	-
Dividendos mínimos obrigatórios	20	-	-	-	-	-	(45.230)	(45.230)
Lucros a disposição da assembleia	20	-	-	-	-	45.229	(45.229)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022		61.550	12.310	40.000	255.257	45.229	-	414.346

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

Cisa Trading S.A

Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	118.529	129.260	118.796	130.394
Ajustes de itens sem desembolso de caixa para conciliar o lucro antes do imposto com o fluxo de caixa das atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	29.173	27.694	29.226	27.738
Provisão para descontos e bonificações	2.834	2.013	2.834	2.013
Valor das baixas dos ativos imobilizado e intangível	1.495	2.006	1.495	2.245
Resultado de equivalência patrimonial	(34.552)	(49.185)	(33.549)	(46.189)
(Reversão) provisão para crédito de liquidação duvidosa das contas a receber	387	(407)	387	(407)
Provisão (reversão) da provisão para demandas judiciais	1.400	(1.335)	1.400	(1.335)
Provisão para perdas de impostos a recuperar	535	-	777	101
Juros e variações monetárias sobre parcelamento de tributos	2.374	1.031	2.374	1.031
Provisão para custos de reestruturação	36.400	-	36.400	-
Provisão para indenização e multas contratuais	1.344	-	1.344	-
Provisão para honorários periciais	250	-	250	-
Juros ativos com partes relacionadas não pagos	369	(145)	369	(309)
Juros e variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	4.195	2.624	4.195	2.624
Rendimentos de títulos e valores mobiliários não resgatados	(478)	(671)	(543)	(701)
Variação cambial sobre afiliadas no exterior	2.245	(2.361)	-	-
	166.500	110.524	165.755	117.205
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber	(270.878)	(91.283)	(270.890)	(89.313)
Partes relacionadas	(1.410)	140	-	-
Estoques	(215.982)	(244.006)	(215.982)	(231.090)
Outros créditos	7.894	7.665	9.601	10.859
Depósitos judiciais	507	4.685	507	4.202
Impostos a recuperar	(209.491)	(24.041)	(209.993)	(22.827)
Outros ativos	124	69	124	93
Fornecedores	(56.136)	59.971	(56.161)	54.350
Instrumentos financeiros derivativos	2.189	(12)	2.189	(12)
Adiantamento de clientes	(13.629)	8.857	(13.629)	8.657
Obrigações tributárias	(495)	(7.294)	(607)	(7.200)
Outros passivos	20.043	(15.639)	20.049	(15.717)
Imposto de renda e contribuição pagos	(42.707)	(25.859)	(43.645)	(26.613)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(613.471)	(216.223)	(612.682)	(197.406)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de ativos imobilizado e intangível	(5.589)	(6.782)	(5.589)	(6.782)
Integralização de capital em controladas	(239)	(307)	-	-
Dividendos recebidos de controladas	-	20.929	-	15.000
Ganho na alienação de ativo imobilizado	(26)	(42)	(26)	(42)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimentos	(5.854)	13.798	5.615	8.176
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Partes relacionadas	40.000	15.227	40.000	-
Captações de empréstimos	2.693.483	1.284.946	2.693.483	1.284.946
Pagamento de empréstimos (principal e juros)	(2.054.978)	(984.662)	(2.054.978)	(984.662)
Dividendos pagos	-	(59.505)	-	(59.505)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	678.505	256.006	678.505	240.779
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	59.180	53.581	60.208	51.549
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	115.413	61.832	126.854	75.305
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	174.593	115.413	187.062	126.854
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	59.180	53.581	60.208	51.549

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

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

1. Contexto operacional

Cisa Trading S.A.

A Cisa Trading S.A. (“Companhia” ou “Cisa”), atua como importadora de produtos em geral, nas modalidades de importações, por conta própria, por encomenda e por conta e ordem, com contratos previamente celebrados com seus clientes.

Acordo comercial

Em 25 de maio de 2021, foi aprovado pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), acordo firmado entre a Comexport Trading Comércio Exterior Ltda. (“Comexport”) e a Companhia, no qual foi acordado que a Companhia transferirá seu fundo de comércio relacionado às operações de importação e exportação para a Comexport ao longo de 2 anos, a contar da data de assinatura do acordo em 08 de abril de 2021 e a Companhia será remunerada pela Comexport aplicando-se um percentual sobre a receita líquida dos clientes transferidos. Vale destacar que não há qualquer indicativo de descontinuidade operacional da Companhia, haja vista que o processo de transferência vem ocorrendo ao longo do período mencionado, além do fato da Companhia possuir outros negócios que não foram contemplados pelo referido acordo, como por exemplo, aluguéis de contêineres e participações societárias em outras empresas. Em decorrência deste acordo a Companhia recebeu um adiantamento da Comexport um adiantamento no valor de R\$5.000, conforme Nota 18.

Considerando este novo cenário de negócios, após o acordo comercial assinado com a Comexport em 2021, a Administração revisou suas projeções para 2023 e, mesmo com a redução no volume de negócios, a Companhia manterá níveis razoáveis de negócios que permitirão fazer frente aos seus custos e despesas, bem como preservar níveis elevados de caixa sem comprometer a continuidade dos negócios, além do fato que continuará sendo remunerada sobre as operações dos clientes transferidos.

A Cisa possui os seguintes investimentos:

Cisa Overseas Limited (“Cisa Overseas”) e Cisa Trading Portugal S.A. (“Cisa Portugal”)

As referidas controladas foram constituídas para apoiar as atividades da Companhia no exterior.

Cisa Comércio e Serviços S.A. (“Cisa Comércio”)

A Cisa Comércio foi constituída em 20 de agosto de 1998 tem como objeto social a distribuição e comércio atacadista de quaisquer bens e mercadorias, nacionais e importadas, incluindo produtos primários, semielaborados, manufaturados e/ou industrializados, atuando como, mas não se limitando a centro de distribuição.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

Cisa Comércio e Serviços S.A. (“Cisa Comércio”) -- Continuação

Adicionalmente, alterou parcialmente o estatuto social em atendimento aos novos negócios, bem como as novas perspectivas da gestão de administração da Companhia. O novo estatuto alterou o objeto social que incluiu operações comerciais no mercado interno e externo por conta própria ou de terceiros, importação e exportação, comércio e distribuição de quaisquer produtos semielaborados, manufaturados e ou industrializados, dentre eles especificamente partes, peças, acessórios, insumos, componentes e material de uso e consumo empregado na fabricação de veículos automotores, máquinas e equipamentos.

Cisafac Corretagem de Seguros e Agenciamento de Cargas S.A. (“Cisafac”)

A Cisafac foi constituída em 1º de agosto de 1998, tendo como objetivo, a administração e corretagem de seguros de ramos elementares, tais como: seguros de incêndio, transportes (terrestre, marítimo, fluvial e aéreo), cascos e aeronáuticos, lucros cessantes, seguros de responsabilidade civil em geral, veículos, equipamentos de informática, cosméticos e bens de capital, agenciamentos de cargas em geral e comissária de despachos aduaneiros.

Cisarental Administração de Bens Ltda. (“Cisarental”)

A Cisarental foi constituída em 2 de dezembro de 2013 e atua na compra e venda de imóveis residenciais e/ou comerciais, terrenos e frações ideais, na locação e administração de bens imóveis próprios ou de terceiros, na prestação de serviços de consultoria relativos ao mercado imobiliário e arrendamento de bens móveis próprios ou de terceiros e equipamentos em gerais, nacionais ou importados.

Steel Warehouse Cisa Indústrias de Aço Ltda. (“SW Cisa”)

A SW Cisa tem como objeto social a fabricação de produtos de metal, especialmente a laminação de acabamento e encruamento de metais a frio, com cilindros liso, com corte no comprimento; a operação de um centro de beneficiamento de aço com foco em chapas e planos laminados, compreendendo o processamento, nivelamento, corte de precisão e outros serviços relacionados a chapas de aço e bobinas, e a prestação de serviços técnicos a eles relacionados.

A SW Cisa possui controle compartilhado com participação de 50% para cada sócio.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

Divulgação sobre o coronavírus (Covid-19)

A Companhia esclarece que, considerando as atuais informações e dados a respeito dos potenciais impactos da pandemia da Covid-19 em suas atividades, a Companhia entende não haver, neste momento, efeitos relevantes que impactem as informações anuais, a continuidade dos negócios e/ou às estimativas contábeis. Não obstante, a Companhia segue monitorando de forma diligente toda e qualquer informação a respeito do tema, e permanece avaliando, em função da evolução da crise gerada pela pandemia e do impacto no mercado de forma geral, e em seus negócios, a necessidade de alteração das projeções e estimativas relacionados aos riscos reportados de forma a informar acerca de mudanças de avaliação que tragam efeitos relevantes.

A Companhia possui uma posição de liquidez adequada e, apesar das incertezas presentes no cenário econômico atual, a Companhia possui um saldo de caixa e equivalentes de caixa, no consolidado, de R\$187.062 em 31 de dezembro de 2022(R\$126.854 em 31 de dezembro de 2021). Não temos nenhum impacto relacionado ao *impairment* dos estoques e de realização das contas a receber, bem como não ocorreram alterações significativas nas condições de pagamentos de clientes e fornecedores.

No que se refere às atividades da Companhia a Administração destaca que tem conseguido manter níveis de operações que permitem a manutenção dos resultados positivos e a preservação do caixa da Companhia. Este fato se dá, pois, a Companhia atua com clientes de primeira linha e multisetoriais, portanto, mesmo que um setor seja paralisado ou afetado pela crise, outros setores continuam suas operações, gerando negócios para a Companhia.

Não obstante, a liquidez da Companhia permanece preservada tendo em vista que a grande parte do seu passivo oneroso possui sua contrapartida, no mesmo valor, nas contas a receber e em clientes com grande capacidade financeira, além de garantias de crédito associadas a tais passivos. Assim, uma possível queda de margem líquida e geração de caixa, diante do cenário de pandemia, não interferiria na liquidação dos compromissos bancários já pactuados ou que vierem a ser pactuados em que pese o fato que para a Companhia honrar os seus compromissos, se faz necessário apenas a conversão do contas a receber em caixa, ou em último caso, a execução das garantias firmes já mencionadas.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

2. Base de preparação das demonstrações financeiras

Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP). A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração no processo de aplicação das práticas contábeis da Companhia. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, estão divulgadas na Nota Explicativa nº 3.2.

A emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram aprovadas pela Diretoria em 04 de maio de 2023.

Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como aqueles advindos de instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

2. Base de preparação das demonstrações financeiras--Continuação

Continuidade operacional

As normas contábeis requerem que ao elaborar as demonstrações financeiras, a administração deve fazer a avaliação da capacidade de a entidade continuar em operação no futuro previsível. A administração, considerando o equilíbrio observado do seu capital circulante líquido, o cumprimento de cláusulas restritivas (“*covenants*”) em seus contratos de empréstimos e financiamentos, além da expectativa de geração de caixa suficiente para liquidar os seus passivos para os próximos 12 meses, concluiu que não há nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando e, portanto, concluiu que é adequado a utilização do pressuposto de continuidade operacional para a elaboração de suas demonstrações financeiras.

Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional do Grupo.

Apresentação de informações por segmento e natureza

A Companhia possui apenas um segmento operacional significativo (importadora de produtos em geral) de acordo com as regras da NBC TG 22 (R2) que aprova o Pronunciamento Técnico CPC 22 (R2) Informação por segmento. Por esse motivo, não estão sendo apresentadas informações por segmento. A Companhia não possui clientes que representem mais de 10% da receita total consolidada, não havendo, assim, grau de dependência de clientes específicos a ser divulgado. Outro segmento que a Companhia vem atuando desde 2019 é de locação de equipamentos, porém considerado pela Administração como imaterial para outras divulgações (Vide Nota 21a).

Base de consolidação

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os períodos apresentados nessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Em atendimento ao CPC 36 (R3) - Demonstrações Consolidadas estão sendo apresentadas as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia, que são compostas pelas demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas, em 31 de dezembro de 2022, apresentadas abaixo:

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

2. Base de preparação das demonstrações financeiras--Continuação

Base de consolidação--Continuação

Razão social	País-sede	Participação		Controle	Consolidação integral
		2022	2021		
Cisa Comércio e Serviços S.A.	Brasil	99,99%	99,99%	Sim	Sim
Cisafac Corret. Seg. Agenc. de Cargas S.A.	Brasil	99,98%	99,98%	Sim	Sim
Cisarental Administração de Bens Ltda.	Brasil	99,90%	99,90%	Sim	Sim
Cisa Overseas Limited	Ilhas Cayman	100,00%	100,00%	Sim	Sim
Cisa Trading Portugal S.A.	Portugal	100,00%	100,00%	Sim	Sim

O controle da Companhia sobre as controladas está evidenciado pela participação societária e pela preponderância na deliberação sobre as atividades operacionais destas.

Todas as transações, saldos, receitas e despesas entre as controladas e a Companhia são eliminadas integralmente nas demonstrações financeiras, sendo destacada a participação dos sócios não controladores.

i) *Controladas*

As demonstrações financeiras de controladas são preparadas de acordo com as políticas contábeis consistentes com as da Controladora, são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data na qual a Companhia obtém o controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que o controle deixar de existir. Nesse método, os componentes dos ativos, passivos e resultados são combinados integralmente e o valor patrimonial da participação dos sócios não controladores é determinado pela aplicação do percentual de participação deles sobre o patrimônio líquido das controladas.

ii) *Controladas em conjunto*

Uma “*joint venture*” é um acordo contratual através do qual a Companhia e outras partes exercem uma atividade econômica sujeita a controle conjunto, situação em que as decisões sobre políticas financeiras e operacionais estratégicas relacionadas às atividades da “*joint venture*” requerem a aprovação de todas as partes que compartilham o controle. A Companhia apresenta sua participação em controlada em conjunto, nas suas demonstrações financeiras consolidadas, usando o método de equivalência patrimonial. Nas demonstrações financeiras individuais da Controladora, as participações em controladas em conjunto são reconhecidas pelo método de equivalência patrimonial.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

2. Base de preparação das demonstrações financeiras--Continuação

Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são remensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os ganhos e as perdas cambiais relacionados com empréstimos, caixa e equivalentes de caixa são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira. Todos os outros ganhos e perdas cambiais são apresentados na demonstração do resultado como "outros ganhos/(perdas), líquidos"

De acordo com o CPC 47, a receita é reconhecida à medida em que seja altamente provável que não ocorra uma reversão significativa no valor da receita acumulada.

3. Principais práticas contábeis

3.1. Reconhecimento de receita

A receita de venda de bens e prestação de serviços, no curso normal das atividades, é medida pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber e é reconhecida à medida que seja provável a Companhia satisfizer as obrigações de performance ao transferir o bem ou o serviço (ou seja, um ativo) prometido ao cliente. O ativo é considerado transferido quando (ou à medida que) o cliente obtiver o controle desse ativo.

A receita operacional de venda é reconhecida quando existe evidência convincente de que obrigação de performance ao transferir o bem ou o serviço (ou seja, um ativo) prometido ao cliente. O ativo é considerado transferido quando (ou à medida que) o cliente obtiver o controle desse ativo, o que ocorre na entrega do produto ao cliente.

A receita operacional de prestação de serviços é reconhecida quando existe evidência convincente obrigação de performance ao transferir o serviço prometido ao cliente, o que ocorre quando da entrega do ativo objeto do serviço de importação é transferida para o comprador caracterizando, assim, a conclusão dos serviços contratados de importação.

A receita operacional de locação de equipamentos é reconhecida quando da medição da disponibilização dos equipamentos aos locatários até o término do uso ou do mês.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.1. Reconhecimento de receita--Continuação

Caso seja provável que descontos concedidos e o valor possa ser mensurado de maneira confiável, então o desconto é reconhecido como uma redução da receita operacional conforme as vendas e prestação dos serviços são reconhecidas.

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa efetiva de juros.

3.2. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras requer que a Administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data-base das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

No processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia, a Administração fez os seguintes julgamentos que têm efeito mais significativo sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Estimativas e premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir:

Valor justo de instrumentos financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.2. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas--Continuação

Estimativas e premissas--Continuação

Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso, conforme mencionado na Nota 3.10.

Impostos

Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.

Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia reconhece provisão para causas cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras pelo nível de julgamento requerido e análise pela administração das estimativas.

3.3. Instrumentos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração subsequente

Ativos financeiros

Reconhecimento inicial e mensuração

Ativos financeiros são reconhecidos inicialmente ao valor justo, acrescidos, no caso de investimentos não designados a valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro.

Os principais ativos financeiros da Companhia incluem: caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos, contas a receber, partes relacionadas e depósitos judiciais.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Instrumentos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração subsequente-- Continuação

Ativos financeiros--Continuação

Classificação e mensuração subsequente

A mensuração subsequente de ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado incluem ativos financeiros mantidos para negociação e ativos financeiros designados no reconhecimento inicial a valor justo por meio do resultado. Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de venda no curto prazo. Esta categoria inclui instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia que não satisfazem os critérios para a contabilidade de *hedge*, definidos pelo CPC 38. Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado são apresentados no balanço patrimonial a valor justo, com os correspondentes ganhos ou perdas reconhecidas na demonstração do resultado.

Custo amortizado

Esses ativos são subsequentes mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por *impairment*. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

Desreconhecimento (baixa)

Um ativo financeiro (ou, quando for o caso, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é baixado quando:

- (i) Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem;
- (ii) A Companhia transferiu os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de "repasse"; e (a) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Companhia não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o controle sobre o ativo.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Instrumentos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração subsequente-- Continuação

Ativos financeiros--Continuação

Redução do valor recuperável de ativos financeiros

Um ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, é considerado como não recuperável se, e somente se, houver evidência objetiva de ausência de recuperabilidade como resultado de um ou mais eventos que tenham acontecido depois do reconhecimento inicial do ativo ("um evento de perda" incorrido) e esse evento de perda tenha impacto no fluxo de caixa futuro estimado do ativo financeiro, ou do grupo de ativos financeiros, que possa ser razoavelmente estimado. Evidência de perda por redução ao valor recuperável pode incluir indicadores de que as partes tomadoras do empréstimo estão passando por um momento de dificuldade financeira relevante. A probabilidade de que elas irão entrar em falência ou outro tipo de reorganização financeira, *default* ou atraso de pagamento de juros ou principal pode ser indicada por uma queda mensurável do fluxo de caixa futuro estimado, como mudanças em vencimento ou condição econômica relacionados com *defaults*.

Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins.

A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento normalmente se qualifica como equivalentes de caixa quando tem vencimento de curto prazo; por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Instrumentos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração subsequente-- Continuação

Ativos financeiros--Continuação

Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos, para fornecer proteção contra o risco de variação do preço do alumínio e das taxas de câmbio, vide Nota 22 para mais detalhes.

Os instrumentos financeiros derivativos designados em operações de *hedge* são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato de derivativo é contratado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. Derivativos são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo, e como passivos financeiros quando o valor justo for negativo.

Quaisquer ganhos ou perdas resultantes de mudanças no valor justo de derivativos durante o exercício são lançados diretamente na demonstração de resultado, com exceção da parcela eficaz dos *hedges* de fluxo de caixa, que é reconhecida diretamente no patrimônio líquido em outros resultados abrangentes.

Classificação entre curto e longo prazo

Instrumentos derivativos não classificados como instrumento de *hedge* eficaz são classificados como de curto e longo prazo ou segregados em parcela de curto prazo ou de longo prazo com base em uma avaliação dos fluxos de caixa contratados e quando uma alocação confiável pode ser feita.

Contas a receber

Estão apresentadas a valores de realização. Foi constituída provisão em montante considerado suficiente pela Administração para os créditos cuja recuperação é considerada duvidosa, sendo efetuada uma avaliação individual por cliente que possui títulos em atraso.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Instrumentos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração subsequente-- Continuação

Passivos financeiros

Reconhecimento inicial e mensuração

Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

Os principais passivos financeiros da Companhia incluem: fornecedores, instrumentos financeiros derivativos, empréstimos e financiamentos e dividendos a pagar.

Mensuração subsequente

A mensuração dos passivos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:

Passivos financeiros a valor justo por meio do resultado

Passivos financeiros a valor justo por meio do resultado incluem passivos financeiros para negociação e passivos financeiros designados no reconhecimento inicial a valor justo por meio do resultado.

As práticas contábeis relacionadas a esses passivos financeiros são as mesmas já mencionadas nas práticas contábeis relacionadas aos ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.

A Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos, por meio de contratos futuros, para a proteção da variação do preço de alumínio e das taxas de câmbio.

Estes instrumentos financeiros derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo. Derivativos são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo, e como passivos financeiros quando o valor justo for negativo.

Quaisquer ganhos ou perdas resultantes de mudanças no valor justo de derivativos durante o exercício são lançados diretamente na demonstração de resultado, sob ganho ou perda com instrumentos financeiros, nos grupos de receitas e despesas financeiras, respectivamente. A Companhia não utiliza a prática de *Hedge Accounting*.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Instrumentos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração subsequente-- Continuação

Passivos financeiros--Continuação

Empréstimos e financiamentos

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

Contas a pagar a fornecedores

Inclui obrigações de curto prazo com fornecedores de mercadorias para revenda, materiais e serviços e são mantidos a valores de liquidação.

Valor justo de instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros ativamente negociados em mercados financeiros organizados é determinado com base nos preços de compra cotados no mercado no fechamento dos negócios na data do balanço, sem dedução dos custos de transação.

3.4. Estoques

Avaliados ao custo médio de aquisição não excedendo o seu valor de mercado.

As provisões para quebras de estoques, baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração.

3.5. Investimentos

Os investimentos em controladas e na empresa sob controle compartilhado (*“joint venture”*), são contabilizados com base no método da equivalência patrimonial. Uma controlada é uma entidade sobre a qual a Companhia exerça controle. Vide detalhes na Nota 2.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.6. Propriedade para investimento

Propriedades para investimento são inicialmente mensuradas ao custo, incluindo custos da transação. O valor contábil inclui o custo de reposição de parte de uma propriedade para investimento existente à época em que o custo for incorrido se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos, excluindo os custos do serviço diário da propriedade para investimento. Após o reconhecimento inicial, propriedades para investimento podem ser reconhecidas ao custo histórico, menos provisão para depreciação e perda por redução ao valor recuperável ou podem ser apresentadas ao valor justo, que reflete as condições de mercado na data do balanço. Ganhos ou perdas resultantes de variações do valor justo das propriedades para investimento são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que forem gerados.

Propriedades para investimento são baixadas quando vendidas ou quando a propriedade para investimento deixa de ser permanentemente utilizada e não se espera nenhum benefício econômico futuro da sua venda. A diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo é reconhecida na demonstração do resultado no período da baixa.

Transferências são feitas para a conta de propriedade para investimento, ou dessa conta, apenas quando houver uma mudança no seu uso. Se a propriedade ocupada por proprietário se tornar uma propriedade para investimento, a Companhia contabiliza a referida propriedade de acordo com a política descrita no item de imobilizado até a data da mudança no seu uso.

3.7. Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição, formação ou construção. A depreciação dos bens é calculada pelo método linear e leva em consideração o tempo de vida útil-econômica estimada dos bens para definição das taxas de depreciação.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado, no exercício em que o ativo for baixado.

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso. Em 31 de dezembro de 2022, a Administração não identificou alterações em relação aos estudos realizados em exercícios anteriores.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.8. Imposto de renda e contribuição social

Imposto de renda e contribuição social - corrente

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável na alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240 no período de 12 meses, enquanto que contribuição social é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro tributável reconhecido pelo regime de competência, portanto as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos. Os valores de impostos a recolher são apresentados líquidos das antecipações. Os valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

Impostos diferidos

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias e prejuízo fiscal.

Impostos diferidos ativos são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributários futuros permitirão que os ativos tributários diferidos sejam recuperados. Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

Impostos diferidos ativos e passivos serão apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal e os impostos diferidos são relacionados à mesma entidade tributada e sujeitos à mesma autoridade tributária.

ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamentos de Impostos sobre o lucro

A Interpretação (equivalente à IFRIC 23) trata da contabilização dos tributos sobre o lucro nos casos em que os tratamentos tributários envolvem incerteza que afeta a aplicação da IAS 12 (CPC 32 - Tributos sobre o Lucro) e não se aplica a tributos fora do âmbito da IAS 12 nem inclui especificamente os requisitos referentes a juros e multas associados a tratamentos fiscais incertos.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.8. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamentos de Impostos sobre o lucro - Continuação

A Companhia avaliou os tratamentos fiscais incertos separadamente e as suposições ou premissas em relação ao exame dos tratamentos tributários pelas autoridades fiscais sobre a determinação do lucro real (prejuízo fiscal), bases de cálculo, prejuízos fiscais não utilizados, créditos tributários extemporâneos e alíquotas de imposto. Com base em nosso estudo de conformidade tributária, é provável que nossos tratamentos fiscais (incluindo os aplicados às subsidiárias) serão aceitos pelas autoridades fiscais. A interpretação não teve impacto nas demonstrações financeiras da Companhia.

3.9. Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente. O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos.

3.10. Provisão para redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

A Administração revisa anualmente 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 o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização, ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

3.11. Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando se trata de recurso controlado pela Companhia decorrente de eventos passados e do qual se espera que resultem em benefícios econômicos futuros.

Um passivo é reconhecido no balanço 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.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.12. Outros benefícios a empregados

Os benefícios concedidos a empregados e administradores da Companhia incluem, em adição à remuneração fixa (salários, contribuições para a seguridade social (INSS), férias e 13º salário), remunerações variáveis como participação nos lucros, prêmios, gratificações, plano de assistência médica e refeição. Esses benefícios são registrados no resultado do exercício quando a Companhia tem uma obrigação com base em regime de competência, à medida que são incorridos.

3.13. Provisões

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando a Companhia esperar que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. As despesas relativas a qualquer provisão são apresentadas na demonstração do resultado, líquidas do respectivo reembolso, se existir.

3.14. Normas contábeis emitidas, mas ainda não vigentes

Alterações ao IAS 1: Classificação de passivos como circulante ou não circulante

Em janeiro de 2020, o IASB emitiu alterações nos parágrafos 69 a 76 do IAS 1, correlato ao CPC 26, de forma a especificar os requisitos para classificar o passivo como circulante ou não circulante. As alterações são válidas para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023 e devem ser aplicadas retrospectivamente. Atualmente, a Companhia avalia o impacto que as alterações terão na prática atual.

Alterações ao IAS 1 e IFRS Practice Statement 2 - Divulgação de políticas contábeis:

Em fevereiro de 2021, o IASB emitiu alterações ao IAS 1 (norma correlata ao CPC 26 (R1)) e IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, no qual fornece guias e exemplos para ajudar entidades a aplicar o julgamento da materialidade para a divulgação de políticas contábeis. As alterações são para ajudar as entidades a divulgarem políticas contábeis que são mais úteis ao substituir o requerimento para divulgação de políticas contábeis significativas para políticas contábeis materiais e adicionando guias para como as entidades devem aplicar o conceito de materialidade para tomar decisões sobre a divulgação das políticas contábeis. As alterações ao IAS 1 são aplicáveis para períodos iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Alterações ao IAS 8: Definição de estimativas contábeis (equivalente a revisão 20 do Comitê dos pronunciamentos contábeis)

Em fevereiro de 2021, o IASB emitiu alterações ao IAS 8 (norma correlata ao CPC 23), no qual introduz a definição de 'estimativa contábeis'. As alterações esclarecem a distinção entre mudanças nas estimativas contábeis e mudanças nas políticas contábeis e correção de erros. Além disso, eles esclarecem como as entidades usam as técnicas de medição e inputs para desenvolver as estimativas contábeis. As alterações serão vigentes para períodos iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 e aplicarão para mudanças nas políticas e estimativas contábeis que ocorrerem em, ou após, o início desse período. Adoção antecipada é permitida se divulgada.

Não esperamos impactos materiais para a Companhia pelas alterações mencionadas acima. Não há outras normas IFRS/CPC ou interpretações IFRIC/ICPC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia e suas controladas e controladas em conjunto.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Caixa e equivalentes de caixa	9.715	11.389	21.882	22.563
Aplicações financeiras (Fundos)	97.208	15.427	97.510	15.694
Compromissadas/CDB (*)	67.670	88.597	67.670	88.597
	174.593	115.413	187.062	126.854

(*) As operações compromissadas são títulos emitidos pelos bancos com o compromisso de recompra do título pelos bancos, e de revenda pelo cliente, com taxas definidas, e prazos predeterminados, lastreados por títulos privados ou públicos dependendo da disponibilidade do banco e são registradas na CETIP.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa--Continuação

Em 2022, as operações compromissadas foram remuneradas por taxas que variam entre 75% e 80% do CDI (75% a 80% em 2021) e as aplicações em CDBs entre 97% e 101% do CDI (96% a 99% em 2021). As aplicações financeiras (FI Corp Plus), em 2022, foram remuneradas em média em 103,99% do CDI (95,35% em 2021), possuem liquidez imediata e não há perda material na rentabilidade em função dos regates antecipados.

Abaixo apresentamos a composição do caixa e equivalentes de caixa no consolidado:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Caixa e bancos no país:		
Cisa Trading S.A.	174.593	115.413
Cisa Comércio	2.146	2.246
Cisafac	2.042	2.165
Cisarental	4.302	2.733
	<u>183.083</u>	<u>122.557</u>
Caixa e bancos no exterior:		
Cisa Overseas Limited	3.959	4.286
Cisa Trading Portugal	20	11
	<u>3.979</u>	<u>4.297</u>
	<u>187.062</u>	<u>126.854</u>

5. Contas a receber

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Clientes no país	797.118	528.994	797.436	529.535
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (i)	(4.810)	(7.177)	(4.810)	(7.412)
	<u>792.308</u>	<u>521.817</u>	<u>792.626</u>	<u>522.123</u>

- (i) A provisão para créditos de liquidação duvidosa foi constituída com base em avaliação individual por cliente, nas operações de vendas de mercadorias, que possui títulos em atraso e foi considerada suficiente pela Administração para cobrir prováveis perdas com recebíveis de acordo com a CPC 48.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

5. Contas a receber--Continuação

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa se apresenta como segue:

	<u>Controladora Consolidado</u>	
Saldos em 1º de janeiro de 2021	(7.584)	(7.819)
Reversão de provisão do exercício, líquida das provisões	407	407
Saldos em 31 de dezembro de 2021	(7.177)	(7.412)
Reversão de provisão do exercício, líquida das provisões	2.367	2.602
Saldos em 31 de dezembro de 2022	(4.810)	(4.810)

A Companhia mantém constante análise de crédito de seus clientes, podendo requerer garantias reais sobre as vendas a prazo, porém a Administração acredita que o risco relativo às contas a receber de clientes é minimizado pelo fato de as vendas, em sua maioria, serem efetuadas para clientes de primeira linha.

6. Estoques

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Importação em andamento	707.738	623.663	707.738	623.663
Mercadorias em poder de terceiros	308.185	158.922	308.185	158.922
Mercadoria em estoque	12.813	30.169	12.813	30.169
Materiais auxiliares	30	30	30	30
	1.028.766	812.784	1.028.766	812.784

As mercadorias importadas por conta própria e por encomenda com cobertura cambial permanecem como estoques em formação até o momento do desembaraço aduaneiro, que não necessariamente ocorre simultaneamente à chegada da mercadoria no Brasil. Entretanto, essas mercadorias importadas podem permanecer por um período não determinado nos armazéns alfandegários até o seu desembaraço, que ocorre em prazo inferior a um ano.

A Companhia não registrou provisão para perdas, quebras, obsolescência e outras provisões por não possuir histórico e expectativa de perdas.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

7. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços (ICMS)	7.662	7.443	10.866	11.927
PIS e COFINS a recuperar (ii)	153.336	22.528	153.349	22.540
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	93.796	14.585	96.517	16.059
Outros impostos	1.112	1.859	1.962	2.710
(-) Provisão para recuperação de ativos (ICMS) (i)	-	-	(6.243)	(6.001)
	255.906	46.415	256.451	47.235
(-) Circulante	(255.885)	(46.394)	(256.430)	(47.214)
Não circulante	21	21	21	21

- (i) A Companhia registrou provisão para perda de valor recuperável em montante avaliado pela administração ser suficiente para cobrir eventuais perdas.
- (ii) O aumento do saldo de créditos de PIS e COFINS em 2022 deve-se ao fato do aumento de operações com suspensão de PIS e COFINS no 2º semestre de 2022.

Os valores de impostos a recuperar foram gerados pela própria operação da Companhia e pela aquisição de ativos imobilizados operacionais e serão compensados com débitos futuros da mesma natureza e estão apresentados aos seus valores de realização.

8. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Circulante				
Créditos a liberar - BANDES (i)	11.726	10.766	11.726	10.766
Adiantamentos a clientes (iii)	1.869	2.781	1.869	2.781
Adiantamentos a fornecedores no exterior	2.233	15.686	2.233	15.686
Adiantamentos a fornecedores no país	3.421	352	3.421	407
Outras contas a receber	13.863	9.465	13.912	9.465
	33.112	39.050	33.161	39.105
Não circulante				
Imóveis destinados a venda (iv)	5.559	7.515	5.559	7.515
Empréstimos com partes relacionadas (Nota 9)	-	-	28.706	30.397
Contas a receber de alienações em participações (ii)	5.470	5.470	5.470	5.470
Provisão para perdas (ii)	(4.484)	(4.484)	(4.484)	(4.484)
	6.545	8.501	35.251	38.898
	39.657	47.551	68.412	78.003

- (i) Referem-se a financiamento obtidos junto ao Banco de Desenvolvimento do Espírito Santo S.A. - BANDES por meio do sistema do Fundo para Desenvolvimento das Atividades Portuárias - FUNDAP.
- (ii) Referem-se à venda de ações oriundas de participações societárias temporárias, decorrentes de destinação dos CDBs para ações de Companhias com ações de empresas e posterior venda. Os valores estão apresentados pelo valor de venda das ações.
- (iii) Referem-se aos pagamentos de impostos efetuados pela Companhia no processo de importação de mercadoria nas operações de conta e ordem de seus clientes.
- (iv) Refere-se ao imóvel localizado na Ponta da Fruta (Vila Velha - ES) que seria, inicialmente, utilizado pela Companhia para construção de um armazém geral no Estado do Espírito Santo, porém a Administração decidiu continuar operando com armazéns de terceiros e pela venda do referido imóvel. Não existe qualquer indicativo que o valor líquido contábil excede o valor recuperável do ativo e, portanto, nenhuma provisão para desvalorização foi constituída.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

9. Partes relacionadas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia não contabilizou qualquer perda por redução ao valor recuperável das contas a receber com partes relacionadas. Essa avaliação é realizada a cada exercício social, examinando-se a posição financeira da parte relacionada e do mercado no qual a parte relacionada atua.

A Companhia é garantidora de empréstimos e financiamentos de suas controladas.

As transações com partes relacionadas correspondem à venda de mercadorias e serviços entre as empresas, operações de mútuo e pagamento de dividendos cujos valores são eliminados na consolidação, conforme segue:

	2022			Receitas	2021		
	Ativo		Passivo		Ativo		
	Circulante	Não Circulante	Não Circulante		Circulante	Não Circulante	Receitas
Cisafac							
Prestação de serviços	-	-	-	112	-	-	1.800
Dividendos a receber	913	-	-	-	913	-	-
Contas a receber	-	-	-	-	8	-	-
Cisa Comércio e Serviços							
Mútuo a receber (i)	-	1.155	-	-	-	1.145	-
Cisarental							
Dividendos a receber	2.969	-	-	-	1.560	-	-
Caraíva Participações							
Mútuos a pagar (ii)	-	-	40.379	-	-	-	-
	3.882	1.155	40.379	112	2.481	1.145	1.800

(i) Prazo de vencimentos indeterminado, juros de 1% a.a. + T.R. (Taxa Referencial). No exercício de 2022 houveram juros provisionados de R\$10.

(ii) Em dezembro/2022 a Companhia obteve juntamente a sua parte relacionada (acionistas em comum) o mútuo no valor principal de R\$40.000, a taxa de juros de 0,50% a.m. com vencimento em 31/03/2023.

O saldo registrado na rubrica de "Outros créditos" no valor de R\$28.706 (R\$30.397 em 2021) refere-se a empréstimo efetuado pela *Cisa Overseas Limited*. a partes relacionadas. O empréstimo possui vencimento em 30 de abril de 2023 e taxa de juros de 1% a.a. A movimentação do exercício basicamente consiste na variação cambial e juros no montante de R\$1.691.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

9. Partes relacionadas--Continuação

Remuneração e benefícios do pessoal-chave da Administração

A Companhia considerou como “Pessoal-chave da Administração” os membros que ocupam cargos de gerência, Diretoria, estatutárias ou não, bem como os membros do Conselho de Administração. Adicionalmente, a Companhia não realizou operações com os acionistas controladores.

Além dos benefícios usuais previstos pela legislação trabalhista, a Companhia tem como prática a concessão de assistência médica, seguro de vida, participação nos lucros, prêmios aos funcionários. O valor da remuneração e benefícios concedidos ao pessoal-chave da Administração foi de R\$23.162 em 31 de dezembro de 2022 (R\$32.748 em 2021), classificado na rubrica de “Despesas gerais e administrativas”.

10. Imposto de renda e contribuição social

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Companhia e suas controladas apresentam saldo acumulado de diferenças temporárias.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são registrados para refletir efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil.

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias	29.373	13.351	29.373	13.351
	29.373	13.351	29.373	13.351

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

10. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

Composição das diferenças temporárias - controladora e consolidado

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Provisão para demandas judiciais	28.010	27.830
Provisão para créditos tributários	9.289	8.777
Provisão para perdas em recebível de alienação de participação (Nota 8)	4.484	4.484
Provisão para risco de crédito das contas a receber (Nota 5)	4.810	7.177
Provisão de bonificação adicional a pagar (Nota 18)	4.847	2.013
Diferença entre a base contábil e fiscal dos ativos – <i>leasing</i>	(4.736)	(11.810)
Provisão para custos com reestruturação (Nota 18)	36.100	100
Outras diferenças temporárias	3.588	698
	86.392	39.269
Alíquota combinada	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	29.373	13.351

b) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

A segregação entre o imposto de renda e contribuição social corrente e diferido no resultado está abaixo

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Imposto de renda e contribuição social:				
Corrente	(44.168)	(25.206)	(44.435)	(26.004)
Diferido	16.098	(1.008)	16.098	(1.344)
Total da despesa	(28.070)	(26.214)	(28.337)	(27.348)

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

10. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

b) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social--Continuação

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	118.529	129.260	118.796	130.394
Equivalência patrimonial (Nota 11)	(34.552)	(49.185)	(33.549)	(46.189)
Resultado ajustado	83.977	80.075	85.247	84.205
Alíquota nominal - 34%	(28.552)	(27.225)	(28.984)	(28.630)
Outros	482	1.011	647	1.282
	(28.070)	(26.214)	(28.337)	(27.348)
Alíquota efetiva	33%	33%	33%	32%

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

11. Investimentos

Os principais dados relativos às participações em empresas controladas e controlada em conjunto são os seguintes:

Investimentos	Quantidade de ações/quotas	Percentual de participação	2022				2021				
			Patrimônio líquido das Investidas	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	Equivalência patrimonial registrada no exercício	Valor contábil dos investimentos	Patrimônio líquido das Investidas	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	Equivalência patrimonial registrada no exercício	Valor contábil dos investimentos	
Cisa Comércio e Serviços S.A.	(1)	200.000	99,99%	1.133	(359)	(359)	1.133	1.492	507	530	1.492
Cisafac Corret. Seg. Agenc. de Cargas S.A.	(1)	10.000	99,98%	1.198	(50)	(50)	1.197	1.248	1.826	1.825	1.247
Cisarental Adm.de Bens Ltda.	(1)	60.000.000	99,90%	25.550	1.411	1.409	25.525	25.550	1.561	1.560	25.525
Cisa Overseas Limited	(2)	5.005.000	100,00%	32.673	245	245	32.673	34.684	366	366	34.684
Cisa Trading Portugal S.A. -	(2)	200.000	100,00%	(315)	(242)	(242)	230	(84)	(1.285)	(1.285)	222
Subtotal - Controladas				60.239	1.005	1.003	60.758	62.890	2.975	2.996	63.170
Consolidado:											
Steel Warehouse Cisa Inds.de Aço Ltda.	(4)	249.078.098	50,00%	373.136	67.097	33.549	186.568	306.039	92.378	46.189	153.019
BANDES	(3)	10.827.451	-	-	-	-	100	-	-	-	100
Subtotal - Consolidado				373.136	67.097	33.549	186.668	306.039	92.378	46.189	153.119
Total				433.375	68.102	34.552	247.426	368.929	95.353	49.185	216.289

- (1) Os investimentos nestas controladas foram avaliados pelo método de equivalência patrimonial. As demonstrações financeiras dessas controladas foram auditadas pelos mesmos auditores independentes da Companhia.
- (2) Esses investimentos são uma extensão dos negócios da Companhia no exterior e foram avaliados pelo método de equivalência patrimonial. As informações financeiras dessas controladas foram revisadas pelo mesmo auditor da Companhia, na extensão necessária para o suporte à opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia. Os efeitos de variação cambial sobre esses investimentos estão registrados na rubrica ganhos e perdas em outros resultados operacionais. A Cisa Portugal S.A., em 2021, aumentou seu capital social no montante R\$307
- (3) A Companhia possui ações classe PNB do BANDES - Banco de Desenvolvimento do Espírito Santo S.A., adquiridas através das conversões dos saldos residuais dos Certificados de Depósitos Bancários (CDBs), provenientes dos financiamentos do Fundo para Desenvolvimento das Atividades Portuárias (FUNDAP), que não foram aplicados em projetos próprios ou de terceiros de acordo com a legislação vigente e estão avaliados pelo método de custo.
- (4) Investimento em parceria com uma Companhia americana, formando uma *joint venture*, reconhecida a equivalência patrimonial sem a consolidação por possuir controle compartilhado.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

11. Investimentos--Continuação

Abaixo segue a movimentação no investimento das participações em controladas e controlada em conjunto:

Investimentos	31/12/2021	Aumento de capital	Dividendos recebidos	Equivalência patrimonial	Variação cambial	31/12/2022
Cisa Comércio e Serviços S.A.	1.492	-	-	(359)	-	1.133
Cisafac Corret. Seg. Agenc. de Cargas S.A.	1.247	-	-	(50)	-	1.197
Cisarental Adm.de Bens Ltda.	25.525	-	(1.409)	1.409	-	25.525
Cisa Overseas Limited	34.684	-	-	245	(2.256)	32.673
Cisa Trading S.A. - Portugal	222	239	-	(242)	11	230
Subtotal	63.170	239	(1.409)	1.003	(2.245)	60.758
Steel Warehouse Cisa Inds.de Aço Ltda.	153.019	-	-	33.549	-	186.568
BANDES - Banco de desenvolvimento do Estado do Espírito Santo	100	-	-	-	-	100
Subtotal	153.119	-	-	33.549	-	186.668
Total	216.289	239	(1.409)	34.552	(2.245)	247.426

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

11. Investimentos--Continuação

Abaixo segue a movimentação no investimento das participações em controladas e controlada em conjunto:

Investimentos	31/12/2020	Aumento (redução de capital	Dividendos recebidos	Equivalência patrimonial	Variação cambial	31/12/2021
Cisa Comércio e Serviços S.A.	1.112	(150)	-	530	-	1.492
Cisafac Corret. Seg. Agenc. de Cargas S.A.	3.571	-	(4.149)	1.825	-	1.247
Cisarental Adm.de Bens Ltda.	25.525	-	(1.560)	1.560	-	25.525
Cisa Overseas Limited	31.962	-	-	366	2.356	34.684
Cisa Trading S.A. - Portugal	1.195	307	-	(1.285)	5	222
Subtotal	63.365	157	(5.709)	2.996	2.361	63.170
Steel Warehouse Cisa Inds.de Aço Ltda.	121.830	-	(15.000)	46.189	-	153.019
BANDES - Banco de desenvolvimento do Estado do Espírito Santo	100	-	-	-	-	100
Subtotal	121.930	-	(15.000)	46.189	-	153.119
Total	185.295	157	(20.709)	49.185	2.361	216.289

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

12. Propriedades para investimento

	Consolidado		
	Terrenos	Edificações	Total
Taxas de depreciação	-	4%	-
Saldos em 31 de dezembro de 2020	18.584	2.960	21.544
Depreciação do exercício	-	(142)	(142)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	18.584	2.818	21.402
Depreciação do exercício	-	(145)	(145)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	18.584	2.673	21.257

As propriedades para investimento são registradas ao custo histórico, menos depreciação e perda por redução ao valor recuperável. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Companhia efetuou avaliações realizadas por empresa especializada para apurar o valor justo dos imóveis, assim como a necessidade de registro de perda do valor recuperável. O valor justo dos imóveis foi determinado com base nas normas da Associação Brasileira de Normas Técnicas (ABNT). Para a avaliação dos terrenos adotou-se o método comparativo e para avaliação das edificações adotou-se o método do custo de reprodução. A avaliação dos imóveis considerou-os livres de qualquer ônus, ações ou desapropriações.

O valor de mercado dos imóveis foi avaliado em R\$63.860 em 2022 (R\$61.190 em 2021). A administração da controlada avaliou o cenário econômico e os impactos sobre o valor dos imóveis em 31 de dezembro de 2022 e concluiu que os valores não sofreram alterações significativas.

Em 31 de dezembro de 2022, o valor de mercado do imóvel é superior ao custo histórico, líquido de depreciações e provisões de perdas. Portanto, não foi registrada perda ao valor recuperável.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

13. Imobilizado

	Controladora e Consolidado									
	Terrenos	Benf. em imóveis de terceiros	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Computadores e periféricos	Contentores de carga e eslingas	Smartones	Direito de uso de imóveis (a)	Outros	Total
Taxas de depreciação	-	20-25% a.a.	10% a.a.	10% a.a.	10%a.a.	20-25% a.a.	20+25% a.a.	20% a.a.	10-25% a.a.	
Saldos em 01/01/2020	2.607	2.197	3.636	988	576	36.179	328	3.260	167	49.938
Adições	-	214	542	2	303	53.542	100	3.320	67	58.090
Baixas	-	(214)	(88)	-	(93)	(1.141)	-	(699)	-	(2.236)
Depreciação	-	(1.488)	(259)	(143)	(238)	(22.342)	(83)	(2.639)	(43)	(27.234)
Saldo controladora em 31/12/2020	-	709	3.831	501	542	66.238	345	3.242	183	75.588
Consolidado	2.619	-	305	159	5	-	-	-	8	3.096
Saldos consolidado em 31/12/2020	2.619	709	4.136	660	547	66.238	345	3.242	191	78.684
Adições	-	92	30	5	13	2.517	89	3.040	-	5.786
Baixas	-	-	(52)	-	(84)	(1.448)	-	(364)	(58)	(2.006)
Depreciação	-	(542)	(201)	(112)	(124)	(24.293)	(136)	(1.263)	(38)	(26.709)
Saldo controladora em 31/12/2021	-	259	3.605	394	347	43.014	298	4.655	87	52.659
Consolidado	2.608	-	166	28	4	-	-	-	8	2.814
Saldos consolidado em 31/12/2021	2.608	259	3.771	422	351	43.014	298	4.655	95	55.473
Adições	-	147	63	72	14	4.132	488	-	22	4.938
Baixas	-	-	-	(225)	-	(971)	-	(1.622)	-	(2.818)
Depreciação	-	(163)	(392)	57	(148)	(24.997)	(233)	(726)	(30)	(26.632)
Saldo controladora em 31/12/2022	-	243	3.276	298	213	21.178	553	2.307	79	28.147
Consolidado	2.609	-	146	4	-	-	-	-	2	2.761
Saldos consolidado em 31/12/2022	2.609	243	3.422	302	213	21.178	553	2.307	81	30.908

- (i) Durante o exercício de 2019, a Companhia foi vitoriosa em uma concorrência pública de locação de equipamentos para uma empresa de economia mista. Diante deste fato, a Companhia adquiriu equipamentos através de contratos de arrendamento mercantil no montante de R\$4.132 em 2022 (R\$2.517 em 2021). O contrato de sub-locação destes equipamentos foi classificado pela Administração como arrendamento mercantil operacional. As receitas provenientes do aluguel destes equipamentos estão apresentadas na Nota Explicativa nº 21(a). Tais equipamentos foram, substancialmente, adquiridos através de *leasings* financeiros, os valores das parcelas pagas no exercício de 2022 foram de R\$26.691 (R\$24.594 em 2021).

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

13. Imobilizado--Continuação

a) Arrendamento mercantil (Direito de uso de imóveis)

São contratos de arrendamento de imóveis, utilizados na operação da Companhia.

A Companhia apurou às suas taxas de desconto baseada nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro, para os prazos de seus contratos, ajustadas à realidade da Companhia ("spread" de crédito).

Para mensurar os passivos de arrendamento a Companhia descontou os pagamentos de arrendamento utilizando taxa de incremento de empréstimo. A taxa média aplicada é de 7,68% ao ano.

A movimentação de saldos dos passivos de arrendamentos é apresentada no quadro abaixo:

<u>Descrição</u>	<u>R\$</u>
Saldos em 1º de janeiro de 2022	5.341
Contraprestações pagas	(1.633)
Reversão de provisão	(1.654)
Juros	915
Saldos em 31 de dezembro de 2022 (Nota 18)	<u>2.969</u>

O cronograma de vencimentos é o seguinte:

<u>Maturidade dos contratos</u> <u>Vencimento das prestações</u>	<u>R\$</u>
2023	1.426
2024	711
2025	766
2026	66
Total do passivo	<u>2.969</u>

A movimentação de saldos dos ativos de arrendamentos é apresentada no quadro abaixo:

<u>Descrição</u>	<u>Imóveis</u>	<u>Total</u>
Saldos em 1º de janeiro de 2022	4.655	4.655
Baixas	(1.622)	(1.622)
Amortização	(726)	(726)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	<u>2.307</u>	<u>2.307</u>

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

14. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Instituição financeira	Moeda	Vencimento final	Controladora e Consolidado		Garantias
				2022	2021	
Linhas de crédito (i)	Citibank, Bradesco, Itaú, Santander, Banco do Brasil, Safra, Banco CCB, Votorantim	US\$/EU	Até 30/07/2023	1.412.688	738.154	Até US\$ 50 milhões com caução de recebíveis
Leasing e Finame (ii)	Banestes/Bradesco/Santander	R\$	28/02/2024	29.790	57.466	Sem aval
Operacional (iii)	BANDES	R\$	Diversos	5.043	9.201	Sem aval
				1.447.521	804.821	
(-) Circulante				(1.439.121)	(771.254)	
Não circulante				8.400	33.567	

- (i) Desde 2011, a Companhia opera com linhas de crédito em moeda estrangeira (FINIMP) com as instituições financeiras Citibank, Bradesco, Itaú, dentre outras, concedidas com prazos determinados. Tais operações visaram permitir flexibilidade nos fluxos de caixas da Companhia nas operações de importação para alguns de seus clientes. O prazo médio para o pagamento dos FINIMP não é superior a 230 dias.
- (ii) Referem-se a aquisições de equipamentos os quais são sub-locados e geram receitas de aluguel para a Companhia -Vide Nota 13(i).
- (iii) Financiamento de operações realizadas através do Fundo para Desenvolvimento das Atividades Portuárias (FUNDAP).

A Companhia possui empréstimos e financiamentos contendo cláusulas restritivas ou de aceleração de dívida (*Covenants*), estando a Companhia adimplente em 31 de dezembro de 2022.

Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa das atividades de financiamentos em 2022 e 2021

Saldo inicial 31/12/2021	Captação de empréstimos	Juros provisionados e não pagos	Pagamentos de empréstimos (principal e juros)	Saldo em 31/12/2022
804.821	2.693.483	4.195	(2.054.978)	1.447.521
Saldo inicial 31/12/2020	Captação de empréstimos	Juros provisionados e não pagos	Pagamentos de empréstimos (principal e juros)	Saldo em 31/12/2021
501.914	1.284.946	2.624	(984.663)	804.821

15. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Fornecedores internacionais	371.094	428.877	371.102	428.920
Fornecedores nacionais	9.999	8.352	10.024	8.367
	381.093	437.229	381.126	437.287

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

15. Fornecedores--Continuação

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Companhia não possuía títulos com vencimento superior a 360 dias.

16. Adiantamentos de clientes

Os saldos de adiantamento de clientes correspondem a valores recebidos de clientes no processo de contratação de importações na modalidade por conta e ordem e serão liquidados contra as contas a receber no momento do encerramento do processo de nacionalização ou transmissão de posse dos produtos importados.

17. Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Circulante:				
Imposto sobre Circulação de Mercadoria -ICMS	10.606	10.302	10.606	10.302
Programa de recuperação fiscal - PERT (i)	3.634	3.312	3.634	3.312
Imposto sobre produtos industrializados - IPI	291	9	291	9
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido	1.822	-	1.887	-
Impostos a pagar nacionalização	329	-	329	-
Outros impostos e contribuições	457	239	472	432
Circulante	17.139	13.862	17.219	14.055
Não circulante:				
Programa de recuperação fiscal - PERT (i)	21.601	22.999	21.601	22.999
Outros impostos e contribuições	-	-	1.083	1.082
Não circulante	21.601	22.999	22.684	24.081
Total	38.740	36.861	39.903	38.136

(i) Em 10 de novembro de 2017, a Companhia aderiu ao Programa Especial de Regularização Tributária - PERT, instituído pela lei nº 13.496/17. O valor atualizado do débito foi reduzido de R\$119.794 para R\$32.120, tal fato aconteceu pela redução da multa e juros e pela antecipação no montante de R\$17.522 restando o saldo a ser pago em 31 de dezembro de 2022 de R\$26.311.

18. Outros passivos

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Contas a pagar a terceiros por serviços prestados	9.826	8.918	9.964	9.050
Provisão de férias e encargos	3.564	4.307	3.564	4.307
Obrigações sociais	3.384	1.885	3.384	1.885
Provisão para reestruturação (iv)	36.100	100	36.100	100
Seguros e fretes internacionais a pagar	6.405	1.952	6.405	1.952
Provisão para taxas portuárias	7.714	7.714	7.714	7.714
Adiantamento de acordo comercial (iii)	5.781	5.000	5.781	5.000
Provisão de bonificação adicional a pagar	4.847	2.013	4.847	2.013
Aluguéis a pagar (i)	2.969	5.342	2.969	5.342
Gratificação a pagar	4.595	-	4.595	-
Depósitos em garantia de clientes (ii)	-	7.906	-	7.906
Outras contas a pagar	22.150	1.329	22.216	1.393
	107.335	46.466	107.539	46.662
(-) Circulante	(77.834)	(32.281)	(77.959)	(32.398)
Não circulante	29.501	14.185	29.580	14.264

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

18. Outros passivos--Continuação

- (i) Refere-se ao registro do aluguel a pagar decorrente da implementação CPC 06 (R2), Arrendamentos, onde a contrapartida foi registrada na rubrica de ativo imobilizado, direito de uso, vide Nota 13.
- (ii) Refere-se a valores recebidos de clientes a título de garantias nas importações.
- (iii) Refere-se a adiantamento recebido sobre o acordo comercial de transferência do fundo de comércio mencionado na Nota 1.

Conforme mencionado na Nota 1, em função do acordo comercial com a Comexport Trading Comércio Exterior Ltda. a Companhia está no processo de transição da carteira de seus clientes. Dessa forma, os critérios para a constituição da provisão para custos de reestruturação, no montante de R\$36.100, foram cumpridos de acordo com as normas contábeis vigentes em 31 de dezembro de 2022.

19. Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Provisão para demandas judiciais	71.944	70.544	71.944	70.544
(-) Depósitos judiciais	(51.191)	(51.698)	(52.274)	(52.781)
	20.753	18.846	19.670	17.763

As provisões para demandas judiciais foram constituídas para fazer face a perdas prováveis em processos administrativos e judiciais relacionados a questões fiscais, trabalhistas e cíveis, com expectativa de perda provável, em valor julgado suficiente pela Administração, segundo o aconselhamento e avaliação de advogados e assessores jurídicos. Para alguns desses processos, a Companhia efetuou depósitos judiciais, os quais serão liberados apenas quando houver sentença final favorável.

	Demandas fiscais	Total
	Saldos em 31 de dezembro de 2020	71.879
Constituída durante o exercício	1.087	1.087
Atualização monetária	447	447
Reversão de provisões	(2.869)	(2.869)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	<u>70.544</u>	<u>70.544</u>
Constituída durante o exercício	40	40
Atualização monetária	1.360	1.360
Saldos em 31 de dezembro de 2022	71.944	71.944

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia apresentava causas trabalhistas, cíveis e tributárias avaliadas como perdas possíveis no montante de R\$5.821 (R\$1.782 em 2021).

Créditos fiscais

Em 12 de agosto de 2019, a Companhia obteve decisão judicial transitada em julgado lhe concedendo o afastamento da exigência da inclusão do ICMS na base de cálculo da contribuição para o PIS e COFINS garantindo, dessa forma, o direito à recuperação dos valores recolhidos de períodos anteriores. Não obstante, a Companhia possui um segundo processo da mesma matéria para o qual ainda não há o trânsito em julgado da ação, porém, está compreendido pela decisão do Supremo Tribunal Federal (STF) de 13 de maio de 2021, com repercussão geral. A Companhia não registrou o crédito fiscal referente aos valores dos referidos processos nos exercícios de 2022 e 2021.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

20. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social da Companhia é de R\$61.550 em 31 de dezembro de 2022 e 2021, totalmente subscrito e integralizado, está representado por 5.000.000 de ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

Reserva legal

A reserva legal é constituída com a destinação de 5% (cinco por cento) do lucro líquido do exercício até alcançar o limite de 20% (vinte por cento) do capital integralizado. Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia não constituiu reserva por ter atingido o limite de 20% do capital social.

Reservas estatutárias

Com base no estatuto, os acionistas poderão, a cada exercício social, deliberar sobre a destinação de partes dos lucros líquidos apurados para uma conta de reservas estatutárias, que tem o intuito de incrementar o capital de giro da Companhia para o financiamento dos seus clientes nas operações de importações por encomenda. O montante a ser destinado para a conta de reservas estatutárias ficará limitado ao valor de R\$40.000.

Reserva para contingências

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 28 de março de 2022 foi aprovada a constituição de reserva para contingências no valor de R\$51.523, em conformidade ao artigo 195 da Lei nº 6.404. Esse montante foi proveniente dos lucros a disposição da Assembleia de 2021 para atender a eventuais perdas futuras em face do cenário econômico atual.

Dividendos

O estatuto da Companhia prevê um dividendo mínimo obrigatório, equivalente a 50% do lucro líquido do exercício, ajustado pela constituição de reserva legal até o limite de 20% do capital social o qual foi atingido em anos anteriores.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Lucro líquido do exercício da controladora	90.459	103.046
Dividendos mínimos obrigatórios - 50%	45.230	51.523

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

20. Patrimônio líquido--Continuação

Proposta de distribuição de dividendos adicionais

Como parte das destinações do lucro do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o montante de R\$45.229 (R\$51.523 em 2021 deliberada na AGO de 28 de março de 2022) foi destinado para proposta de distribuição de dividendos adicionais a qual será apreciada em Assembleia Geral dos Acionistas em 2023.

Aprovação das demonstrações financeiras e destinação dos resultados

Em Assembleia Geral Ordinária (AGO) realizada em 28 de março de 2022, os acionistas aprovaram por unanimidade o balanço patrimonial, relatório da Diretoria, contas dos administrados, demonstração do resultado e as demonstrações financeiras acompanhadas do relatório de auditoria do exercício findo em 31 de dezembro de 2021, sendo R\$51.523 relativo a 50% do resultado do exercício, destinado a pagamento de dividendos mínimos obrigatórios a ser pago em data a ser aprovada pelos acionistas e aprovaram que o saldo de R\$51.523 fosse destinado para a conta de reserva para contingências.

Atos societários que integram a reestruturação societária de cisão parcial de controlada em conjunto.

Em 2022, parte substancial dos atos societários que integram a reestruturação societária de cisão parcial da controlada em conjunto, Steel Warehouse Cisa Indústrias de Aço Ltda., não foram protocolados a tempo e modo no registro do comércio e, além disso, muitos dos referidos atos não foram arquivados até a presente data. Sendo assim, a Administração da Companhia considerou sem efeito tais atos societários para fins de sua contabilização da referida cisão, no exercício de 2022, levando-se em consideração que a reestruturação societária levada a efeito no grupo há de ser considerada pelo conjunto dos atos societários planejados, inclusive levando-se em conta a cronologia dos atos deliberados e, por consequência, os respectivos protocolos e arquivamentos perante as Juntas Comerciais competentes. Apenas os atos resultantes de deliberações societárias que foram, efetivamente, arquivados e/ou protocolados no registro do comércio tempestivamente, ou seja, em conformidade com o disposto Lei nº 8.934/1994 devem ser, efetivamente, contabilizados.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

20. Patrimônio Líquido--Continuação

Atos societários que integram a reestruturação societária de cisão parcial de controlada em conjunto - Continuação

Por conseguinte, tal contabilização deverá ocorrer no exercício de 2023, observadas, conforme aplicáveis, as considerações para retificação e ratificação da cisão parcial e, para tanto, deverão ser adotadas as seguintes providências pelos acionistas e/ou sócios e pelos administradores das sociedades envolvidas na reestruturação societária, conforme aplicável:

- (i) realizar Assembleias Gerais Extraordinárias na Companhia e nas demais sociedades diretamente envolvidas na reestruturação societária com a finalidade de ratificar todos os atos praticados por seus respectivos administradores no âmbito da reestruturação societária;
- (ii) autorizar os administradores da Companhia e da Companhia Metalúrgica de Paulínia (“CMP”) a levantarem os respectivos balanços patrimoniais (especiais) e contratar empresas especializadas para procederem a atualização das avaliações dos patrimônios líquidos da Companhia e da CMP – e emitirem os laudos de avaliação respectivos para viabilizar as deliberações que deverão retificar e ratificar a AGE Cisão Parcial;
- (iii) os administradores da Companhia e da CMP deverão celebrar instrumento para retificar e ratificar o Protocolo e Justificação de Cisão Parcial;
- (iv) realizar Assembleias Gerais Extraordinárias da Companhia e da CMP para deliberar a retificação e ratificação da AGE Cisão Parcial; e
- (v) os acionistas da CMP deverão realizar Assembleia Geral Extraordinária para deliberar aumento do capital social da sociedade, integralizado mediante o recebimento da parcela (adicional) vertida por força da deliberação que aprovou a retificação e ratificação da AGE Cisão Parcial.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

21. Resultado

a) Receita líquida de vendas e prestação de serviço

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Receitas com vendas	6.122.237	5.125.034	6.122.125	5.141.898
Receitas com serviços	18.128	20.114	18.222	21.109
Receitas com locação de equipamentos	59.683	49.191	61.947	51.316
Impostos sobre vendas e serviços	(916.497)	(916.277)	(916.581)	(917.534)
Vendas canceladas/devoluções	(4.823)	(8.578)	(4.823)	(8.578)
Receita líquida de vendas e prestação de serviços	5.278.728	4.269.484	5.280.890	4.288.211

b) Custos e despesas por natureza e função

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Por função:				
Custos dos produtos vendidos	(5.036.854)	(3.833.861)	(5.036.855)	(3.847.733)
Custos dos serviços prestados	(9.314)	(12.691)	(9.425)	(11.360)
Despesas comerciais	(25.304)	(26.069)	(25.304)	(26.069)
Despesas gerais e administrativas	(110.996)	(81.219)	(111.799)	(82.823)
Despesas tributárias	(13.808)	(12.261)	(14.101)	(12.503)
Outras (despesas) receitas operacionais	(2.297)	5.594	(2.344)	5.550
	(5.198.573)	(3.960.507)	(5.199.828)	(3.974.938)

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

21. Resultado--Continuação

b) Custos e despesas por natureza e função--Continuação

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Por natureza:				
Custo dos produtos vendidos	(5.011.751)	(3.809.084)	(5.011.751)	(3.822.956)
Custos dos serviços prestados	(9.314)	(12.691)	(9.425)	(11.360)
Custo com depreciação e amortização	(25.103)	(24.777)	(25.103)	(24.777)
Despesas com pessoal	(37.698)	(43.537)	(37.715)	(43.979)
Prêmios e bonificações pagas a funcionários	(20.148)	(20.017)	(20.148)	(20.017)
Prestação de serviços administrativos	(10.693)	(10.634)	(11.431)	(11.643)
Impostos e taxas (i)	(11.929)	(12.261)	(12.219)	(12.505)
Despesas de desembaraço, fretes e outras	(27.671)	(26.476)	(28.141)	(26.486)
Despesas com depreciação e amortização	(2.842)	(3.457)	(3.028)	(3.681)
Reversão da provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.367	407	2.602	407
(Provisão) reversão da provisão para demandas judiciais	(1.400)	1.334	(1.398)	1.334
Provisão para custos de reestruturação (Nota 18)	(36.000)		(36.000)	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(6.391)	686	(6.071)	725
	5.198.573	(3.960.507)	(5.199.828)	(3.974.938)

(i) Refere-se principalmente a PIS e COFINS sobre outras receitas, despesas com IPTU e FEEF - Fundo Estadual de Equilíbrio Fiscal do Rio de Janeiro, Espírito Santo e Pernambuco.

c) Resultado financeiro, líquido

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Despesas financeiras				
Variação cambial passiva	(7.438)	(16.296)	(7.438)	(16.296)
Despesas com títulos descontados	(8.417)	(5.376)	(8.417)	(5.376)
Juros passivos de financiamento à importação	-	(252)	-	(252)
Juros e comissões	(379)	-	(10)	(381)
Descontos concedidos (i)	(128.674)	(19.551)	(128.680)	(19.829)
Juros I sobre tributos em juízo	(1.359)	(447)	(1.359)	(447)
Juros sobre REFIS	(2.708)	(1.297)	(2.708)	(1.297)
Perda com operações <i>swap/hedge</i>	(140.281)	(227.908)	(140.281)	(227.908)
Outras	(5.791)	(4.314)	(5.791)	(4.227)
	(295.047)	(275.441)	(294.684)	(276.013)
Receitas financeiras				
Rendimentos sobre títulos e valores mobiliários	5.322	2.241	5.322	2.638
Juros auferidos sobre faturamento	40.192	26.888	40.192	26.888
Juros ativos de clientes	883	281	883	281
Descontos financeiros obtidos com financiamentos	52	36	52	36
Descontos obtidos de fornecedores	1.610	2.392	1.610	2.401
Ganho com operações <i>swap/hedge</i>	249.027	10.761	249.027	10.761
Juros com mútuos	10	75	10	75
Atualização dos depósitos judiciais	202	3.540	202	3.540
Outras	1.571	325	1.571	325
	298.869	46.539	298.869	46.945
Resultado financeiro, líquido consolidado	3.822	(228.902)	4.185	(229.068)

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros

a) Considerações gerais

A Companhia utiliza instrumentos financeiros com o objetivo de eliminar a exposição a riscos de mercado (câmbio). A Administração desses riscos é efetuada por meio de políticas de *hedge* natural, onde os efeitos cambiais nas operações da Companhia são repassados para seus clientes.

Os instrumentos financeiros foram marcados a mercado em 31 de dezembro de 2022 e devidamente registrados em contas patrimoniais. A metodologia de marcação a mercado envolve parâmetros totalmente verificáveis, extraídos do Banco Central do Brasil.

Em 31 de dezembro de 2022, os principais instrumentos financeiros da Companhia eram:

- Caixa e equivalentes de caixa - correspondem aos saldos de caixa pequeno, conta corrente bancária, além de aplicações financeiras de curto prazo. O valor de mercado equivale ao contábil;
- Instrumentos financeiros derivativos (ativo e passivo) - correspondem a proteção da variação do preço do alumínio e da taxa de câmbio;
- Contas a receber - recebíveis oriundos das vendas a prazo classificados ao valor de realização;
- Dividendos a receber - valores a receber das empresas investidas, relativo a lucros auferidos no período.
- Partes relacionadas - registra operações de contas a receber, dividendos a receber e os mútuos com partes relacionadas. Está registrado a valor de realização;
- Depósitos judiciais - valores depositados relativos a processos judiciais. Encontra-se registrado ao valor estimado de realização;
- Empréstimos e financiamentos - operações de empréstimos e financiamentos operacionais da Companhia. Esses passivos financeiros foram classificados como mensuráveis ao valor justo;
- Fornecedores - valores a pagar pela compra de mercadorias para revenda. Encontra-se registrado ao valor de liquidação;
- Dividendos a pagar - valores a pagar para os acionistas, relativo a resultados auferidos pela Companhia. Encontra-se registrado ao valor estimado de liquidação.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Considerações gerais--Continuação

Quadro-resumo dos principais instrumentos financeiros - ativos e passivos

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	174.593	115.413	187.062	126.854
Instrumentos financeiros derivativos	6.228	16.473	6.228	16.473
Contas a receber (Nota 5)	792.308	521.817	792.626	522.123
Empréstimos com partes relacionadas (Nota 8)	-	-	28.706	30.397
Partes relacionadas (Nota 9)	5.037	3.626	-	-
Depósitos judiciais (Nota 19)	51.191	51.698	52.274	52.781
Empréstimos e financiamentos (Nota 14)	(1.447.521)	(804.821)	(1.447.521)	(804.821)
Fornecedores (Nota 15)	(381.093)	(437.229)	(381.126)	(437.287)
Partes relacionadas (Nota 9)	(40.379)	-	(40.379)	-
Adiantamentos de clientes (Nota 16)	(26.584)	(40.213)	(26.584)	(40.213)
Instrumentos financeiros derivativos	(34.640)	(42.696)	(34.640)	(42.696)
Dividendos a pagar (Nota 20)	(96.753)	(51.523)	(96.753)	(51.523)

Os valores de mercado se equiparam aos saldos contábeis.

Hierarquia de valor justo

A Companhia usa a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

Nível 1: preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;

Nível 2: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente;

Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Considerações gerais--Continuação

Hierarquia de valor justo--Continuação

No decorrer do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 não houve transferências entre avaliações de valor justo Nível 1 e Nível 2 nem transferências entre avaliações de valor justo Nível 3 e Nível 2.

2022	Nível	Controladora		Consolidado	
		Vencimento até 1 ano	Vencimento após 1 ano	Vencimento até 1 ano	Vencimento após 1 ano
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	2	174.593	-	187.062	-
Contas a receber	2	792.308	-	792.626	-
Partes relacionadas	2	3.882	1.155	28.706	30.397
Depósitos judiciais	2		51.191	-	52.274
Passivos financeiros					
Empréstimos e financiamentos	2	(1.439.121)	(8.400)	(1.439.121)	(8.400)
Fornecedores	2	(381.093)	-	(381.126)	-
Partes relacionadas	2	(40.379)	-	(40.379)	-
Dividendos a pagar	2	(96.753)	-	(96.753)	-

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Considerações gerais--Continuação

Hierarquia de valor justo--Continuação

2021	Nível	Controladora		Consolidado	
		Vencimento até 1 ano	Vencimento após 1 ano	Vencimento até 1 ano	Vencimento após 1 ano
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	2	115.413		126.854	-
Contas a receber	2	521.817		522.123	-
Partes relacionadas	2	2.481	1.145	28.706	30.397
Depósitos judiciais	2	-	51.698	-	52.781
Passivos financeiros					
Empréstimos e financiamentos	2	(771.254)	(33.567)	(771.254)	(33.567)
Dividendos a pagar	2	(51.523)	-	(51.023)	-

b) Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de risco: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço que pode ser de commodities, de ações, entre outros. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos a receber e empréstimos a pagar, depósitos, instrumentos financeiros disponíveis para venda e mensurados ao valor justo através do resultado e instrumentos financeiros derivativos.

b.1) *Risco cambial*

O risco de câmbio é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de câmbio. A exposição da Companhia ao risco de variações nas taxas de câmbio está suscetível às variações significativas, em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio sobre os passivos atrelados a moedas estrangeiras, principalmente do dólar norte-americano. Devido às considerações descritas no item (a) acima (Considerações gerais), o risco cambial para qualquer cenário é imaterial nas demonstrações financeiras da Companhia.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Risco de mercado--Continuação

b.1) *Risco cambial*--Continuação

A seguir apresentamos a apuração do saldo de instrumentos financeiros derivativo, relativos a risco de câmbio, em 31 de dezembro:

2022		Data		Notional (USD)		
Operação	Emissão	Vencimento	Valor em moeda estrangeira	Valor histórico	Valor do contrato futuro	Instrumento financeiro derivativo
NDF	Set/2022	19/01/2023	490	2.599	(2.585)	(14)
						<u>(14)</u>

2021		Data		Notional (USD)		
Operação	Emissão	Vencimento	Valor em moeda estrangeira	Valor histórico	Valor do contrato futuro	Instrumento financeiro derivativo
NDF	Out/2021	20/01/2022	11	60	(58)	(2)
NDF	Nov/2021	10/01/2022	30	170	(168)	(2)
NDF	Nov/2021	10/01/2022	15	84	(84)	-
NDF	Dez/2021	17/01/2022	5	30	(30)	-
NDF	Dez/2021	21/02/2022	25	146	(143)	(3)
NDF	Dez/2021	14/03/2022	10	57	(56)	(1)
						<u>(8)</u>

b.2) *Risco commodities*

A Companhia, em alguns casos, adquire e revende por encomenda de determinados clientes produtos que possuem cotação referenciada em bolsa internacional (*London Metal Exchange*).

Objetivando reduzir sua exposição às variações do preço do produto no mercado internacional, a Companhia contrata operações de *hedge* com o intuito de reduzir o descasamento entre os preços de venda e de compra.

A seguir apresentamos a apuração do saldo de instrumentos financeiros derivativo em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Risco de mercado--Continuação

b.2) *Risco commodities*--Continuação

2022		Data		Notional (USD)		
Mercadoria	Emissão	Vencimento	Valor em moeda estrangeira	Valor histórico	Valor do contrato futuro	Instrumento financeiro derivativo
Alumínio	2022	2023	218.495	1.126.310	(1.155.575)	(29.265)
Alumínio	2021	2022	220.695	1.236.304	(1.263.279)	(26.975)

2021		Data		Notional (USD)		
Mercadoria	Emissão	Vencimento	Valor em moeda estrangeira	Valor histórico	Valor do contrato futuro	Instrumento financeiro derivativo
Alumínio	2021	2022	220.695	1.236.304	(1.263.279)	(26.975)
Alumínio	2020	2021	130.415	676.633	(702.868)	(26.235)

b.3) *Risco de taxa de juros*

Risco de taxas de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado.

O risco de taxa de juros decorre da atualização do parcelamento de impostos referenciada à SELIC e títulos e valores mobiliários referenciadas em CDI, que podem afetar negativamente as receitas ou despesas financeiras caso ocorra um movimento desfavorável nas taxas de juros e inflação.

b.4) *Risco das contas a receber e crédito*

O crédito é um importante instrumento de promoção de negócios de importação e alavanca o poder de venda dos produtos da Companhia com seus clientes. A política para sua concessão está ligada ao nível de risco de crédito que a Companhia estiver disposta a incorrer.

A Companhia efetua uma minuciosa análise na concessão de crédito aos clientes. Esse trabalho envolve avaliações de natureza quantitativa e qualitativa do cliente, não se dispensando a análise do setor em que ele atua. Essa análise leva em conta o eventual histórico do cliente com a Companhia, a verificação de sua situação cadastral de uma avaliação sobre a sua solidez econômico-financeira atual e suas perspectivas para o futuro. Portanto, a Administração da Companhia concluiu que o risco de contas a receber e crédito é reduzido.

Cisa Trading S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

22. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Risco de mercado--Continuação

b.5) *Risco de liquidez*

A Companhia mantém um nível seguro de disponibilidade de caixa e tem acesso a recursos imediatos, próprios ou de terceiros, o que lhe permite financiar operações de determinados clientes.

23. Cobertura de seguros

A Companhia mantém cobertura de seguros, para riscos operacionais e outros para resguardar seus ativos imobilizados e seus estoques por valor que considera adequado para fazer face aos riscos envolvidos em sua operação. Possui seguro de riscos de cobertura dos ativos patrimoniais e lucros cessantes. Em 31 de dezembro de 2022, os ativos cobertos na apólice de seguros montam a R\$324.813 (R\$324.813 em 2021), tendo como limite máximo de indenização o montante de R\$288.020 (R\$287.020 em 2021).

O escopo dos trabalhos de nossos auditores não inclui a emissão de opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada pela Administração da Companhia e que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

24. Operações de importação por conta própria, por encomenda e por conta e ordem (Controladora)

Demonstramos abaixo o montante bruto das operações realizadas por conta própria, por encomenda e por conta e ordem:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Total das operações realizadas	<u>6.830.759</u>	<u>6.133.296</u>
Importações por conta própria e por encomenda:	<u>6.240.240</u>	<u>5.221.227</u>
Vendas brutas	6.122.237	5.125.034
Prestação de serviços e locação de equipamentos	77.811	69.305
Encargos financeiros sobre vendas e prestações de serviços	40.192	26.888
Importações por conta e ordem	590.519	912.069