

Índice

2. Comentário dos diretores	
2.1 Condições financeiras e patrimoniais	1
2.2 Resultados operacional e financeiro	10
2.3 Mudanças nas práticas contábeis/Opiniões modificadas e ênfases	11
2.4 Efeitos relevantes nas DFs	12
2.5 Medições não contábeis	13
2.6 Eventos subsequentes as DFs	14
2.7 Destinação de resultados	16
2.8 Itens relevantes não evidenciados nas DFs	17
2.9 Comentários sobre itens não evidenciados	18
2.10 Planos de negócios	19
2.11 Outros fatores que influenciaram de maneira relevantes o desempenho operacional	22
5. Política de gerenciamento de riscos e controles internos	
5.1 Descrição do gerenciamento de riscos e riscos de mercado	23
5.2 Descrição dos controles internos	24
5.3 Programa de integridade	25
5.4 Alterações significativas	28
5.5 Outras informações relevantes	29

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

### 2 COMENTÁRIOS DOS DIRETORES

Informações prestadas com base nas demonstrações consolidadas do emissor.

#### 2.1

##### a. Condições financeiras e patrimoniais gerais

Em 20 de abril de 2023, a Companhia de Tecidos Norte de Minas (CTNM) assinou Memorando de Entendimentos com a SHEIN, empresa sediada em Singapura, para o estabelecimento de parceria envolvendo: (i) esforço conjunto para que 2.000 de seus clientes confeccionistas passem a ser fornecedores da SHEIN para atendimento do mercado doméstico e da América Latina, (ii) financiamento para capital de trabalho, (iii) contrato de exportação de produtos para o lar.

No dia 5 de maio de 2023, foi comunicado pela controlada Springs Global que foram concluídas negociações junto às instituições financeiras, com as quais a Springs Global e suas controladas mantêm contratos de financiamentos, para o alongamento de seus vencimentos com a obtenção de novo prazo médio de desembolsos superior a 3 anos, até março de 2030, tendo os desembolsos previstos para 2023 sido reduzidos em 80%.

Deste modo, considerando estes eventos, a Diretoria entende que a Companhia apresenta condições financeiras e patrimoniais suficientes para cumprir suas obrigações de curto e médio prazo e seus recursos de caixa, inclusive empréstimos de terceiros, são suficientes para cobrir sua necessidade de recursos de curto e médio prazo

Na tabela a seguir são apresentados alguns itens que melhor demonstram as condições financeiras e patrimoniais da Companhia, em 31 de dezembro de 2022:

Em R\$ milhões	
	2022
<b>Indicadores de liquidez</b>	
Total do ativo circulante	1.142,5
Total do passivo circulante	1.690,9
<i>Índice de liquidez corrente</i>	<i>0,7</i>
Total do ativo circulante + realizável a longo prazo	1.698,5
Total do passivo circulante + passivo não circulante	2.835,8
<i>Índice de liquidez geral</i>	<i>0,6</i>
<b>Indicadores de endividamento</b>	
Total da dívida líquida	1.049,0
Patrimônio líquido	724,4
<i>Índice de endividamento</i>	<i>145%</i>
Total da dívida líquida ajustada*	817,0
<i>Índice de endividamento ajustado*</i>	<i>113%</i>

\* Excluindo debêntures conversíveis em ações da controlada indireta AMMO Varejo S.A.

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2022, a liquidez corrente da Companhia foi de 0,7x, representada pela divisão do ativo circulante pelo passivo circulante, inferior ao valor reapresentado em 31 de dezembro de 2021, de 1,2x. Em 2022, devido ao aumento na taxa de juros Selic e ao aumento dos preços da matéria prima, as suas controladas direta Springs Global e indireta Coteminas S.A. não cumpriram certos índices financeiros relativos a esses empréstimos, mas devido a renegociações em 2023, mantiveram os vencimentos originais desses empréstimos e, posteriormente, alongamento de seus vencimentos com a obtenção de novo prazo médio de desembolsos superior a 3 anos, até março de 2030, tendo os desembolsos previstos para 2023 sido reduzidos em 80%.

A liquidez geral, medida pela divisão da soma do ativo circulante e do realizável a longo prazo pelo passivo total da Companhia, foi de 0,6x em 31 de dezembro de 2022, inferior ao valor registrado em 31 de dezembro de 2021, de 0,9x.

### b. Estrutura de capital

A tabela a seguir apresenta a descrição da estrutura de capital referente ao último exercício social:

Em R\$ milhões		
	2022	AV (%)
Capital de terceiros - circulante	1.690,9	47,5%
Capital de terceiros – não circulante	1.144,8	32,2%
<i>Capital de terceiros – Total</i>	<i>2.835,8</i>	<i>79,7%</i>
Capital próprio – Patrimônio Líquido	724,4	20,3%
<b>Total</b>	<b>3.560,2</b>	<b>100,0%</b>

No dia 5 de maio de 2023, foi comunicado pela controlada Springs Global que foram concluídas negociações junto às instituições financeiras, com as quais a Springs Global e suas controladas mantém contratos de financiamentos, para o alongamento de seus vencimentos com a obtenção de novo prazo médio de desembolsos superior a 3 anos, até março de 2030, tendo os desembolsos previstos para 2023 sido reduzidos em 80%.

De acordo com o balanço patrimonial da Companhia em 31 de dezembro de 2022, a estrutura de capital da Companhia era 20,3% capital próprio, medido pelo patrimônio líquido, e 79,7% capital de terceiros, medido pelo passivo total.

Não ocorreram variações significativas na estrutura de Capital da Companhia nos últimos três anos.

### c. Capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos

A Companhia tem cumprido todas as suas obrigações referentes a seus compromissos financeiros, até a data deste documento, bem como mantido a assiduidade dos pagamentos desses compromissos.

A tabela a seguir apresenta o endividamento líquido da Companhia referente ao último exercício social:

Em R\$ milhões	
	2022
Empréstimos e financiamentos	1.020,6
Debêntures	338,5
<i>Total da Dívida</i>	<i>1.359,2</i>
Caixa e equivalentes de caixa	(253,8)

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

Títulos e valores mobiliários	(56,4)
<b>Total da dívida líquida</b>	<b>1.049,0</b>
Valores vinculados a empréstimos	(45,9)
Debênture Conversível	(186,0)
<b>Total da dívida líquida ajustada</b>	<b>817,0</b>

### ***d. Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes utilizadas***

Os investimentos da Companhia em ativos não-circulantes e capital de giro são financiados por sua própria geração de caixa operacional e por capital de terceiros, mediante a contratação de novos empréstimos e/ou a emissão de títulos e valores mobiliários representativos de dívida, tais como debêntures e Certificados Recebíveis Imobiliários ("CRI").

Em 2022, a Companhia obteve financiamentos junto a instituições financeiras com o objetivo de renovar dívidas vencidas.

A controlada indireta AMMO Varejo S.A. ("AMMO"), do segmento de negócios Varejo, assinou um contrato de financiamento no segundo trimestre de 2022 (2T22), por meio de emissão privada de debêntures conversíveis em ações da AMMO, no valor de até R\$ 300 milhões, com prazo de 5 anos, com remuneração de 20% ao ano, com capitalização trimestral, com pagamento do principal e juros em parcela única no vencimento das debêntures ou de forma antecipada, como no caso de uma oferta pública inicial de ações da AMMO. Em 20 de junho de 2022, foram subscritas debêntures totalizando R\$ 180 milhões e as demais debêntures, que totalizam R\$ 120 milhões, poderão ser subscritas até 1 de junho de 2023, caso sejam cumpridas determinadas condições precedentes e solicitadas pela AMMO.

As debêntures poderão ser convertidas em ações a serem emitidas pela AMMO, sendo 25% do saldo das debêntures de forma mandatória e 75% do saldo das debêntures a exclusivo critério do debenturista.

A tabela a seguir apresenta as fontes de financiamento da Companhia referente ao último exercício social:

Em R\$ milhões	
	2022
<b>Empréstimos e financiamentos - Total</b>	<b>1.020,6</b>
Circulante	888,9
Não circulante	131,7
<b>Debêntures – Total*</b>	<b>338,5</b>
Circulante	17,8
Não circulante	320,8
* R\$ 186 milhões são referentes Às debêntures conversíveis em ações da controlada indireta AMMO Varejo S.A.	

Em 2022, devido ao aumento na taxa de juros Selic e ao aumento dos preços da matéria prima, a controlada direta Springs Global e controlada indireta Coteminas S.A. não cumpriram certos índices financeiros relativos a esses empréstimos, mas devido a renegociações em 2023, mantiveram os vencimentos originais desses empréstimos.

No dia 5 de maio de 2023, foi comunicado pela controlada Springs Global que foram concluídas negociações junto às instituições financeiras, com as quais a Springs Global e suas controladas mantém contratos de financiamentos, para o alongamento de seus vencimentos com a obtenção de novo prazo médio de desembolsos superior a 3 anos, até março de 2030, tendo os desembolsos previstos para 2023 sido reduzidos em 80%.

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

### ***e. Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez***

Em 2023, a Companhia pretende contratar novos financiamentos junto a instituições financeiras com o objetivo de renovar dívidas vencidas e de alongar seu perfil da dívida.

No dia 5 de maio de 2023, foi comunicado pela controlada Springs Global que foram concluídas negociações junto às instituições financeiras, com as quais a Springs Global e suas controladas mantém contratos de financiamentos, para o alongamento de seus vencimentos com a obtenção de novo prazo médio de desembolsos superior a 3 anos, até março de 2030, tendo os desembolsos previstos para 2023 sido reduzidos em 80%.

Encontram-se em andamento vendas de imóveis e negócios da Companhia, cujos recursos serão utilizado para pagamento de mútuos com sua controlada Springs Global, que serão direcionados para pagamento de dívida com terceiros, contribuindo, consequentemente, para a redução do seu endividamento e do seu custo de dívida.

Dentre os ativos não operacionais do grupo sendo vendidos, destaca-se o contrato de venda de uma fazenda por R\$ 230 milhões, sendo que deste montante 61% será utilizado para redução de endividamento, sendo que a conclusão da venda e, portanto, o início do pagamento, depende de certas condições precedentes.

### ***f. Níveis de endividamento e as características de tais dívidas***

#### ***i. Contratos de empréstimos e financiamentos relevantes***

A seguir, apresentamos a posição dos empréstimos e financiamentos da Companhia, com instituições financeiras, no final do último exercício social:

Em R\$ mil	Moeda	Taxa anual de juros - %	Em 31 de dezembro de 2022
Moeda nacional:			
BNDES	R\$	3,0 a 9,5	6
Banco do Brasil S.A.	R\$	130,0 a 150,0 do CDI	391.010
Banco Santander S.A.	R\$	5,6 + CDI	8.248
Banco Votorantim S.A.	R\$	2,5 + CDI	42.248
Banco Bradesco S.A.	R\$	6,0 e 6,1 + CDI	41.161
Banco ABC Brasil S.A.	R\$	3,9 a 6,3 + CDI	58.687
Banco BBM S.A.	R\$	7,0+CDI	12.603
Banco Fibra - CCE		5,0 a 6,0 + CDI / 115,0 do CDI	76.484
Banco Safra S.A.	R\$	6,8 e 7,4 + CDI	59.540
Banco Daycoval S.A.	R\$	7,1 a 8,1 + CDI	38.038
Caixa Econômica Federal	R\$	1180,0 do CDI	13.752
Banco Pine S.A.	R\$	7,8 e 9,2 + CDI	1.263
Banco Sofisa S.A.	R\$	6,7 a 8,1 + CDI	40.120
Banco Industrial do Brasil S.A.	R\$	8,0 a 18,0 + CDI	49.734

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

Banco BTG Pactual S.A.	R\$	13,9	2.277
Financiadora de Estudos e Projetos	R\$	4,4	13.951
Outros	R\$	-	30.616
			<u>879.738</u>
Moeda estrangeira:			
Banco Patagonia	\$ARG	38,7	100
Banco Luso Brasileiro S.A.	US\$	13,3 e 13,5	8.031
Banco Industrial do Brasil	US\$	9,9	1.140
Banco Safra S.A.	US\$	7,9	18.590
SP Investidor IV, LLC	US\$	13,0	45.874
ICBC do Brasil Banco Múltiplo S.A.	US\$	7,5 a 7,7	67.162
			<u>140.897</u>
<b>Total</b>			<b>1.020.635</b>
Circulante			888.925
Não circulante			131.710

Em 2022, devido ao aumento na taxa de juros Selic e ao aumento dos preços da matéria prima, a controlada direta Springs Global e controlada indireta Coteminas S.A. não cumpriram certos índices financeiros relativos a esses empréstimos, mas devido a renegociações em 2023, mantiveram os vencimentos originais desses empréstimos.

Os empréstimos são garantidos por: (i) imóveis, máquinas e equipamentos, gravados em 1º grau, (ii) fiança da Companhia; e (ii) duplicatas a receber.

A seguir, apresentamos a posição das debêntures da Companhia, no final do último exercício social:

Em R\$ milhões				Circulante	Não Circulante
Ano de Emissão	Valor de emissão	Vencimento	Encargos anuais (%)	31/12/2022	31/12/2022
2021	160,0	2021-2031	IPCA + 8%a.a.	17,8	134,7
2022	180,0	20/06/2027	20% a.a.	-	186,0

As garantias das debêntures incluem garantias real e fidejussória, com fiança prestada pela Companhia e por Josué Christiano Gomes da Silva. Os imóveis da controlada Coteminas S.A., cujo valor de avaliação é superior a 1,8 vezes o saldo devedor das debêntures no 1º ano e nos seguintes 2,0 vezes. Adicionalmente, os contratos de locação deste imóvel fazem parte da garantia, podendo o agente fiduciário, em caso de inadimplemento reter os recebíveis de aluguéis até a solução da inadimplência.

A controlada direta Springs Global na condição de avalista, comprometeu-se a cumprir os seguintes índices financeiros em suas demonstrações financeiras consolidadas semestrais: (i) razão entre Dívida Financeira Líquida e EBITDA, de no máximo a 3,0 vezes em 2021 e 2,5 vezes em 2022 e 2,25 vezes a partir de 2023; (ii) razão entre Dívida Financeira Líquida e Patrimônio Líquido no máximo 0,80 vezes. Após a conclusão da venda de investimento na SGUS, razão entre Dívida Financeira Líquida e Patrimônio Líquido no máximo 0,65 vezes em 2022 e 2023 e 0,60 vezes a partir de 2024; e (iii) razão entre o Ativo Circulante e o Passivo circulante (excluídos os impactos da Springs US) de no mínimo 1,2 vezes.

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

Durante o exercício de 2022, devido ao aumento na taxa de juros Selic e ao aumento dos preços da matéria prima, a controlada direta Springs Global e a controlada indireta Coteminas S.A. não cumpriram certos índices financeiros relativos a essas debêntures, nas medições. Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia e sua controlada Coteminas S.A. obtiveram “waiver” dos covenants financeiros descritos acima, junto à instituição financeira.

Em relação às debêntures conversíveis, emitidas em 2022, a garantia real envolve a alienação fiduciária das ações de emissão da controlada indireta AMMO VAREJO S.A..

### ***ii. Outras relações de longo prazo com instituições financeiras***

Não há outras relações de longo prazo relevantes com instituições financeiras.

### ***iii. Grau de subordinação entre as dívidas***

As dívidas contratadas pela Companhia são classificadas em dois graus de subordinação:

- a) Quirografárias: sem garantias (títulos de crédito em geral)
- b) Privilegiadas: com garantias reais (penhor e hipoteca)

Em 31 de dezembro de 2022, do total de R\$ 1.359,2 milhões de endividamento, dos quais R\$ 645,4 milhões são classificados como quirografários e R\$ 713,8 milhões possuem garantia real. Os empréstimos são garantidos por (i) imóveis, máquinas e equipamentos, gravados em 1º grau; (ii) fiança da Companhia; e (iii) por duplicatas a receber.

### ***iv. Eventuais restrições impostas ao emissor, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário, bem como se o emissor vem cumprindo essas restrições.***

A controlada direta Springs Global na condição de avalista, comprometeu-se a cumprir os seguintes índices financeiros em suas demonstrações financeiras consolidadas semestrais: (i) razão entre Dívida Financeira Líquida e EBITDA, de no máximo a 3,0 vezes em 2021 e 2,5 vezes em 2022 e 2,25 vezes a partir de 2023; (ii) razão entre Dívida Financeira Líquida e Patrimônio Líquido no máximo 0,80 vezes. Após a conclusão da venda de investimento na SGUS, razão entre Dívida Financeira Líquida e Patrimônio Líquido no máximo 0,65 vezes em 2022 e 2023 e 0,60 vezes a partir de 2024; e (iii) razão entre o Ativo Circulante e o Passivo circulante (excluídos os impactos da Springs US) de no mínimo 1,2 vezes.

Além de cláusulas usuais de vencimento antecipado, a controlada direta Springs Global, na condição de avalista, comprometeu-se a cumprir os seguintes índices financeiros: (i) razão entre Dívida Financeira Líquida e EBITDA de, no máximo 3,5 vezes em suas demonstrações financeiras consolidadas anuais. Em agosto e novembro de 2022, parte dos contratos foi renovada, mantendo-se o cumprimento do índice financeiro de no máximo 3,5 vezes a partir de dezembro de 2022. A controlada direta Springs Global e a controlada indireta Coteminas S.A. obtiveram “waiver” dos covenants financeiros descritos acima, junto às instituições financeiras.

Além de cláusulas usuais de vencimento antecipado, a controlada indireta Coteminas S.A. comprometeu-se a cumprir o seguinte índice financeiro em suas demonstrações financeiras anuais a partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2021: razão entre Dívida Financeira Líquida e EBITDA, de no máximo a 2,0 vezes. Em 2021, parte dos contratos foi renovada, onde a Companhia, na condição de avalista, comprometeu-se a cumprir o índice financeiro de no máximo 2,5 vezes, a partir de 2022.

Além de cláusulas usuais de vencimento antecipado, a controlada direta Springs Global, na condição de avalista, comprometeu-se a cumprir os seguintes índices financeiros em suas demonstrações financeiras

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

anuais: (i) razão entre Dívida Financeira Líquida e EBITDA de, no máximo 3,0 vezes, (ii) razão entre Dívida Financeira Líquida e Patrimônio Líquido no máximo 0,7 vezes durante todo o período do contrato, e (iii) razão entre EBITDA e a despesa financeira líquida no mínimo 2 vezes.

Além de cláusulas usuais de vencimento antecipado, a controlada indireta Coteminas S.A. comprometeu-se a cumprir o seguinte índice financeiro: razão entre Dívida Líquida e EBITDA, de no máximo 3,0 vezes em suas demonstrações financeiras consolidadas anuais.

### ***g. Limites de utilização dos financiamentos já contratados e percentuais já utilizados***

A Companhia não possui contratos que estabeleçam limites para sua utilização.

### ***h. Alterações significativas em itens das demonstrações de resultado e de fluxo de caixa***

De acordo com as políticas contábeis em vigor adotadas no Brasil, a receita reportada na demonstração do resultado deve incluir somente os ingressos brutos dos benefícios econômicos recebidos e a receber pela Companhia, quando originários de suas próprias atividades. As quantias cobradas por conta de terceiros – tais como tributos sobre vendas, tributos sobre bens e serviços e tributos sobre valor adicionado – não geram benefícios para a Companhia e não resultam em aumento do patrimônio líquido e, portanto, são excluídos da receita. Desta forma, os comentários abaixo relativos às variações entre os resultados dos últimos três exercícios são referentes somente à receita líquida, e não à receita bruta.

### ***DISCUSSÃO E ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS***

***Resultado operacional referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, comparado o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 revisado, com abertura de custo de ociosidade e outros.***

Em R\$ milhões	2022	AV (%)	AH (%)	2021R	AV (%)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>1.521,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>(31,2%)</b>	<b>2.212,2</b>	<b>100,0%</b>
<b>Custo dos produtos vendidos</b>	<b>(1.119,0)</b>	<b>(73,6%)</b>	<b>(24,3%)</b>	<b>(1.477,5)</b>	<b>(66,8%)</b>
<b>Custo de ociosidade e outros</b>	<b>(203,5)</b>	<b>(13,4%)</b>	<b>605,0%</b>	<b>(28,9)</b>	<b>(1,3%)</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>198,4</b>	<b>13,0%</b>	<b>(71,9%)</b>	<b>705,8</b>	<b>31,9%</b>
<b>Despesas com vendas, gerais e administrativas</b>	<b>(532,3)</b>	<b>(35,0%)</b>	<b>(9,7%)</b>	<b>(589,2)</b>	<b>(26,6%)</b>
Despesas com vendas	(347,0)	(22,8%)	(14,9%)	(407,6)	(18,4%)
Despesas gerais e administrativas	(185,2)	(12,2%)	2,0%	(181,6)	(8,2%)
Equivalência patrimonial	2,8	0,2%	(79,4%)	13,6	0,6%
Variação do valor justo de propriedades para investimentos	134,9	8,9%	279,0%	35,6	1,6%
Outras, líquidas	(26,7)	(1,8%)	699,0%	(3,3)	(0,2%)
<b>Resultado operacional</b>	<b>(87,9)</b>	<b>(5,8%)</b>	<b>n.a.</b>	<b>198,1</b>	<b>9,0%</b>
Resultado financeiro	(431,9)	(28,4%)	37,9%	(313,2)	(14,2%)
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>(654,7)</b>	<b>(43,0%)</b>	<b>n.a.</b>	<b>(150,7)</b>	<b>(6,8%)</b>
IR e CSSL	(14,7)	(1,0%)	n.a.	9,3	0,4%
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>(669,4)</b>	<b>(44,0%)</b>	<b>n.a.</b>	<b>(141,4)</b>	<b>(6,4%)</b>

#### ***Receita Líquida de Vendas e Serviços***

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022, a receita líquida consolidada da Companhia atingiu R\$ 1.521,0 milhões. Em relação ao exercício de 2021, houve redução de R\$ 691,3 milhões, ou 31,2%.



## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

A análise dos diretores da Companhia quanto aos fatores que levaram a estas alterações é apresentada a seguir.

A receita líquida do segmento de negócio Atacado alcançou R\$ 730,4 milhões em 2022, com redução de 34,6% em relação ao ano de 2021.

A receita líquida do segmento de negócio Varejo totalizou R\$ 380,6 milhões em 2022, com redução de 23,1% em relação ao ano de 2021.

A receita líquida do segmento de negócio Brins atingiu R\$ 409,9 milhões em 2022, com redução de 31,8% em relação ao ano de 2021.

### *Custos dos produtos vendidos e despesas gerais e administrativas*

O custo dos produtos vendidos (CPV) foi de R\$ 1.119,0 milhões no exercício social findo em 31 de dezembro de 2022, com redução de 24,3% em relação aos R\$ 1.477,5 milhões registrados no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, menor que o decréscimo da receita, e representando 73,6% da receita líquida, ante 66,8% da receita líquida em 2021.

### *Custo de ociosidade e outros*

O custo de ociosidade e outros somou R\$ 203,5 milhões no exercício social findo em 31 de dezembro de 2022, *versus* R\$ 28,9 milhões no exercício social findo em 31 de dezembro de 2021 reclassificado.

### *Despesas com vendas, gerais e administrativas*

As despesas com vendas, gerais e administrativas (SG&A) somaram R\$ 532,3 milhões no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, equivalentes a 35,0% da receita líquida, contra 26,6% no ano anterior.

### *Equivalência Patrimonial de subsidiárias*

A Companhia reconheceu resultado de equivalência patrimonial de valor positivo de R\$ 2,8 milhões em 2021, ante valor positivo de R\$ 13,6 milhões em 2021.

### *Variação do valor justo de propriedades para investimento*

A variação do valor justo de propriedades para investimento foi de R\$ 134,9 milhões positiva no exercício social findo em 31 de dezembro de 2022, *versus* R\$ 35,6 milhões positiva no exercício social findo em 31 de dezembro de 2021 reclassificado.

### *Outras (Despesas) e Receitas Operacionais Líquidas*

Outras despesas no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 somaram R\$ 26,7 milhões, ante outras despesas de R\$ 3,3 milhões registrados no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 reclassificado.

### *Lucro Bruto e Lucro Operacional*

O lucro bruto totalizou R\$ 198,4 milhões em 2022, com margem bruta de 13,0%, ambos com retração entre anos.

O resultado operacional foi negativo em R\$ 87,9 milhões em 2022, com redução de R\$ 286,0 milhões em relação ao exercício de 2021, negativamente impactado pelo custo de ociosidade industrial pela parada de unidades no segundo semestre de 2022.

### *Resultado Financeiro*

A despesa financeira líquida passou de R\$ 313,2 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021 para R\$ 431,9 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022, representando um incremento de R\$ 118,7 milhões, devido principalmente pelo (i) aumento de R\$ 112,2 milhões de despesas financeiras – juros e encargos, (ii) aumento de R\$ 21,7 milhões de despesas bancárias, impostos, descontos e outros, parcialmente compensados pelo aumento de R\$ 35,2 milhões da receita financeira.

### *Imposto de renda e contribuição social*

A Companhia obteve valor negativo de R\$ 14,7 milhões em imposto de renda e contribuição social no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022, ante valor positivo de R\$ 9,3 milhões em imposto de

## 2.1 Condições financeiras e patrimoniais

renda e contribuição social no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, com variação de R\$ 23,9 milhões entre anos.

### *Lucro (Prejuízo) do exercício*

O prejuízo líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 alcançou R\$ 669,4 milhões, ante prejuízo líquido de R\$ 141,4 milhões do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

### *ANÁLISE DO FLUXO DE CAIXA*

Em R\$ milhões	2022	2021
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais após juros e impostos	143,5	160,8
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	42,6	21,8
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(186,5)	(142,0)
Efeito da variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa de controladas no exterior	19,2	8,8
<b>Aumento (diminuição) no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>18,9</b>	<b>49,5</b>

### *Análise das principais variações nos fluxos de caixa de 2022vs 2021*

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022, o caixa gerado nas atividades operacionais foi de R\$ 143,5 milhões, ante R\$ 160,8 milhões gerado no exercício social findo em 31 de dezembro de 2021, devido, com variação de R\$ 17,3 milhões entre anos, principalmente, devido ao menor resultado operacional ajustado com os efeitos de caixa, parcialmente compensado pelas variações das contas de ativos e passivos.

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022, o caixa gerado pelas atividades de investimento foi de R\$ 42,6 milhões, com variação de R\$ 20,8 milhões em relação aos R\$ 21,8 milhões gerados no exercício social findo em 31 de dezembro de 2021. Os investimentos no ativo imobilizado somaram R\$ 14,7 milhões em 2022, *versus* R\$ 37,4 milhões em 2021. O recebimento pela venda de ativo imobilizado foi igual a R\$ 99,5 milhões em 2022, *versus* R\$ 51,4 milhões em 2021.

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022, o caixa aplicado nas atividades de financiamento foi de R\$ 186,5 milhões, ante R\$ 142,0 milhões aplicados no exercício social findo em 31 de dezembro de 2021 devido ao menor ingresso de novos empréstimos, em relação ao exercício anterior.

## 2.2 Resultados operacional e financeiro

### 10.2 Os diretores devem comentar

#### **a. Resultados das operações do emissor**

##### **i. Descrição de quaisquer componentes importantes da receita.**

As receitas da Companhia no ano de 2022 decorrem basicamente de vendas de produtos de cama, mesa e banho.

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022, o mercado na América do Sul representou 100% da receita consolidada da Companhia, sendo o Brasil responsável por 80% e a Argentina por 20%.

##### **ii. Fatores que afetaram materialmente os resultados operacionais.**

O resultado operacional foi negativo R\$ 87,9 milhões em 2022, com redução de R\$ 286,0 milhões entre anos, devido principalmente à redução de R\$ 507,4 milhões do lucro bruto, parcialmente compensada pela redução de R\$ 27,0 milhões das despesas de SG&A e outras despesas líquidas, e a variação positiva de R\$ 99,3 milhões no valor de propriedades para investimento.

A receita líquida alcançou R\$ 1.521,0 milhões em 2022, 31,2% inferior à do ano de 2021.

Os custos de produtos vendidos (CPV) apresentaram redução de 24,3% em relação ano de 2021, em função principalmente do menor volume de vendas e da classificação de parte do custo de conversão como custo de ociosidade.

O custo de ociosidade e outros somou R\$ 203,5 milhões em 2022, *versus* R\$ 28,9 milhões em 2021 reclassificado.

As despesas de vendas, gerais e administrativas tiveram redução de 9,7% em relação ao ano anterior.

#### **b. Variações relevantes das receitas atribuíveis à introdução de novos produtos e serviços, alterações de volumes e modificações de preços, taxas de câmbio, e inflação**

A receita líquida consolidada foi 31,2% inferior à de 2021. A receita de atacado apresentou redução de 31,7% entre anos, enquanto a receita de varejo apresentou decréscimo de 23,1% entre anos.

Houve decréscimo do volume de vendas de 47,1% entre anos, de 26,7 mil toneladas em 2021 para 50,5 mil toneladas em 2022.

A economia fragilizada no Brasil nos últimos anos dificultou o repasse de inflação e/ou variação cambial para o consumidor final. Deste modo a estratégia da Companhia tem sido oferecer produtos com maior valor agregado e de valor percebido aos consumidores e que, portanto, individualmente, alcançam preços melhores, e deste modo, vem preservando sua margem de venda.

#### **c. Impactos relevantes da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no resultado operacional e no resultado financeiro do emissor**

A Companhia possui participação em controladas no exterior cujas moedas funcionais são o Dólar e o Peso Argentino. O efeito da variação da paridade cambial dessas moedas para o Real, moeda funcional da Companhia, é contabilizado em conta do patrimônio líquido e somente afetará o resultado na hipótese de alienação ou baixa daqueles investimentos. A conversão das demonstrações financeiras dessas controladas para o Real pode gerar flutuações nas demonstrações financeiras consolidadas.

O saldo das variações cambiais foi negativo em R\$ 22,5 milhões em 2022, refletindo a desvalorização do Real no período na posição líquida de passivos em dólar.

Os preços dos principais insumos de produção da Companhia tais como, algodão, poliéster e produtos químicos, são impactados pelo câmbio e pelos preços no mercado mundial.

O resultado financeiro é impactado pela taxa de juros, uma vez que a maioria da sua dívida é denominada em Reais e com taxa de juros flutuantes.

## 2.3 Mudanças nas práticas contábeis/Opiniões modificadas e ênfases

### 2.3 Os diretores devem comentar

#### **a. mudanças nas práticas contábeis que tenham resultado em efeitos significativos sobre as informações previstas nos campos 2.1 e 2.2**

No exercício de 2022 não houve mudança mudanças nas práticas contábeis que tenham resultado em efeitos significativos sobre as informações previstas nos campos 2.1 e 2.2

#### **b. opiniões modificadas e ênfases presentes no relatório do auditor**

No exercício de 2022 não houve opiniões modificadas no parecer do auditor.

Os seguintes itens foram apresentados como ênfases no relatório do auditor:

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Conforme mencionado nas Notas Explicativas nº 1 e 31 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, em 31 de dezembro de 2022, a Administração da Companhia e suas controladas vem desenvolvendo negociações para recomposição de seu capital circulante líquido, atualmente negativo em R\$60.457 mil e R\$548.401 mil, individual e consolidado, respectivamente. Tais negociações visam a normalização de suas atividades produtivas, reconquista de mercados e regularização de atrasos nos pagamentos de credores. Essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, foram preparadas no pressuposto da continuidade normal das suas operações. Esses eventos ou condições indicam a existência de incertezas relevantes que podem levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia e de suas controladas. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

#### Ênfase

Conforme mencionado na Nota Explicativa no 31, a Controlada Indireta AMMO Varejo S.A. possui 180.000.000 de debentures subscritas em 20 de junho de 2022, que monta em R\$186.045 mil reconhecido no passivo não circulante consolidado em 31 de dezembro de 2022, cuja escritura de debentures prevê obrigação ("Covenant") não cumprida em 2023, que não resulta em efeitos nas demonstrações financeiras consolidadas de 31 de dezembro de 2022. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

## 2.4 Efeitos relevantes nas DFs

### 2.4 OS DIRETORES DEVEM COMENTAR OS EFEITOS RELEVANTES QUE OS EVENTOS ABAIXO TENHAM CAUSADO OU SE ESPERA QUE VENHAM A CAUSAR NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EMISSOR E EM SEUS RESULTADOS:

#### ***a. Introdução ou alienação de segmento operacional***

Não houve nos exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a introdução ou alienação de qualquer segmento operacional da Companhia que se caracterize como alienação ou introdução de unidade geradora de caixa.

Em dezembro de 2020, a controlada indireta Springs Global US disponibilizou para venda sua participação em coligada, com operações nos Estados Unidos. Deste modo, o resultado relativo a esta participação foi classificado como resultado de operações descontinuadas, e o saldo de investimento e ágio, no valor de R\$ 123,7 milhões, que foi reclassificado para a rubrica "Ativos mantidos para venda".

#### ***b. Constituição, aquisição ou alienação de participação societária***

Não houve no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022 a constituição, aquisição ou alienação de participação societária.

Em 2023, a Companhia vendeu a totalidade de sua participação na coligada Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira. O valor do investimento foi reclassificado em 31 de dezembro de 2022, para a rubrica 'Ativos mantidos para venda' e foi constituída provisão para perdas no montante de R\$ 21,0 milhões.

Em 2021, foi aprovada a aquisição de 11.637.291 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal de emissão da controlada Oxford e de titularidade de seus acionistas minoritários, mediante permuta por 32.958.388 ações preferencias nominativas e sem valor nominal, de propriedade da Oxford e de emissão da Companhia Tecidos Santanense. As ações foram contabilizadas na Oxford como "Ações em tesouraria", sendo que 19.169.866 ações foram canceladas dentro do exercício de 2021 e 13.788.522 foram canceladas em 29 de abril de 2022.

Em 2021, a Companhia adquiriu 1.298.826 ações da Cantagalo, correspondentes a 1,13% de participação.

Em 2021, a controlada Coteminas S.A. vendeu para a sua controlada Ammo Varejo S.A a totalidade do investimento na C7S Tecnologia Ltda (C7S) por seu valor patrimonial contábil, via mútuo. A C7S foi criada em 2017 com objetivo de desenvolver e fazer a gestão do sistema de vendas pela internet diretamente ao consumidor, cujas atividades tiveram início em fevereiro de 2018.

Em 2021, a controlada Coteminas S.A. subscreveu e integralizou capital na controlada Companhia Textil Guarani, no valor de R\$ 27,3 milhões.

Em 2020, a controladora Coteminas S.A. subscreveu e integralizou capital na sua controlada AMMO Varejo Ltda., no valor de 29,3 milhões.

Em 28 de agosto de 2020, foi realizada a cisão de ativos da Oxford Comércio de Participações S.A., constituindo a O4D Comércio e Participações S.A. ("O4D"), que tem por objetivo o comércio, a importação e a exportação de fios e tecidos e a participação em outras sociedades como acionista, quotista ou associada.

#### ***c. Eventos ou operações não usuais***

Não houve nos exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2022, 2021 e 2020, quaisquer eventos ou operações não usuais com relação à Companhia ou suas atividades que tenham causado ou se espera que venham causar efeito relevante nas demonstrações financeiras ou resultados da Companhia.

## 2.5 Medições não contábeis

**2.5 Caso o emissor tenha divulgado, no decorrer do último exercício social, ou deseje divulgar neste formulário medições não contábeis, como Lajida (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) ou Lajir (lucro antes de juros e imposto de renda), o emissor deve**

Não aplicável

- a. ***informar o valor das medições não contábeis***
- b. ***fazer as conciliações entre os valores divulgados e os valores das demonstrações financeiras auditadas***
- c. ***explicar o motivo pelo qual entende que tal medição é mais apropriada para a correta compreensão da sua condição financeira e do resultado de suas operações***

## 2.6 Eventos subsequentes as DFs

### 2.6 Identificar e comentar qualquer evento subsequente às últimas demonstrações financeiras de encerramento de exercício social que as altere substancialmente

#### (a) Reestruturação de empréstimos e financiamentos

Em 2023, a Companhia reduziu e renegociou seus passivos financeiros como segue:

	2023	2024	2025	2026 a 2030	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	873.790	88.117	54.882	3.846	1.020.635
Repactuações e/ou (pagamentos) efetuados, no 1º trimestre de 2023	(122.557)	2.030	42.261	16.115	(62.151)
Repactuação dos vencimentos após o março/23	(507.045)	55.489	107.289	344.267	-
Saldos em 31 de março de 2023 com vencimentos repactuados	244.188	145.636	204.432	364.228	958.484
	=====	=====	=====	=====	=====

#### (b) Alienação de direitos creditórios em controlada indireta

Em maio de 2023 a controlada indireta Coteminas S.A, alienou direitos creditórios que estavam em disputa judicial desde novembro de 2014, por valor inferior ao valor contábil em R\$20,8 milhões. O valor contábil de R\$ 24,3 milhões, refletido na rubrica “Outros créditos e valores a receber” no ativo não circulante, representa o valor disputado e a expectativa dos advogados patronos da causa.

#### (c) Reestruturação de controlada indireta

Em julho de 2023, no contexto de reestruturação de seu plano de negócios, a controlada indireta Coteminas S.A. firmou acordo com os sindicatos dos trabalhadores em Montes Claros, Blumenau e João Pessoa, para redução do quadro de funcionários e seus termos de pagamento. Com o referido acordo, uma redução de 1.709 funcionários ocorrerá em até 90 dias, passando a controlada CSA a ter 4.272 funcionários no Brasil.

Os custos com multas e benefícios acordados somam aproximadamente R\$42.929, e serão pagos em até 12 parcelas, e estão provisionados na rubrica “Provisão para reestruturação” no passivo circulante em 30 de junho de 2023.

#### (d) Parceria estratégica com a SHEIN

Em 20 de abril de 2023 a Companhia divulgou fato relevante informando que assinou Memorando de Entendimentos, com a SHEIN, empresa sediada em Singapura, para o estabelecimento de parceria envolvendo: (i) esforço conjunto para que 2.000 de seus clientes confeccionistas passem a ser fornecedores da SHEIN para atendimento do mercado doméstico e da América Latina, (ii) financiamento para capital de trabalho, (iii) contrato de exportação de produtos para o lar.

Com o referido acordo, recursos suficientes serão destinados à Companhia, em forma de empréstimos conversíveis em ações e com único vencimento para 3 anos destinados a recompor seu capital de giro.

Em julho de 2023, foi concluído contrato de empréstimos entre a Companhia Tecidos Santanense e a TopFashion (SHEIN) no valor de US\$20,0 milhões com vencimento em junho/26 e pagamento de juros anuais.

#### (e) Supremo Tribunal Federal (“STF”) muda entendimento relacionado com a coisa julgada em matéria tributária

## 2.6 Eventos subsequentes as DFs

Em 08 de fevereiro de 2023, o Supremo Tribunal Federal (STF) julgou os Temas 881 – Recurso Extraordinário nº 949.297 e 885 – Recurso Extraordinário nº 955.227. Os ministros que participaram destes temas concluíram, por unanimidade, que as decisões judiciais tomadas de forma definitiva a favor dos contribuintes devem ser anuladas se, depois, o Supremo tiver entendimento diferente sobre o tema. Ou seja, se anos atrás uma empresa conseguiu autorização da Justiça para deixar de recolher algum tributo, essa permissão perderá a validade automaticamente se, e quando, o STF entender que o pagamento é devido.

A Administração da Companhia avaliou, com os seus assessores jurídicos internos, os possíveis impactos desta decisão do STF e concluiu que a decisão do STF não resulta, baseada em avaliação da administração suportada por seus assessores jurídicos, e em consonância com o CPC25/IAS37 Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e o CPC24/IAS10 Eventos Subsequentes, em impactos significativos em suas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.



## 2.7 Política de destinação dos resultados

### 2.7 Destinação de resultados

2022

#### Retenção de lucros

a. Regras sobre retenção de lucros

A reserva legal é 5% do lucro líquido do exercício até perfazer 20% do capital social.

a.i.) Valores das retenções de lucros

-

#### Distribuição de dividendos

-

b. Regras sobre distribuição de dividendos

Em cada exercício social, dividendo obrigatório igual a 1/3 do lucro líquido ajustado nos termos da lei, com a inclusão do resultado da equivalência Patrimonial das Controladas; ficando o saldo que houver será destinado, por deliberação da Assembleia Geral, conforme proposta dos órgãos da administração.

c. Periodicidade das distribuições de dividendos

Anual ou semestral ou períodos menores

d. Eventuais restrições à distribuição de dividendos impostas por legislação, ou regulamentação especial aplicável ao emissor, assim como contratos, decisões judiciais, administrativas ou arbitrais

Não há restrições à distribuição de dividendos impostas por legislação, ou regulamentação especial aplicável ao emissor, assim como contratos, decisões judiciais, administrativas ou arbitrais

e. se o emissor possui uma política de destinação de resultados formalmente aprovada, informando órgão responsável pela aprovação, data de aprovação e, caso o emissor divulgue a política, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado

Não possui política de destinação de resultados. Destinação do resultado conforme prevista no Estatuto Social da Companhia

## 2.8 Itens relevantes não evidenciados nas DFs

### 2.8 Itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras

**a. Os ativos e passivos detidos pelo emissor, direta ou indiretamente, que não aparecem no seu balanço patrimonial (off-balance sheet items), tais como:**

**i. carteiras de recebíveis baixadas sobre as quais a entidade não tenha retido nem transferido substancialmente os riscos e benefícios da propriedade do ativo transferido, indicando respectivos passivos**

**ii. contratos de futura compra e venda de produtos ou serviços**

**iii. contratos de construção não terminada**

**iv. contratos de recebimentos futuros de financiamentos**

A Companhia, no exercício social de 2022, não possuía ativos ou passivos que não aparecem no seu balanço patrimonial.

### **b. Outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras**

A Companhia, no exercício social de 2022, não possuía outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras.

## 2.9 Comentários sobre itens não evidenciados

**2.9** Em relação a cada um dos itens não evidenciados nas demonstrações financeiras indicados no item 2.8, os diretores devem comentar:

**a.** *Como tais itens alteram ou poderão vir alterar as receitas, as despesas, o resultado operacional, as despesas financeiras ou outros itens das demonstrações financeiras do emissor*

Não aplicável.

**b.** *Natureza e propósito da operação*

Não aplicável.

**c.** *Natureza e montante das obrigações assumidas e dos direitos gerados em favor do emissor em decorrência da operação*

Não aplicável.

## 2.10 Planos de negócios

### 2.10 Plano de negócios

#### a. Investimentos

##### i. descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos

Na controla Springs Global, os investimentos de capital somaram R\$ 11,1 milhões em 2022, principalmente, à melhoria operacional.

Em R\$ milhões	Investimentos		
	2022	2021	2020
<b>Total</b>	<b>11,1</b>	<b>36,5</b>	<b>68,7</b>

Em 2021, o principal investimento foi em capital de giro, visando (i) a formação de estoques para ampliação do portfólio de produtos relacionados ao mercado de homewellness no segmento varejo, incluindo eventuais adiantamentos a fornecedores, e (ii) recomposição de estoque de produtos de cama, mesa e banho, no segmento atacado, para melhor atendimento dos nossos clientes em termos de prazo e oferta de *mix* de produtos.

Ao longo dos próximos anos a Companhia pretende continuar investindo em diversas frentes para suportar seu crescimento, como, em (i) capital de giro, para compra de produtos para a expansão de categorias e investimento em marketing; (ii) tecnologia; (iii) logística; e (iv) crescimento de canais de distribuição.

##### ii. fontes de financiamento dos investimentos

Os investimentos da Companhia são suportados principalmente pela geração de caixa e, sempre que necessário, por meio de empréstimos e financiamentos junto a terceiros.

##### iii. desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos

A Companhia celebrou, em 28 de dezembro de 2018, um acordo com a Keeco, empresa americana de produtos moda lar, para combinação de suas operações da América do Norte. A Springs Global, cujas operações foram avaliadas em US\$ 126 milhões, recebeu US\$ 90 milhões em dinheiro, no fechamento da transação (“closing”), e US\$ 36 milhões em ações da empresa combinada, Keeco Holdings, LLC, representando uma participação de 17,5% do seu capital social. O fechamento da transação ocorreu no dia 15 de março de 2019, após o cumprimento das condições precedentes.

Em dezembro de 2020, a controlada Springs Global US disponibilizou para venda sua participação em coligada, com operações nos Estados Unidos. Deste modo, o resultado relativo a esta participação foi classificado como resultado de operações descontinuadas, e o saldo de investimento e ágio, no valor de R\$ 123,7 milhões, que foi reclassificado para a rubrica “Ativos mantidos para venda”.

Após reestruturação de sua capacidade operacional no Brasil, a Companhia disponibilizou três ativos para venda, com valor contábil de cerca de R\$ 100 milhões e valor à mercado de R\$ 230 milhões, de acordo com avaliação efetuada em 2012 pela Cushman & Wakefield: (i) terreno em São Gonçalo do Amarante, RN; (ii) matriz em Montes Claros, MG; e (iii) parte da unidade em Blumenau, SC.

Em 10 de fevereiro de 2015, a Companhia anunciou ao mercado que sua controlada Coteminas S.A. concluiu negociação de venda, para o Município de Montes Claros, do imóvel localizado na Av. Governador Magalhães Pinto, 4000, compreendendo o terreno de 161.930 m², com edificações com cerca de 28 mil m² de área construída, pelo valor total de R\$ 48 milhões de reais, a serem pagos em 48 meses, sendo 12 meses de carência, corrigido pelo Índice Geral de Preços do Mercado. Tal contrato, em que da matrícula de transferência do imóvel consta cláusula pró-solvendo, foi firmado com o Poder Executivo Municipal após autorização expressa

## 2.10 Planos de negócios

do Poder Legislativo daquele Município. O Poder Executivo entrou na posse do imóvel e iniciou as obras de “retrofit”. A controlada Coteminas S.A. possui garantia sobre as parcelas a receber, por vínculo das receitas e quotas do Fundo de Participação do Município – FPM.

Em 31 de dezembro de 2016, haviam 8 parcelas vencidas. A Administração da Companhia classificou a totalidade do recebível como ativo não circulante, tendo como pressuposto a atual situação financeira do Município e também a possibilidade do alongamento dos vencimentos do referido crédito. A Administração da Companhia, baseada no parecer de seus advogados e em recente atualização do valor de mercado do imóvel, concluiu que atualmente não há expectativas de perdas com esse recebível, seja pela modificação das condições de pagamento ou pela retomada do imóvel.

Em janeiro de 2017, o Poder Executivo do município de Montes Claros, recém empossado, constituiu grupo de trabalho para reavaliar os benefícios econômicos e qualitativos do projeto, para juntos estabelecermos uma nova condição de pagamento do contrato, à luz da atual situação financeira do município.

Em outubro de 2017, a Prefeitura de Montes Claros e a controlada Coteminas S.A. assinaram protocolo de intenções com o objetivo de viabilizar a implantação do complexo da nova Prefeitura Municipal que irá abrigar o governo e as principais secretarias num único conjunto arquitetônico situado no imóvel. Os principais pontos do protocolo são: i) entrega de imóveis da Prefeitura, previamente selecionados, para pagamento parcial dos recebíveis da controlada Coteminas S.A., os quais serão objeto de avaliação independente (estimado em 77% do valor total do recebível) mais a compensação de impostos municipais correntes e futuros (estimados em 23% do valor total do recebível) e ii) implantação pela controlada Coteminas S.A. da primeira etapa de adequação do complexo em até sete meses após a assinatura do contrato. A ratificação do protocolo deverá ser objeto de projeto de lei municipal a ser encaminhada pelo Poder Executivo à Câmara.

Em 21 de dezembro de 2018 foi promulgada lei nº 5.111, ratificando o protocolo de intenções acima referido determinando que fosse liquidado o recebível da controlada CSA corrigido até 31 de dezembro de 2017 no valor de R\$ 54,6 milhões, mais investimentos a serem realizados pela controlada Coteminas S.A. para a implantação da primeira etapa de adequação do complexo no valor orçado de até R\$ 11,2 milhões e reembolso dos valores despendidos pela controlada Coteminas S.A. com a contratação de projetos e avaliações independentes dos imóveis no valor de R\$ 0,4 milhão, da seguinte forma: (i) entrega de diversos imóveis de propriedade da Prefeitura, avaliados em R\$ 55,3 milhões; (ii) créditos de impostos e taxas municipais, no valor de R\$ 10,9 milhões.

Em 2017, consolidamos o projeto de locação no terreno localizado em São Gonçalo do Amarante, RN. A área disponível para locação totaliza mais de 300,0 mil m<sup>2</sup>, dos quais 50,0 mil m<sup>2</sup> já foram arrendados e vários outros contratos estão em negociação. Realizamos nova avaliação deste imóvel, onde o valor justo apurado foi igual a R\$ 211,2 milhões. Em 2018, realizamos uma segunda mensuração do valor justo do complexo comercial, apurado em R\$ 248,3 milhões, com incremento de R\$ 18,3 milhões em relação à avaliação anterior.

Em 2018, disponibilizamos uma nova área de 520 mil m<sup>2</sup>, no município de São Gonçalo do Amarante – RN, para início de empreendimento habitacional, com valor justo apurado de R\$ 44,3 milhões, em 31 de dezembro de 2018.

Em 2021, a controlada Coteminas S.A. desocupou e destinou o imóvel de Acreúna para valorização ou renda, com valor justo de R\$ 30,4 milhões, em 31 de dezembro de 2021.

***b. desde que já divulgada, aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva do emissor***

Não ocorreram aquisições de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que podem influenciar materialmente a capacidade produtiva da Companhia no último exercício social.

***c. Novos produtos e serviços, indicando: (i) descrição das pesquisas em andamento já divulgadas; (ii) montantes totais gastos pelo emissor em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços; (iii) projetos em desenvolvimento já divulgados; (iv) montantes totais gastos pelo emissor no desenvolvimento de novos produtos ou serviços***

Não houve investimentos em novos produtos e serviços que podem influenciar materialmente o resultado da Companhia no último exercício social.

## 2.10 Planos de negócios

### ***d. oportunidades inseridas no plano de negócios do emissor relacionadas a questões ASG***

Não houve oportunidades inseridas no plano de negócios do emissor relacionadas a questões ASG que podem influenciar materialmente o resultado da Companhia no último exercício social.

**2.11 Outros fatores que influenciaram de maneira relevantes o desempenho operacional****2.11 OUTROS FATORES QUE INFLUENCIARIAM DE MANEIRA RELEVANTE O DESEMPENHO OPERACIONAL E QUE NÃO TENHAM SIDO IDENTIFICADOS OU COMENTADOS NOS DEMAIS ITENS DESTA SEÇÃO 2**

Não existem outros fatores que influenciariam de maneira relevante o desempenho operacional da Companhia e que não tenham sido identificados ou comentados nos demais itens desta seção 2.

## 5.1 Descrição do gerenciamento de riscos e riscos de mercado

### 5. Política de gerenciamento de riscos e controles internos

#### 5.1 Em relação aos riscos indicados nos itens 4.1 e 4.3, informar:

- a. Se o emissor possui uma política formalizada de gerenciamento de riscos, destacando, em caso afirmativo, o órgão que a aprovou e a data de sua aprovação, e, em caso negativo, as razões pelas quais o emissor não adotou uma política**

A Companhia atualmente não possui uma política formal de gerenciamento de riscos, por entender que as práticas por ela adotadas são suficientes para lidar com os riscos a que está exposta.

- b. Os objetivos e estratégias, da política de gerenciamento de risco, quando houver, incluindo:**

- i. ***Os riscos para os quais se busca proteção***
- ii. ***Os instrumentos utilizados para proteção***
- iii. ***A estrutura organizacional de gerenciamento de risco***

- c. A adequação da estrutura operacional e de controles internos para verificação da efetividade da política adotada**

Não aplicável, pois a Companhia não possui política formal de gerenciamento de riscos.

A Companhia não formalizou uma política de gerenciamento de riscos, por entender que as práticas por ela adotadas são suficientes para lidar com os riscos a que está exposta.



## 5.2 Descrição dos controles internos

### 5.2. Em relação aos controles adotados pelo emissor para assegurar a elaboração de demonstrações financeiras confiáveis, indicar:

#### ***a. Principais práticas de controles internos e o grau de eficiência de tais controles, indicando eventuais imperfeições e providências adotadas para corrigi-las***

A Administração da Companhia acredita que o sistema de controles internos está estruturado para assegurar a efetividade das suas operações, de seus sistemas de informação e o cumprimento das normas aplicáveis. A efetividade do sistema é avaliada pelos auditores independentes como parte dos procedimentos de auditoria das demonstrações financeiras e por auditorias feitas diretamente pela área de controladoria, cujos relatórios contribuem para ações de melhoria contínua.

#### ***b. Estruturas organizacionais envolvidas***

A Vice-Presidência Financeira, principal área responsável pelas demonstrações financeiras, conta com o suporte da Diretoria de Controladoria para sua elaboração, garantindo a adoção das boas práticas de controle interno e observação das normas contábeis aplicáveis. A área de Controladoria é responsável pelo estabelecimento, revisão e manutenção das políticas e controles internos da Companhia, bem como pelo gerenciamento de riscos relevantes, incluindo os aspectos relacionados à preparação e revisão das demonstrações financeiras

#### ***c. Se e como a eficiência dos controles internos é supervisionada pela administração do emissor, indicando o cargo das pessoas responsáveis pelo referido acompanhamento***

As recomendações do relatório sobre deficiências de controles internos emitido pelos auditores independentes são discutidas com a Controladoria e a Presidência da Companhia.

#### ***d. Deficiências e recomendações sobre os controles internos presentes no relatório do auditor independente, nos termos da regulamentação emitida pela CVM que trata do registro e do exercício da atividade de auditoria independente***

Os relatórios de comunicação de deficiências de controles internos do nosso auditor independente com relação às nossas demonstrações contábil relativa ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 não apontou quaisquer deficiências ou recomendações significativas sobre os procedimentos e controles internos que utilizamos para elaboração de nossas demonstrações contábeis e que pudessem colocar em risco a efetividade e a continuidade dos seus negócios.

#### ***e. Comentários dos diretores sobre as deficiências apontadas no relatório do auditor independente e sobre as medidas corretivas adotadas***

O relatório sobre deficiências e aspectos contábeis emitido pelos auditores independentes não apontaram itens significativos, porém, a Administração está trabalhando para corrigir os pontos não significativos comentados.

## 5.3 Programa de integridade

**5.3 Em relação aos mecanismos e procedimentos internos de integridade adotados pelo emissor para prevenir, detectar e sanar desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra a administração pública, nacional ou estrangeira, informar:**

- a. Se o emissor possui regras, políticas, procedimentos ou práticas voltadas para a prevenção, detecção e remediação de fraudes e ilícitos praticados contra a administração pública, identificando, em caso positivo:**

A controlada indireta Coteminas S.A., que detém a maior parcela de colaboradores e participação no resultado da Companhia, possui um Código de Ética e de Integridade, que se aplica aos diretores, empregados, fornecedores e prestadores de serviço.

- i. Os principais mecanismos e procedimentos de integridade adotados e sua adequação ao perfil e riscos identificados pelo emissor, informando com que frequência os riscos são reavaliados e as políticas, procedimentos e as práticas são adaptadas.**

Embora as relações com a administração pública não sejam representativas para a Companhia no âmbito comercial, há uma série de mecanismos e procedimentos estabelecidos no Programa de Integridade, destacando-se:

1) É abrangente, dirigindo-se aos acionistas, administradores, executivos e colaboradores nas relações mantidas com agentes públicos e/ou assemelhados, estendendo-se aos clientes, fornecedores ou qualquer outro que mantenha relações com a Companhia.

2) Indica as práticas ilícitas e inapropriadas reprovadas pela Companhia sem, contudo, limitar-se às mesmas, que podem ser revistas ou mesmo adequadas a cada situação específica.

3) Estabelece a esperada conduta dos acionistas, administradores, executivos e colaboradores em relação a brindes e presentes, patrocínios e promoções, doações e contribuições e contratação de terceiros.

4) Define o canal de denúncia não permitindo qualquer tipo de retaliação e garantindo o sigilo e anonimato.

5) Adota os procedimentos para apuração da denúncia e a forma de processamento.

A reavaliação dos riscos, assim como a revalidação do Programa de Integridade, tem previsão anual ou de acordo com a necessidade de ajustes.

- ii. As estruturas organizacionais envolvidas no monitoramento do funcionamento e da eficiência dos mecanismos e procedimentos internos de integridades, indicando suas atribuições, se sua criação foi formalmente aprovada, órgãos do emissor a que se reportam, e os mecanismos de garantia da independência de seus dirigentes, se existentes.**

A Coteminas S.A. possui um Conselho de Ética que é formado pelo Conselho Superior de Ética, Comitê de Ética e Comitê de Ética Local, atuando como um colegiado. Cada instância possui atribuições para apurar denúncias originárias ou recursos das demais instâncias, no caso do Conselho Superior de Ética e do Comitê de Ética.

### 5.3 Programa de integridade

O Conselho de Ética foi formalmente instituído com a implantação do Código de Conduta e Ética, em 1º de julho de 2016. Os membros dos Comitês possuem independência para investigar, solicitar esclarecimentos e recomendar as penas a serem impostas.

**iii. Se o emissor possui código de ética ou de conduta formalmente aprovado, indicando:**

- i. se aplica a todos diretores, conselheiros fiscais, conselheiros de administração e empregados e se abrange também terceiros, tais como fornecedores, prestadores de serviço, agentes intermediários e associados**

Sim

- ii. as sanções aplicáveis na hipótese de violação ao código ou a outras normas relativas ao assunto, identificando o documento onde essas sanções estão previstas**

A Companhia entende que o objetivo principal do Código de Conduta e Ética é o caráter educativo e não punitivo.

Contudo, havendo confirmação da violação dos princípios que norteiam a conduta e a ética da Companhia, além das sanções na seara trabalhista, serão aplicadas as sanções previstas em Lei e/ou contrato (Dos Procedimentos para Apuração da Denúncia). Sendo apurado ilícito penal, os fatos serão encaminhados a autoridade policial (subitem 2.2 - Dos Procedimentos para Apuração da Denúncia). O mesmo também responderá pelas perdas e danos materiais e morais (subitem 2.3 - Dos Procedimentos para Apuração da Denúncia), assim como, quem sabendo, omitiu-se (subitem 2.3.1 - Dos Procedimentos para Apuração da Denúncia).

- iii. órgão que aprovou o código, a data de aprovação e, caso o emissor divulgue o código de conduta, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado**

O Código de Conduta e Ética da Coteminas S.A. foi aprovado em 1º de julho de 2016, pelo seu Diretor Presidente. Em julho de 2016 iniciou-se o treinamento e a entrega dos respectivos Códigos. Uma nova versão do Código de Conduta e Ética da Coteminas S.A. foi aprovado em 08 de fevereiro de 2021.

**b. se o emissor possui canal de denúncia, indicando, em caso positivo:**

- i. se o canal de denúncias é interno ou se está a cargo de terceiros**

A controlada direta Springs Global possui um Canal de Ética, um canal externo e independente de denúncia da Companhia, administrado por uma empresa especializada externa e independente, com atendimento durante 24 horas por dia, 7 dias da semana, que garante o sigilo e a não retaliação ao colaborador

### 5.3 Programa de integridade

que realizou a denúncia, tratando as informações com a devida diligência e confidencialidade, garantindo o seu correto processamento. As denúncias ao referido canal poder ser direcionadas para:

Website: [www.springs.com.br](http://www.springs.com.br), Seção Governança Corporativa - Canal de Ética

Número: 0800 800 3303

**ii. se o canal está aberto para recebimento de denúncia de terceiros ou se recebe denúncias apenas de empregados**

Não há restrição, o canal pode receber denúncias de terceiros ou empregados.

**iii. se há mecanismos de anonimato e de proteção a denunciantes de boa-fé**

O Canal de Ética garante o sigilo quanto ao indivíduo que realizou a denúncia e trata as informações com a devida diligência e confidencialidade, garantindo o seu correto processamento. A confidencialidade garante, ainda, que o colaborador que utilizar qualquer meio direto para manifestação ou denúncias não sofrerá nenhuma retaliação ou punição em função disto.

Visando a garantir o anonimato da identidade dos autores de denúncias realizadas por meio do Canal de Ética, a Companhia utiliza-se de sistemas de tecnologia da informação e procedimentos de controles internos que asseguram o sigilo e confidencialidade e restringem o acesso de terceiros não autorizados. A confidencialidade garante, ainda, que o colaborador de boa-fé que utilizar qualquer meio direto para manifestação ou denúncias não sofrerá nenhuma retaliação ou punição em função disto.

**iv. órgão do emissor responsável pela apuração das denúncias**

Comitê de Ética da Coteminas S.A.

**c. número de casos confirmados nos últimos 3 (três) exercícios sociais de desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra a administração pública e medidas corretivas adotadas**

Não houve casos confirmados de desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra a administração pública e medidas corretivas adotadas nos últimos 3 (três) exercícios sociais.

**d. caso o emissor não possua regras, políticas ou práticas voltadas para prevenção, detecção e remediação de fraudes e ilícitos praticados contra a administração pública, identificar as razões pelas quais o emissor não adotou controles neste sentido.**

Não aplicável, tendo em vista que, conforme acima descrito, a Companhia adota regras, políticas, procedimentos ou práticas para prevenção, detecção e remediação de fraudes e ilícitos praticados contra a administração pública.

## 5.4 Alterações significativas

**5.4 Informar se, em relação ao último exercício social, houve alterações significativas nos principais riscos a que o emissor está exposto ou na política de gerenciamento de riscos adotada, comentando, ainda, eventuais expectativas de redução ou aumento na exposição do emissor a tais riscos.**

Não houve alterações significativa nos principais riscos em relação ao último exercício social.

## 5.5 Outras informações relevantes

### 5.5 Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

*Informações adicionais sobre gestão de liquidez e gestão de capital.*

Gestão de liquidez-- Os passivos financeiros da Companhia, de acordo com os vencimentos dos seus fluxos de caixa, com base na data mais próxima de sua liquidação, e utilizando as taxas de juros nominais contratadas, podem ser resumidos como segue:

Obrigações contratuais	Total	Prazo de liquidação previsto			
		Menos de 1 ano	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Mais de 5 anos
Empréstimos e financiamentos	1.126.934	999.731	123.175	4.028	-
Debêntures	970.451	109.634	175.190	228.799	456.828
Fornecedores	316.477	316.477	-	-	-
Arrendamentos a pagar, líquidos	232.804	44.335	73.787	72.284	42.398
	-----	-----	-----	-----	-----
	2.646.666	1.470.177	372.152	305.111	499.226
	=====	=====	=====	=====	=====

Gestão de capital--A Companhia administra sua estrutura de capital para assegurar a continuidade de suas atividades operacionais e ao mesmo tempo maximizar o retorno aos seus acionistas. A estratégia da Companhia permaneceu inalterada no período coberto por estas demonstrações financeiras.

A dívida líquida da Companhia pode ser assim composta:

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Empréstimos e financiamentos	164.641	289.032	1.020.635	1.330.835
Debêntures	-	-	338.520	158.596
Caixa e equivalentes de caixa	(351)	(415)	(253.803)	(234.940)
Títulos e valores mobiliários	(2.581)	(2.451)	(56.399)	(48.676)
	-----	-----	-----	-----
Total da dívida líquida	161.709	286.166	1.048.953	1.205.815
	-----	-----	-----	-----
Total do patrimônio líquido	396.550	768.566	724.409	1.380.965
	-----	-----	-----	-----
Total da dívida líquida e patrimônio líquido	558.259	1.054.732	1.773.362	2.586.780
	=====	=====	=====	=====
Total da dívida líquida	161.709	286.166	1.048.953	1.205.815
Valores vinculados a empréstimos (*)	(45.875)	(90.371)	(45.875)	(90.371)
	-----	-----	-----	-----
Total da dívida líquida após valores retidos	115.834	195.795	1.003.078	1.115.444
	=====	=====	=====	=====

(\*) Refere-se aos valores a receber sobre a venda de investimento, vinculados ao empréstimo com a SP Investidor IV, LLC.

## 5.5 Outras informações relevantes

*Informações adicionais sobre risco de crédito.*

Risco de crédito--A Companhia está sujeita a risco de crédito com respeito ao caixa e equivalentes de caixa, aos títulos e valores mobiliários e aos instrumentos derivativos. Esse risco é mitigado pela política de aplicar os recursos disponíveis somente em instituições financeiras de grande porte. O risco de crédito em duplicatas a receber é reduzido devido à seletividade dos clientes e a política de concessão de créditos. A Companhia possui um sistema de gestão de crédito baseado na combinação das informações oriundas de diversos departamentos da empresa, principalmente as áreas comercial, financeira, contábil, jurídica e fontes externas que abastecem o departamento de crédito e cobrança visando à estipulação de limites de crédito para os seus clientes que são aprovados por órgão colegiado.