

Índice

5. Gerenciamento de riscos e controles internos

5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos	1
5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercado	4
5.3 - Descrição - Controles Internos	6
5.4 - Programa de Integridade	8
5.5 - Alterações significativas	9
5.6 - Outras inf. relev. - Gerenciamento de riscos e controles internos	10

10. Comentários dos diretores

10.1 - Condições financeiras/patrimoniais	11
10.2 - Resultado operacional e financeiro	35
10.3 - Efeitos relevantes nas DFs	40
10.4 - Mudanças práticas cont./Ressalvas e ênfases	41
10.5 - Políticas contábeis críticas	42
10.6 - Itens relevantes não evidenciados nas DFs	53
10.7 - Coment. s/itens não evidenciados	54
10.8 - Plano de Negócios	55
10.9 - Outros fatores com influência relevante	58

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



5.1. Descrição – Gerenciamento de Riscos

A Companhia tem como prática a análise constante destes riscos aos quais está exposta e que possam afetar seus negócios, situação financeira e os resultados das suas operações de forma adversa. Efetuamos constantemente monitoramento das mudanças no cenário macroeconômico e setorial que possam influenciar nossas atividades, através de acompanhamento dos principais indicadores de performance.

Sendo os riscos mais significativos os seguintes:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado (risco de taxa de juros e risco de taxa de câmbio).

Risco de Crédito

O risco de crédito é um risco de natureza financeira, relacionado à possibilidade de não recebermos de nossos clientes valores ou créditos devidos em virtude da venda de nossos produtos, ou de recebimento de pagamentos de tais créditos fora dos prazos estabelecidos. O descumprimento das obrigações assumidas por nossos clientes poderá gerar perdas para nossa Companhia, em razão de um eventual “custo de reposição” do nosso fluxo de caixa, afetando adversamente os nossos negócios. A taxa de inadimplência de nossos clientes era de menos de 1,0% de nossa receita bruta no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021.

Risco de Liquidez

O risco de liquidez representa a possibilidade de descasamento entre os vencimentos de nossos ativos e passivos, o que pode resultar na incapacidade de cumprir com nossas obrigações nos prazos estabelecidos. A Companhia mantém níveis de liquidez adequados para garantir que possamos cumprir com nossas obrigações presentes e futuras e aproveitar oportunidades comerciais à medida que surjam.

Risco de Mercado

O risco de mercado está relacionado ao impacto negativo sobre o valor de nossos ativos e passivos causado por oscilações de fatores como taxa de juros ou taxas de câmbio. A maior parte de nossas atividades está sujeita a riscos de mercado. Estamos expostos ao risco de oscilação das taxas de

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos



ELECTRO AÇO ALTONA S.A

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



juros quando ocorre um descasamento entre as taxas de juros praticadas internamente por nós e as taxas de juros de mercado.

Em 31 de dezembro de 2021, do nosso endividamento total, aproximadamente 67,9% dos empréstimos e financiamentos eram em reais, sujeitos à flutuação de taxas como a TR, CDI, TJLP e taxas acordadas com os agentes financeiros que representaram em 31 de dezembro de 2021 R\$ 4,6 milhões de despesas financeiras ou 1,2% da nossa Receita Operacional Líquida- ROL. O aumento nas taxas de juros poderá elevar o custo dos nossos empréstimos, reduzir a demanda por nossos produtos ou ter um impacto significativo sobre nossas despesas financeiras e resultados operacionais.

O risco cambial decorre da titularidade de ativos, passivos e itens denominados ou indexados a moedas estrangeiras. Em 31 de dezembro de 2021, nossas operações cambiais de ACC, ACE e empréstimos em Dólar ou atrelado à variação do Dólar ou outra moeda, representavam em curto e longo prazos, o equivalente a 32,1% do nosso endividamento, que resultou para 31 de dezembro de 2021 em R\$ 2,2 milhões de despesas financeiras ou menos que 0,1%, da nossa Receita Operacional Líquida- ROL.

A receita líquida de vendas da Companhia proveniente do mercado externo representou aproximadamente 52,2% em 2021. As atividades internacionais da Companhia a expõem a riscos não enfrentados por empresas com atuação restrita ao Brasil. Um risco significativo é a possibilidade de as operações internacionais serem afetadas por restrições e tarifas de importação ou outras medidas de proteção ao comércio e exigências de licença de importação ou exportação.

O desempenho financeiro futuro da Companhia dependerá significativamente das condições econômicas, políticas e sociais nos principais mercados da Companhia.

Outros riscos associados às operações internacionais da Companhia incluem:

- a) Variação das taxas de câmbio e de inflação nos países estrangeiros nos quais a Companhia opera;
- b) Controles cambiais;
- c) Alteração das condições políticas ou econômicas de um país ou de uma região específica, em particular de mercados emergentes;
- d) Consequências potencialmente negativas em decorrência de alterações de exigências regulatórias;

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.1 - Descrição - Gerenciamento de riscos



ELECTRO AÇO ALTONA S.A

Valores: Seriedade. Transparência. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



- e) Dificuldades e custos associados à observância e execução de diferentes leis, tratados e regulamentos internacionais complexos;
- f) Alíquotas de tributos;
- g) Consequências potencialmente negativas de alterações na legislação tributária;
- h) Custos de distribuição, interrupções do transporte ou redução da disponibilidade de transporte fretado.

A ocorrência de quaisquer desses eventos poderia ter impacto negativo sobre os resultados operacionais e a capacidade da Companhia de realizar negócios em mercados existentes ou em desenvolvimento.

No passado, o Brasil registrou taxas de inflação extremamente altas. A inflação e certos atos do governo para combatê-la já causaram efeitos significativamente negativos sobre a economia brasileira. Desde a introdução do Plano Real, em julho de 1994, no entanto, a inflação brasileira tem sido substancialmente menor do que nos períodos anteriores. Pressões inflacionárias persistem e medidas adotadas para combatê-las, bem como a especulação sobre as medidas futuras que possam vir a ser adotadas pelo Governo Federal. As pressões inflacionárias podem levar a intervenções governamentais sobre a economia, incluindo a introdução de políticas que podem afetar adversamente o desempenho geral da economia brasileira, o que, por sua vez, poderia afetar adversamente as operações da Companhia.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercado



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



5.2. Descrição da política de gerenciamento de riscos de mercado por nós adotada, seus objetivos, estratégias e instrumentos, indicando:

a. Riscos para os quais se busca proteção

A Companhia opera no mercado financeiro de modo conservador, e busca limitar ao máximo as perdas sem prejudicar a eficiência. Buscamos proteção contra riscos de crédito, riscos de taxa de juros, riscos de preço e riscos de taxa de câmbio.

As vendas futuras esperadas de clientes no exterior para as quais a Companhia prevê que seja altamente provável a realização das transações e saldo credor denominado em moeda estrangeira, e operações de swap cambial, visando a proteção da variação cambial de alguns empréstimos contratados em moeda estrangeira.

Não operamos no mercado de derivativos e/ou hedge, adicionalmente os empréstimos não tem cláusulas restritivas (*covenants*).

b. Estratégia de proteção patrimonial (hedge)

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros, sendo a administração desses instrumentos efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança, não possuímos instrumentos financeiros com objetivos diversos (hedge).

c. Instrumentos utilizados para proteção patrimonial (hedge)

A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a administração pretende cobrir.

A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Companhia.

É tomado por base o fluxo de caixa em moeda estrangeira projetado mensalmente sempre para os doze meses seguintes, com base nas projeções do Plano Estratégico.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.2 - Descrição - Gerenciamento de riscos de mercados financeiros



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



d. Parâmetros utilizados para o gerenciamento desses riscos

Os instrumentos utilizados são conservadores e regularmente monitorados. A taxa média a ser perseguida deve ser igual ou sensivelmente superior à prevista no Plano Anual de Negócios (Orçamento). Todas as operações são controladas pela gerência Financeira da Companhia e informadas à Diretoria Executiva. O resultado líquido, destas operações, é registrado por competência nas suas demonstrações financeiras.

Complementarmente, não possuímos instrumentos financeiros com objetivos diversos (hedge).

e. Operação com instrumentos financeiros com objetivos diversos de proteção Patrimonial (hedge) e quais são esses objetivos

As Companhias não efetuam aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Companhia.

Complementarmente, não possuímos instrumentos financeiros com objetivos diversos (hedge).

f. Estrutura organizacional de controle de gerenciamento de riscos

Em linhas gerais, os riscos financeiros são regularmente monitorados e gerenciados a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa. Os instrumentos utilizados são conservadores e previamente aprovados, todas as operações são controladas pela gerência financeira da Companhia e aprovadas pela Diretoria.

Tais operações, quando solicitadas, são fornecidas e verificadas pela Auditoria Independente Externa e Conselho Fiscal.

g. Adequação da estrutura operacional e controles internos para verificação da efetividade da política adotada

A Administração da Companhia mantém monitoramento periódico sobre os instrumentos e índices financeiros, por meio de controles internos, fiscalizados pela Auditoria Independente Externa e Conselho Fiscal instalado. Não operamos no mercado de derivativos e/ou hedge, adicionalmente os empréstimos não tem cláusulas restritivas (*covenants*).

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.3 - Descrição - Controles Internos



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



5.3. Descrição dos Controles Internos

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

- a) As principais práticas de controles internos e o grau de eficiência de tais controles, indicando eventuais imperfeições e as providencias adotadas para corrigi-las:

O modelo de controle interno adotado tem foco em funções, processos, atividades, pessoas e tecnologias da Companhia.

Visando o crescimento e a melhoria destes controles internos, a Companhia, utiliza como ferramenta suporte o sistema **Qlikview** para controle de custos e geração de informações gerenciais. Programas de administração de manutenção e gestão de compras, além de um programa financeiro, contábil e fiscal eficiente também fazem parte do cotidiano da Administração.

Treinamentos constantes e atualizações referente a estes sistemas de controles internos também fazem parte dos métodos de controle da companhia.

Quando é identificado alguma imperfeição na qualidade ou no método da informação gerada nos controles internos, ela é imediatamente analisada e solucionada, utilizando-se de métodos e ferramentas também internos de análise destas imperfeições. Ex: Formulário 5W1H.

- b) estruturas organizacionais envolvidas:

Todas as áreas da Companhia são responsáveis e estão envolvidas nas informações prestadas para elaboração das demonstrações financeiras, contribuindo cada uma com o gerenciamento de seus controles internos para prestarem essas informações, e também com as análises das imperfeições e correções necessárias.

- c) Como a eficiência dos controles internos é supervisionada pela administração da Companhia:

A Companhia mantém em sua estrutura organizacional a área de controladoria, subordinada à gerência Administrativa, o qual tem como principal objetivo assegurar que operacionalmente se mantenham padrões de qualidade e controles que vão contribuir para a melhoria contínua da elaboração das demonstrações financeiras, orçamentária e gerencial.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.3 - Descrição - Controles Internos



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Além desta mencionada acima, as áreas de produção, financeira, compras, contábil/fiscal, dão todo o suporte para a confiabilidade e identificação das informações internas prestadas para a geração das demonstrações financeiras.

O monitoramento é constantemente acompanhado pelas gerências, supervisões e lideranças de cada área, pela Diretoria e Conselho da Companhia.

d) Deficiências e recomendações sobre os controles internos presentes no relatório do auditor independente:

Faz parte das tarefas da Auditoria monitorar e recomendar possíveis divergências. A Administração da Companhia está sempre atenta nas mudanças determinadas pela CVM e órgãos governamentais bem como as próprias mudanças que possam ocorrer na estrutura organizacional, evitando adversidades que comprometam o caixa ou a ética dos gestores. Para adequar os controles contábeis ao nível internacional bem como atender as obrigações acessórias impostas pelo governo, a Administração adota através do comitê tributário ou de assuntos contábeis um planejamento que deve ser seguido rigorosamente. Ainda assim, a auditoria avalia os procedimentos e recomenda atenção no tocante às obrigações tributárias acessórias e melhoria no preenchimento de declarações fiscais. É política da Companhia a melhoria continua independente do setor, dessa forma, nos últimos exercícios, foram implementadas ferramentas que dão suporte aos controles internos, objetivando transparéncia plena.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.4 - Programa de Integridade



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



5.4. Programa de Integridade

A Companhia está implantando mecanismos internos para detectar e sanar desvios, fraudes e irregularidades contra qualquer administração pública. No momento atual a alta direção é quem executa este controle de maneira geral sempre atenta a qualquer ato que possa ser ilícito.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.5 - Alterações significativas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



5.5. Alterações Significativas

Além dos riscos acima referidos, também julgamos relevantes os seguintes fatores macroeconômicos:

O Governo Federal do Brasil frequentemente intervém na economia do País e por vezes altera de maneira significativa as políticas monetária, fiscal e de crédito, entre outras, para influenciar o curso da economia.

As medidas para controlar a inflação e influenciar na economia, podem influenciar positivamente ou negativamente nosso negócio.

Vale destacar que principalmente para o ano de 2021, a crise pandêmica de Covid-19, tornou o cenário econômico mundial delicado e acabou demandando maior intervenção de Governos em todo o globo.

5. Gerenciamento de riscos e controles internos / 5.6 - Outras inf. relev. - Gerenciamento de riscos e**ELECTRO AÇO ALTONA S.A.**

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.

**5.6. Outras Informações Relevantes – Gerenciamento de Riscos e Controles Internos**

Além dos riscos acima referidos, não há outras informações relevantes.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparência. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.1. Opinião dos Diretores sobre:

10.1.a. condições financeiras e patrimoniais gerais

O ano de 2021 teve como principal expectativa, que as vacinas desenvolvidas às pressas, pudessem conter a disseminação do vírus e a amenizar as consequências econômicas-sociais. Se por um lado houve diminuição de casos graves, por outro houve a disseminação de novas cepas do vírus.

Com este cenário, o mundo manteve-se mergulhado em incertezas. As políticas econômicas de contingência, emergência e combate ao vírus, mostram suas consequências, como por exemplo, o aumento da inflação que registra taxas mais altas desde 2008 em muitos pontos do globo. O último relatório do Banco Mundial, aponta que: "o crescimento global vai encolher dos 5,5% registrados em 2021 para 4,1% em 2022 e 3,2% em 2023." Conforme o mesmo relatório, até 2023 as economias avançadas estarão plenamente recuperadas, enquanto as emergentes permanecerão 4% abaixo de sua tendência pré-pandemia.

O Brasil, como economia emergente, não escapará de tais consequências. A desaceleração em países de economia avançada, das quais o Brasil é grande dependente principalmente na exportação de commodities, acarreta na diminuição de seu ritmo de recuperação.

A receita operacional líquida (ROL) da Companhia apresentou incremento de 53,8% em relação ao ano anterior (R\$ 251.193 em 2020, contra R\$ 386.452 em 2021). No início de 2021 houve sinalização do gradativo aumento da demanda para o ano, que se consolidou a partir do 2T2021. Visando atender tais perspectivas, foram efetuadas contratações para funções produtivas, bem como sensível aumento dos estoques de matéria-prima. Vale destacar que além do aumento de quantidade em estoque, os valores de algumas matérias-primas sofreram com a inflação do período, em alguns casos chegando a 50%. Muitos itens ligados à produção, principalmente aqueles compostos de minério de ferro, tiveram suas máximas históricas no mercado mundial.

As adequações internas referentes aos ajustes dos custos fixos internos e as vendas em carteira, permitiram equilíbrio e a manutenção das atividades operacionais e econômicas da empresa durante 2021. A Companhia continua revisando e tomando medidas de contenção de despesas e de investimentos visando a sustentabilidade do negócio.

Com relação a realização dos estoques e/ou abastecimentos, exceto para a provisão já realizada de provisão para perda, a Administração não identificou

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparência. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



riscos de realização em valor inferior ao seu custo ou variação relevante nas quantidades e valores de compra de matéria prima.

Em relação aos contratos de recebíveis firmados com clientes, não foram identificados riscos de perdas adicionais aos valores das provisões para perdas já reconhecidas. Não ocorreram renegociações relevantes durante o ano de 2021. A Administração continua acompanhando o tema de perto e acredita que o nível de perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa é adequado à condição de risco estimada para os clientes.

Quanto às dívidas já contraídas, a Administração não verificou a necessidade de renegociações no fluxo de pagamentos, não houve qualquer restrição à capacidade da Companhia em efetuar a liquidação de suas obrigações nas datas de vencimento. Também não houve qualquer restrição à capacidade da Companhia em efetuar os pagamentos de suas obrigações nas datas de vencimento estipuladas. Mantém-se cenário de liquidez e boa posição de caixa – o fluxo de amortização de médio e longo prazo mostra-se adequado.

A Companhia continua acompanhando as consequências da pandemia no mercado mundial e está pronta para uma rápida resposta e adequação de seus processos se necessário.

Índices	2019	2020	2021
Liquidez corrente	1,09	1,21	1,19
Liquidez geral	1,79	1,79	1,62
Endividamento (Passivo Total/PL)	26,40%	27,20%	61,89%
Retorno sobre o Ativo	4,60%	6,05%	7,39%
Retorno sobre o Patrimônio Líquido	11,00%	13,75%	19,30%

Em 31 de dezembro de 2021, o Ativo Circulante era de R\$ 207,7 milhões, maior que o Passivo Circulante de R\$ 175,1 milhões em um montante de R\$ 32,6 milhões, representando um índice de liquidez corrente de 1,19. Nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2019 e 2020, os índices de liquidez corrente eram, respectivamente, de 1,09 e 1,21.

O endividamento total de 2021 foi de 61,89% (passivo circulante mais passivo não circulante, dividido pelo patrimônio líquido). Nos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2019 e 2020, o índice de endividamento total era, respectivamente, de 26,4% e 27,2%. A grande variação entre 2019/2020 e 2021, deu-se principalmente pelo aumento dos empréstimos e financiamentos (captação para plano de investimento) e reconhecimento ainda em 2021, no passivo não circulante, do valor deliberado em AGE no período de janeiro de 2022. Uma das missões da

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



administração é a contínua busca da redução dos empréstimos de curto prazo contraídos, sendo essa uma das premissas para 2022.

Para 2021 o retorno sobre o ativo, 7,39% e sobre o patrimônio líquido ficaram em bons níveis, 19,30%, considerando-se que a Administração entende que para sustentabilidade perene o indicador deve-se manter acima dos 18%. No ano de 2020 o retorno foi de 13,75% sobre o Patrimônio Líquido (lucro líquido dividido pelo patrimônio líquido do ano anterior) e 6,05% sobre o Ativo (lucro líquido dividido pelo ativo total), indicadores estes referentes aos efeitos dos registros de investimentos feitos pela Companhia.

Em regra geral, o nível de retorno sobre o ativo e sobre o patrimônio líquido é decorrente do modelo de negócios que a Companhia é atrelada. Levando em consideração uma média alavancagem operacional e a alta necessidade de investimentos em ativos, comparados com outras empresas do setor.

10.1.b. estrutura de capital e possibilidade de resgate de ações ou quotas, indicando (i) hipóteses de resgate; (ii) fórmula de cálculo do valor de resgate

	Estrutura de Capital - R\$ milhões - Em 31 de Dezembro de					
	2019		2020		2021	
Capital de terceiros - circulante	118,6	32,2%	134,6	33,0%	175,1	35,6%
Capital de terceiros - não circulante	87,1	23,6%	89,2	21,9%	128,8	26,2%
Capital próprio - patrimônio líquido	162,8	44,2%	183,6	45,1%	187,7	38,2%
Total	368,5	100,0%	407,5	100,0%	491,6	100,0%

A Diretoria entende que a atual estrutura de capital apresenta níveis conservadores de alavancagem e continua focado na redução dos gastos em 2022, visando a redução do endividamento e/ou alongamento de alguns empréstimos, objetivando custos menores refletindo no equilíbrio moderado para o caixa.

A manutenção da flexibilidade financeira é importante componente do modelo de negócios da Companhia. Não há hipóteses de resgate de ações de emissão da Companhia além das legalmente previstas.

10.1.c. capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos

A necessidade de recursos deve-se:

Os recursos tomados destinam-se a:

- (i) pagamento pelo custo dos produtos e gastos gerais;
- (ii) atendimento ao cronograma de pagamentos de nossos investimentos;

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



- (iii) impostos incidentes sobre a receita bruta tais como ICMS, PIS/COFINS, INSS sobre receita e/ou folha de pagamento, IPI, IR e CS sobre o Lucro, e encargos e contribuições sobre a mão de obra direta e indireta.

A principal fonte de recurso é o caixa, ou equivalente de caixa, gerado por meio das atividades operacionais e/ou empréstimos de terceiros. Acreditamos que os recursos existentes, a geração de caixa operacional e os recursos gerados por captações serão suficientes para as necessidades de liquidez e nossos compromissos financeiros para os próximos 12 meses. Conforme mencionado, buscamos manter uma estrutura de capital que permita controlar a possível exposição ao risco.

É foco da Administração melhorar a composição da estrutura financeira, alongando, direcionando linhas adequadas para investimentos, de forma gradativa estimular a redução do ciclo operacional entre compra de mateira prima x elaboração do produto x recebimento,

O EBITDA, no período compreendido entre 1º de janeiro de 2019 a 31 de dezembro de 2019, foi de R\$ 37,2 milhões e a despesa financeira líquida, foi de R\$ 7,6 milhões. Dessa forma a despesa financeira líquidas representa 20,4% da geração de caixa da Companhia.

O EBITDA, no período compreendido entre 1º de janeiro de 2020 a 31 de dezembro de 2020, foi de R\$ 42,7 milhões e a despesa financeira líquida, foi de R\$ 1,5 milhões. Dessa forma a despesa financeira líquidas representa 3,6% da geração de caixa da Companhia.

O EBITDA, no período compreendido entre 1º de janeiro de 2021 a 31 de dezembro de 2021, foi de R\$ 57,4 milhões e a despesa financeira líquida, foi de R\$ 3,4 milhões. Dessa forma a despesa financeira líquidas representa 5,9% da geração de caixa da Companhia.

Em 31 de dezembro de 2019, o endividamento financeiro líquido representava 2,1 x o EBITDA dos últimos 12 meses.

Em 31 de dezembro de 2020, o endividamento financeiro líquido representava 1,6 x o EBITDA dos últimos 12 meses.

Em 31 de dezembro de 2021, o endividamento financeiro líquido representava 1,8 x o EBITDA dos últimos 12 meses.

	Estrutura do EBITDA - R\$ milhões					
	2019	% ROL	2020	% ROL	2021	% ROL
Lucro antes do resultado financeiro	27,0	9,0%	32,0	12,7%	44,5	11,5%
Depreciação	10,2	4,3%	10,7	4,2%	12,9	3,3%

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



EBITDA	37,2	12,4%	42,7	17,0%	57,4	14,9%
--------	------	-------	------	-------	------	-------

Analise do Endividamento e representação % em relação ao ROL

	2019	% ROL	2020	% ROL	2021	% ROL
Endividamento – R\$ milhões	87,7	29,3%	93,3	37,1%	130,1	33,6%
Caixa e equivalente de caixa–R\$ milhões	(11,0)	-3,7%	(24,6)	-9,8%	(23,9)	-6,2%
Endividamento líquido – R\$ milhões	76,7	25,60%	68,8	27,31%	106,1	27,46%

10.1.d. Fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não circulantes utilizadas

Nos últimos anos o crédito de terceiro ficou restrito e custoso para quem teve necessidade de captação. Para Altona não foi diferente. A Companhia possui operações de adiantamentos de contratos de câmbio (ACC's/ACE's), linhas de pré-pagamentos, e nota de crédito à exportação (NCE). Adicionalmente, a Companhia utiliza, além de recursos próprios, linhas de créditos junto a instituições financeiras para o financiamento de ativos não-circulantes, tais como o FINEP e o FINAME. Além disso, a Companhia iniciou o processo para operacionalizar recebíveis através do PROEX, bem como por opção, algumas operações com leasing e consórcios para investimentos em máquinas e infraestruturas.

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

A Companhia apresenta em seu planejamento estratégico e plano diretor, investimentos relevantes em máquinas e equipamentos e na expansão do parque fabril.

Havendo necessidade de capital de giro de terceiros para tal finalidade, as principais fontes são: ACC's, pré-pagamento, BNDES-EXIM, FINEP e FINAME.

10.1.f. níveis de endividamento e as características de tais dívidas, descrevendo ainda:

- (i) Contratos de empréstimo e financiamento;

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, a companhia possuía obrigações com instituições financeiras no valor de R\$ 87,7 milhões, sendo que R\$ 60,6 milhões representavam obrigações com instituições financeiras no circulante e R\$ 27,0 milhões correspondiam a obrigações com instituições financeiras no não circulante.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



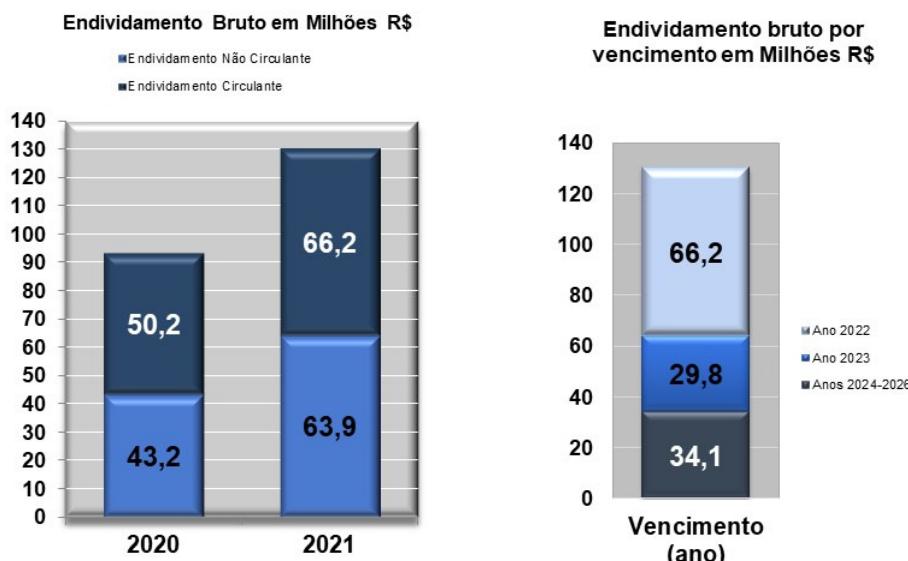
ELECTRO AÇO ALTONA S.A

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, a companhia possuía obrigações com instituições financeiras no valor de R\$ 93,4 milhões, sendo que R\$ 50,2 milhões representavam obrigações com instituições financeiras no circulante e R\$ 43,2 milhões correspondiam a obrigações com instituições financeiras no não circulante.

No exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, a companhia possuía obrigações com instituições financeiras no valor de R\$ 130,1 milhões, sendo que R\$ 66,2 milhões representavam obrigações com instituições financeiras no circulante e R\$ 63,9 milhões correspondiam a obrigações com instituições financeiras no não circulante.



A tabela abaixo apresenta a composição do endividamento em 31 de dezembro de:

	Vencimento dos financiamentos e empréstimos					
	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021			
2020	60.622	69,2%	-	-	-	-
2021	11.722	13,4%	50.155	53,7%	-	-
2022	9.363	10,7%	15.906	17,0%	66.036	50,8%
2023	2.387	2,7%	12.654	13,6%	29.786	29,9%
2024	2.188	2,5%	10.332	11,1%	19.538	15,0%
2025 em diante	1.366	1,6%	4.291	4,6%	14.779	4,3%
TOTAL	87.648	100,0%	93.338	100,0%	130.139	100,0%
% x total do Passivo + PL	23,8%		22,9%		26,5%	

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Nas Demonstrações Financeiras Padronizadas - DFP os empréstimos bancários da Companhia de 2021, que estão sendo amortizados regularmente em seus vencimentos, estão garantidos com máquinas, equipamentos, aplicações em garantia, cartas fiança e avais.

Para o aporte de crédito, os Banco efetuam uma vasta análise de crédito para suportar a situação econômica da Altona. Além de todo o suporte técnico, é de praxe, para alguns contratos de empréstimos, o vínculo através de reciprocidades efetuados entre a Altona e os Bancos, como por exemplo: folha de pagamento, seguro de vida em grupo, plano de saúde para os trabalhadores. Adicionalmente, outro requisito padrão solicitado para garantir as operações, é a vinculação de domicílio bancários do recebíveis.

A Companhia manteve com a Companhia Werner S/A e celebrou com a empresa Bellevue Participações Societárias Ltda, a prestação remunerada de fiança, aval e outras avenças. Em 31 de dezembro de 2021, o montante de operações contratadas pela Companhia, garantido pelas avalistas/fiadoras, é de R\$ 140 milhões.

Para o ano de 2021, a Companhia pagou às avalistas/fiadoras, a título de remuneração, a importância de R\$ 1.216 (R\$ 618 mil em 31 de dezembro de 2020), registrado na demonstração do resultado sob a rubrica "Outras despesas operacionais".

(ii) outras relações de longo prazo com instituições financeiras e públicas;

Não há outras relações de longo prazo a não ser as acima mencionadas.

(iii) parcelamentos de longo prazo –REFIS/PERT;

O passivo relativo ao PERT encontra-se abaixo destacado:

PERT

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021		
Circulante	1.996	9,9%	2.449	12,2%	2.543
Não Circulante	18.235	90,1%	17.712	87,9%	15.748
	20.231	100,0%	20.161	100,0%	18.158
% x total do Passivo + PL		5,5%		4,9%	3,7%

É importante ressaltar que em novembro de 2017, a Companhia aderiu ao PERT, migrando do REFIS.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Abaixo relatamos as tratativas de cada parcelamento:

REFIS:

Amparada na Lei nº. 9.964 de 10 de abril de 2000, a Administração da Companhia protocolou, em fevereiro de 2000, com base na Medida Provisória nº. 2.004-5/2000, de 11 de fevereiro de 2000, convertida na mencionada Lei, seu pedido de opção pelo Programa de Recuperação Fiscal – REFIS. A amortização do passivo consolidado, conforme previsto no programa REFIS, vem sendo efetuada regularmente à base de 1,2% sobre a receita bruta ajustada, desde março de 2000. O saldo devedor está sendo atualizado pela TJLP. Considerando a expectativa de crescimento no valor da receita da companhia (base de pagamento), estima-se que o valor total desse passivo deverá ser quitado até o fim do ano de 2065. Em garantia do REFIS FEDERAL foram arrolados e penhorados os bens do ativo imobilizado.

Na adesão da Companhia ao Programa, os honorários advocatícios de sucumbência arbitrados inicialmente nas execuções fiscais ajuizadas pelo INSS foram incorporados ao parcelamento à razão de 10%. A Lei que instituiu o programa REFIS estabelecia, no entanto, honorários de sucumbência de 1%. Para reduzir o valor de honorários inicialmente consolidados no Programa, a assessoria jurídica da Companhia requereu em todas as execuções do INSS a redução dos honorários para o percentual de 1%, de acordo com MP 303/06. Destacamos também que a Companhia, poderá sofrer alterações sobre a métrica de recolhimento do recolhimento do REFIS, devido ao andamento de processo judicial. Caso isso aconteça, a Companhia poderá realizar recolhimentos superiores ao que vem realizando, podendo assim afetar significativamente seu fluxo de caixa nos períodos subsequentes.

A Companhia discutiu no âmbito judicial a inclusão indevida de supostos débitos a título de imposto de renda e contribuição social, não recolhidos nos exercícios de 1990 e 1991, sendo que esses exercícios não apresentaram lucro tributável. Assim, destacamos que o processo se encontra em andamento no STJ com decisão recente favorável à Companhia e à espera do trânsito em julgado. Desta forma, tal tema gera uma diferença entre o valor contabilizado pela Companhia e o extrato do REFIS junto à Receita Federal, na ordem de R\$ 3.019 em 31 de dezembro de 2017.

A Companhia também pleiteou com êxito junto à Receita Federal a limitação das multas quanto ao INSS considerado no REFIS de acordo com a Lei 8.212 art. 35 que estabelece teto de até 20%, tendo logrado

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



êxito neste tema. O valor da redução foi de R\$ 9.385 registrado no Resultado da Companhia na rubrica de “Outras Receitas Operacionais”, em 2015/2016.

PERT

Conforme divulgado ao mercado em 20 de novembro de 2017 através de fato relevante, a Companhia migrou do REFIS - Programa de Recuperação Fiscal, instituído pela Lei Federal nº 9.964/2000, para o PERT - Programa Especial de Regularização Tributária, criado pela Lei Federal nº 13.496/2017 pelo fato deste novo programa de parcelamento do Governo proporcionar melhores benefícios aos seus optantes.

Esta modalidade garantiu a Companhia redução de juros em 80%, multas na ordem de 50% e encargos legais reduzidos em sua totalidade. Um dos quesitos do parcelamento foi o pagamento de entrada, mediante o regramento específico. Para adesão a Altona teve que pagar aproximadamente R\$ 15 milhões, de forma escalonada, conforme regras. O saldo remanescente parcelado em 145 parcelas mensais atualizados pela SELIC + 1% (sobre a parcela).

Os débitos migrados do REFIS para o PERT são da esfera da Receita Federal do Brasil – RFB (IPI, PIS/Cofins e INSS) e débitos inscritos na Procuradoria Geral da Fazenda Nacional – PGFN (IPI, INSS, IRPJ e PIS). A Receita Federal já homologou tal migração ao PERT optado pela Companhia.

Em 31 de dezembro de 2019 saldo é de R\$ 20.231 (R\$ 1.996 circulante e R\$ 18.235 não circulante).

Em 31 de dezembro de 2020 saldo é de R\$ 20.161 (R\$ 2.449 circulante e R\$ 17.712 não circulante).

Em 31 de dezembro de 2021 saldo é de R\$ 18.158 (R\$ 2.543 circulante e R\$ 15.748 não circulante).

Eventuais restrições impostas à Companhia, 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.

Não há restrições para limites de endividamento e contratação de novas dívidas, os limites e contratações dependeram da análise de

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



crédito de cada banco. Também não à contratos com disposições que atrelem empréstimos e a distribuição de dividendos, e emissão de novos valores mobiliários, conforme quesitos 17.2 e 18 do formulário de referência.

10.1.g. limites de utilização dos financiamentos já contratados

A Companhia não possui limites de utilização de financiamentos já contratados.

10.1.h. alterações significativas em cada item das demonstrações financeiras

	Demonstração dos Resultados – em Milhares de Reais					
	2019		2020		2021	
	AV	AV	AV	AV	AV	AV
Receita Operacional Líquida	299.194	100,0%	251.771	100,0%	386.550	100,0%
Custo dos Produtos Vendidos	(234.512)	-78,4%	(188.051)	-74,7%	(293.935)	-76,0%
Lucro Bruto	64.682	21,6%	63.720	25,3%	92.615	24,0%
Outras Receitas Operacionais	3.111	1,0%	17.673	7,0%	9.370	2,4%
Outras Receitas Operacionais						
Despesas Operacionais						
Despesas com vendas	(15.828)	-5,3%	(17.008)	-6,8%	(21.768)	-5,6%
Despesas gerais e administrativas	(15.938)	-5,3%	(19.382)	-7,7%	(27.092)	-7,0%
Remuneração dos administradores	(4.763)	-1,6%	(4.532)	-1,8%	(4.900)	-1,3%
Outras Despesas Operacionais	(4.190)	-1,4%	(8.456)	-3,4%	(3.732)	-1,0%
Despesas/Receitas operacionais líquidas	(37.608)	-12,6%	(31.705)	-12,6%	(48.122)	-12,4%
Resultado antes das Financeiras	27.074	9,0%	32.015	12,7%	44.493	11,5%
Despesas financeiras	(12.681)	-4,2%	(15.899)	-6,3%	(9.485)	-2,5%
Receitas financeiras	5.059	1,7%	14.353	5,7%	6.110	1,6%
Resultado Financeiro	(7.622)	-2,5%	(1.546)	-0,6%	(3.375)	-0,9%
Resultado antes dos Tributos sobre Lucro	19.452	6,5%	30.469	12,1%	41.118	10,6%
Provisões IRPJ e CSLL	(2.601)	-0,9%	(5.227)	-2,1%	(4.805)	-1,2%
Resultado antes das participações	16.851	5,6%	25.242	10,0%	36.313	9,4%
Lucro por Ação – Em Reais (R\$)	0,75		1,12		1,61	

Análise das principais contas do resultado – 2021 versus 2020

Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida foi de R\$ 386,6 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, comparada a R\$ 251,8 milhões no mesmo período em 2020. Um incremento de 53,5% ou R\$ 134,8 milhões. No exercício social, encerrado em 31 de dezembro de 2021, 52,2% da receita operacional líquida foi proveniente do mercado interno, em comparação a 65,0% no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparência. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Custo dos Produtos Vendidos

O custo dos produtos vendidos foi de R\$ 293,9 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, comparado ao custo dos produtos vendidos de R\$ 188,1 milhões no mesmo período em 2020 representando um acréscimo de 56,3% ou R\$ 105,9 milhões. Como percentual da receita operacional líquida, os custos dos produtos vendidos tiveram aumento de 74,7% em 2020 para 76,0% no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021.

As despesas com vendas

As despesas com vendas atingiram R\$ 21,8 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, quando comparado aos gastos de R\$ 17,0 milhões no mesmo período em 2020, representam um aumento de 28,0% ou R\$ 4,8 milhões. Como percentual da receita líquida de vendas, as despesas com vendas tiveram redução na ordem de 1,2 pontos percentuais de um ano para outro, 5,6% e 6,8% respectivamente para os exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro 2021 e 2020.

As despesas gerais e administrativas

As despesas gerais e administrativas foram de R\$ 27,1 milhões do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, contra R\$ 19,4 milhões no mesmo período em 2020. Como percentual da receita operacional líquida, as despesas gerais e administrativas ficaram na ordem de 7,7% do ROL em 2021 e tiveram um aumento na ordem de 39% ou R\$ 7,7 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021 em comparação ao mesmo período em 2020.

As despesas financeiras

As despesas financeiras foram de R\$ 9,5 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, comparados a R\$ 15,9 milhões no mesmo período em 2020, representando redução de 40,3% ou R\$ 6,4 milhões.

Receitas financeiras

As receitas financeiras foram na ordem de R\$ 6,1 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021 contra R\$ 14,3 milhões no mesmo período em 2020 representando redução de 57,4% ou R\$ 8,2 milhões.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Análise das principais contas do resultado – 2020 versus 2019

Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida foi de R\$ 251,7 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, comparada a R\$ 299,1 milhões no mesmo período em 2019. Uma redução de 15,8% ou R\$ 47,4 milhões. No exercício social, encerrado em 31 de dezembro de 2020, 65,0% da receita operacional líquida foi proveniente do mercado interno, em comparação a 52,9% no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019. Excluindo-se o efeito da venda de parte do terreno de Barra Velha pela Administradora de Bens Altona, no montante líquido de R\$ 42,7 milhões, a receita operacional líquida foi de R\$ 256,4 milhões em 2019. Comparando-se a receita operacional líquida ajustada de 2019 com a de 2020, R\$ 251,7 milhões, houve redução de 1,8% ou R\$ 4,7 milhões no período.

Custo dos Produtos Vendidos

O custo dos produtos vendidos foi de R\$ 188,0 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, comparado ao custo dos produtos vendidos de R\$ 234,5 milhões no mesmo período em 2019 representando um decréscimo de 19,8% ou R\$ 46,4 milhões. Como percentual da receita operacional líquida, os custos dos produtos vendidos tiveram redução de 78,4% em 2019 para 74,7% no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.

As despesas com vendas

As despesas com vendas atingiram R\$ 17,0 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, quando comparado aos gastos de R\$ 15,8 milhões no mesmo período em 2019, representam um aumento de 7,4% ou R\$ 1,1 milhões. Como percentual da receita líquida de vendas, as despesas com vendas tiveram um aumento na ordem de 1,4 pontos percentuais de um ano para outro, exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro 2020 e 2019.

As despesas gerais e administrativas

As despesas gerais e administrativas foram de R\$ 19,3 milhões do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, contra R\$ 15,9 milhões no mesmo período em 2019. Como percentual da receita operacional líquida, as despesas gerais e administrativas aumentaram na ordem de 2,4 pontos percentuais no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020 em comparação ao mesmo período em 2019.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparência. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



As despesas financeiras

As despesas financeiras foram de R\$ 15,9 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020, comparados a R\$ 12,6 milhões no mesmo período em 2019. Este incremento teve como principais fatores o reconhecimento de atualizações monetárias incorridas no IR/CS deferido referente aos efeitos do PERT e a volatilidade cambial do período, decorrente das consequências da pandemia mundial de Covid-19.

Receitas financeiras

As receitas financeiras foram na ordem de R\$ 14,3 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020 contra R\$ 5,0 milhões no mesmo período em 2019 representando um aumento de 183,7% ou R\$ 9,2 milhões. Este incremento se deu pelo reconhecimento dos efeitos da atualização monetária do valor referente ao crédito de imposto levantado no processo de exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS e da Cofins, corresponde a R\$ 10,3 milhões alocados no grupo.

Análise das principais contas do resultado – 2019 versus 2018

Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida foi de R\$ 299,2 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, comparada a R\$ 246,9 milhões no mesmo período em 2018. Um acréscimo de 21,2% ou R\$ 52,3 milhões. No exercício social, encerrado em 31 de dezembro de 2019, sendo 52,9% da receita operacional líquida foi proveniente do mercado interno, em comparação a 53,7% no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018. Excluindo-se o efeito da venda de parte do terreno de Barra Velha pela Administradora de Bens Altona, no montante líquido de R\$ 42,7 milhões, a receita operacional líquida foi de R\$ 256,4 milhões em 2019. Comparando-se a receita operacional líquida ajustada de 2019 com a de 2018, R\$ 246,9 milhões, houve aumento de 3,8% ou R\$ 9,5 milhões no período.

Custo dos Produtos Vendidos

O custo dos produtos vendidos foi de R\$ 234,5 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, comparado ao custo dos produtos vendidos de R\$ 196,3 milhões no mesmo período em 2018 representando um acréscimo de 19,5% ou R\$ 38,2 milhões. Como percentual da receita operacional líquida, os custos dos produtos vendidos tiveram uma sensível redução de 79,5% em 2018 para 78,4% no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



As despesas com vendas

As despesas com vendas atingiram R\$ 15,8 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, quando comparado aos gastos de R\$ 19,9 milhões no mesmo período em 2018, representam uma redução de 20,7% ou R\$ 4,1 milhões. Como percentual da receita líquida de vendas, as despesas com vendas tiveram uma redução na ordem de 2,8 pontos percentuais de um ano para outro, exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro 2019 e 2018.

As despesas gerais e administrativas

As despesas gerais e administrativas foram de R\$ 20,7 milhões do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, contra R\$ 18,2 milhões no mesmo período em 2018. Como percentual da receita operacional líquida, as despesas gerais e administrativas reduziram na ordem de 0,5 pontos percentuais no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 em comparação ao mesmo período em 2018.

As despesas financeiras

As despesas financeiras foram de R\$ 12,7 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, comparados a R\$ 11,8 milhões no mesmo período em 2018. Este incremento foi decorrente da subida a curto prazo dos níveis de produção, atrelados ao *lead time* longo, que por sua vez fez com que a Companhia aportasse novas captação, ocasionando no aumento das despesas financeiras.

Receitas financeiras

As receitas financeiras foram na ordem de R\$ 5,1 milhões no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 contra R\$ 3,9 milhões no mesmo período em 2018 representando um aumento de 27,7% ou R\$ 1,2 milhão.

Ativo	Balanço Patrimonial – em Milhares de Reais					
	31/12/2019	AV	31/12/2020	AV	31/12/2021	AV
Caixa e equivalentes de caixa	4.985	1,4%	21.563	5,3%	22.696	4,6%
Aplicações Financeiras	3.928	1,1%	3.022	0,7%	1.240	0,3%
Instrumentos financeiros	0	0,0%	0	0,0%	47	0,0%
Contas a receber	69.541	18,9%	65.759	16,1%	94.967	19,3%
Estoques	33.850	9,2%	38.196	9,4%	61.980	12,6%
Tributos a recuperar	10.803	2,9%	29.402	7,2%	20.448	4,2%
Outras contas a receber	5.228	1,4%	6.165	1,5%	4.780	1,0%
Outros créditos	0	0,0%	0	0,0%	22	0,0%
Despesas antecipadas	641	0,2%	603	0,1%	1.536	0,3%

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Total do ativo circulante	128.976	35,0%	164.710	40,4%	207.716	42,3%
Depósitos judiciais	3.402	0,9%	3.414	0,8%	3.541	0,7%
Tributos a recuperar	10.370	2,8%	4.126	1,0%	1.930	0,4%
Contas a receber	31.600	8,6%	28.900	7,1%	24.413	5,0%
Despesas antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	548	0,1%
Consórcios não contemplados	0	0,0%	695	0,2%	2.608	0,5%
Investimentos	3.150	0,9%	11.868	2,9%	11.712	2,4%
Imobilizado	190.380	51,7%	193.076	47,4%	237.476	48,3%
Intangível	600	0,2%	717	0,2%	1.670	0,3%
Total do ativo não circulante	239.502	65,0%	242.796	59,6%	283.898	57,7%
Total do ativo	368.478	100,0%	407.506	100,0%	491.614	100,0%

Passivo	31/12/2019	AV	31/12/2020	AV	31/12/2021	AV
Financiamentos e empréstimos	60.622	16,5%	50.156	12,3%	66.236	13,5%
Fornecedores	12.310	3,3%	13.743	3,4%	33.051	6,7%
Programa de recuperação fiscal	1.996	0,5%	2.462	0,6%	2.543	0,5%
Obrigações tributárias	25.219	6,8%	25.754	6,3%	27.057	5,5%
Imposto de renda e contrib. social diferida	6.081	1,7%	0	0,0%	0	0,0%
Adiantamentos de clientes	16.806	4,6%	5.388	1,3%	6.028	1,2%
Obrigações sociais trabalhistas	3.965	1,1%	16.824	4,1%	26.661	5,4%
Dividendos/JCP/Particip. Adm a pagar	12.582	3,4%	4.229	1,0%	469	0,1%
Outras contas a pagar	0	0,0%	15.550	3,8%	11.921	2,4%
Consórcios a pagar	0	0,0%	423	0,1%	1.059	0,2%
Juros a apropriar	0	0,0%	100	0,0%	39	0,0%
Total do passivo circulante	139.581	37,9%	134.629	33,0%	175.064	35,6%

Financiamentos e empréstimos	27.026	7,3%	43.184	10,6%	63.903	13,0%
Programa de recuperação fiscal	0	0,0%	17.826	4,4%	15.748	3,2%
Obrigações tributárias	4.750	1,3%	1.917	0,5%	2.426	0,5%
Imposto de renda e contrib. social diferida	0	0,0%	6.312	1,5%	5.590	1,1%
Provisão para litígios e demandas judiciais	0	0,0%	8.175	2,0%	10.001	2,0%
Dividendos/JCP/Particip. Adm a pagar	10.412	2,8%	0	0,0%	22.433	4,6%
Outras contas a pagar	18.235	4,9%	11485	2,8%	8149	1,7%
Consórcios a pagar	0	0,0%	238	0,1%	583	0,1%
Juros a apropriar	5.723	1,6%	100	0,0%	0	0,0%
Total do passivo não circulante	66.146	18,0%	89.237	21,9%	128.833	26,2%

Patrimônio líquido						
Capital social	43.676	11,9%	51.184	12,56%	57.184	11,6%
Reserva legal	3.719	1,0%	4.855	1,19%	7.673	1,6%
Reservas de lucros	26.758	7,3%	44.018	10,80%	64.820	13,2%
Reserva de lucros não realizados	24.456	6,6%	24.178	5,93%	0	0,0%
Ajustes de avaliação patrimonial	64.142	17,4%	59.405	14,58%	58.040	11,8%
Total do patrimônio líquido	162.751	44,2%	183.640	45,06%	187.717	38,2%
Total do passivo	368.478	100,0%	407.506	100,0%	491.614	100,0%

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Análise das principais contas do balanço patrimonial

Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2019	AV	31/12/2020	AV	31/12/2021	AV
Caixa e Contas Movimento	4.985	55,9%	3.357	13,7%	1.804	7,5%
Aplicações financeiras liquidez imediata	3.928	44,1%	18.206	74,1%	20.892	87,3%
Aplicações financeiras em garantia	-	0,0%	3.022	12,3%	1.240	5,2%
TOTAL	8.913	100,0%	24.585	100,0%	23.936	100,0%
% Representação no Ativo Circulante	6,90%		14,93%		11,52%	

Em 31 de dezembro de 2021 as aplicações financeiras são compostas por Fundos de Investimentos de curto prazo, lastreados a rendimentos próximos de 100% do CDI, resgatáveis a qualquer momento. Os casos que possuem liquidez imediata representam 94,8% do total das aplicações, os 5,2% restantes são aplicações em garantia de empréstimos.

Contas a receber de clientes

	31/12/2019	AV	31/12/2020	AV	31/12/2021	AV
Mercado Interno	7.267	21,40%	12.942	19,68%	30.416	32,03%
Mercado Externo	63.252	80,90%	53.793	81,80%	65.710	69,19%
(-) Ajuste a valor presente	(546)	-0,80%	(719)	-1,10%	(939)	-0,99%
(-) Provisão para Devedores Duvidosos	(432)	-1,50%	(257)	-0,39%	(220)	-0,23%
TOTAL	69.541	100,00%	65.759	100,00%	94.967	100,00%
% Representação no Ativo Circulante	53,90%		39,92%		45,72%	

A movimentação da provisão para crédito de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

31/12/2019 31/12/2020 31/12/2021

Saldo no início do exercício	(704)	(432)	(257)
Adições	-	-	-
Recuperações/realizações	272	175	37
Saldo no final do exercício	(432)	(257)	(220)

Estoques

	31/12/2019	AV	31/12/2020	AV	31/12/2021	AV
Produtos Acabados	6.114	18,28%	6.309	16,52%	9.909	15,99%
Produtos em Elaboração	16.138	48,25%	21.236	55,60%	31.959	51,56%
Matéria Prima	3.232	9,66%	2.193	5,74%	7.572	12,22%
Materiais Auxiliares	4.661	13,93%	5.227	13,68%	6.708	10,82%
Outros Materiais	3.504	10,48%	3.432	8,98%	7.133	11,51%
Mercadorias em Consignação	201	0,60%	200	0,52%	249	0,40%
Provisão para Perda no Estoque	(400)	-1,20%	(400)	-1,05%	-1.550	-2,50%
TOTAL	33.450	100%	38.196	100%	61.980	100%
% Representação no Ativo Circulante	25,94%		23,19%		29,84%	

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



As provisões para perdas que representam estoques de baixa rotatividade ou obsoletos, são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração. No período foi constituída provisão para os estoques de produtos acabados e em processo. O montante total provisionado de R\$ 1.150 é constituído produtos sem giro há mais de 92 dias para os itens intitulados “repetitivos” e produtos sem giro há mais de 180 dias para os intitulados: “sob encomenda”. A movimentação da provisão para perdas nos estoques está demonstrada a seguir:

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Saldo no início do exercício	-	(400)	(400)
Adições	(400)	-	(1.150)
Recuperações/realizações	-	-	-
Saldo no final do exercício	(400)	(400)	(1.550)

Impostos a recuperar

	31/12/2019	AV	31/12/2020	AV	31/12/2021	AV
ICMS, IPI, PIS, COFINS sobre insumo (1)	5.212	24,60%	24.480	73,01%	12.224	54,63%
ICMS, PIS, COFINS sobre o imobilizado	2.056	9,70%	1.815	5,41%	2.776	12,41%
Ressarcimento compensação PERT	3.571	16,90%	3.571	10,65%	3.571	15,96%
IRPJ/CSLL (2)	10.333	48,80%	3.662	10,92%	3.807	17,01%
	21.172	100%	33.528	100%	22.378	100%
Circulante	10.802	51,00%	29.402	87,69%	20.448	91,36%
Não Circulante	10.370	49,00%	4.126	12,31%	1.930	8,64%

(1) Em 1º de julho de 2020 a Companhia obteve sentença transitada em julgado acerca da ação judicial (Nº 5001790-34.2019.4.04.7205), que tramitou perante a Justiça Federal, pela qual obteve o reconhecimento ao seu direito de exclusão do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) da base de cálculo do PIS e da COFINS. O crédito habilitado e devidamente corrigido, decorrente de tal decisão judicial foi no valor de R\$ 23.400, sendo composto por R\$ 13.126 de imposto e R\$ 10.274 de atualização monetária, demonstrados na NE 31 “Outras receitas e despesas operacionais”, líquidas” e na NE 32 “Receitas e despesas financeiras” respectivamente. Desde 2018 o STF considerou inconstitucional a inclusão e concedeu ganho de causa para os contribuintes. A Companhia por sua vez, após referida decisão e com base em parecer jurídico, optou por modular suas apurações mensais já com a referida exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS. Desde a habilitação de tal valor, a Companhia se creditou de aproximadamente R\$17.687 e em 31 de dezembro de 2021 possui saldo a recuperar no montante de R\$ 5.713 (R\$ 13.553 em 31 de dezembro de 2020).

O saldo remanescente da conta no valor de R\$ 6.478 (R\$ 10.875 em 31 de dezembro de 2020) diz respeito a ICMS, IPI, PIS e COFINS, dos quais a Companhia se creditará no decorrer de 2022.

(2) a) Transitou em julgado em 28/02/2019 no STJ o processo nº 5016243-44.2013.4.04.7205 no qual a Companhia discutia a não inclusão na base de cálculo do IRPJ e da CSLL referente ao crédito presumido do ICMS concedido pelo Estado de Santa Catarina. Desde 2018, o STJ considerou ilegal e inconstitucional a inclusão e concedeu ganho de causa para os contribuintes. A Companhia por sua vez, após referida decisão e com base em parecer jurídico, optou por modular suas apurações mensais já com a referida exclusão na base de cálculo do IR/CS. Adicionalmente, o processo acima mencionado transitou em julgado a favor da Companhia, que por sua vez recalcular e reconheceu seus efeitos no último trimestre de

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



2018. Parte dos créditos, que originalmente eram de R\$ 3.024, foram compensados em 2021, resultando em saldo de crédito CSLL no montante de R\$ 231 e saldo de crédito de IRPJ no montante de R\$ 40 em 31 de dezembro de 2021. O restante do montante que consta no grupo, no total de R\$ 539 (R\$ 638 em 31 de dezembro de 2020), se refere a crédito proveniente de pagamento estimativa a maior de IRPJ e CSLL de períodos anteriores e que serão usados em momentos oportunos pela Companhia.

b) No período a Companhia obteve êxito em um processo o qual o STF julgou inconstitucional o IRPJ e CSLL sobre os valores atinentes à taxa Selic recebidos em razão de repetição de indébito tributário, no valor de R\$ 4.468 (R\$ 244 de atualização monetária). O processo foi reconhecido da seguinte forma: R\$ 404 de base de cálculo negativa, R\$ 1.123 de prejuízo fiscal e R\$ 2.941 de crédito de IRPJ e CSLL a recuperar. A companhia aguarda a habilitação do crédito tributária pela Receita Federal, para utilizar em compensação com débitos futuros.

Os créditos serão realizados pela Companhia através de restituição e/ou compensação com impostos e contribuições. A administração não espera perdas na realização destes créditos.

Ativo Imobilizado – Demonstrações consolidadas

Valores Residual Líquido:

	Terrenos e Edificações	Máquinas, Equipamentos Veículos, Modelos e Moldes	Móveis e Utensílios	Imobilizados em Curso	Arrendamento Mercantil e Consórcios	Outros Imobilizados	Total
Em 31/12/2019	111.301	58.527	1.298	7.638	11.143	473	190.380
Em 31/12/2020	116.400	62.696	1.325	3.538	8.706	411	193.076
Em 31/12/2021	120.371	75.185	1.642	34.281	4.545	1.452	237.476

- a) Encontravam-se em garantia bens do Ativo Imobilizado de montante suficiente para cobertura dos valores do Refis. Com a migração do REFIS para o PERT, a Companhia ingressou processo nº 5020290-51.2019.404.7205, para discutir judicialmente a renovação das garantias, já que com a aderência ao PERT, os valores exigidos perfazem montante menor.
- b) Valores segurados – os Ativos Imobilizados estão segurados contra: incêndio, danos elétricos e explosão, e vendavais, bem como responsabilidade Civil. As coberturas são inerentes ao grau de risco envolvido. O montante segurado está descrito na nota explicativa específica nas Demonstrações Financeiras Padronizadas – DPF.
- c) Custo atribuído – Em 2010 a Companhia efetuou a avaliação de seus ativos imobilizados pelo custo atribuído através de uma empresa especializada em Avaliações patrimoniais. Para a determinação do custo atribuído os avaliadores independentes seguiram as recomendações da NBR 14.653-1, 14.653-2, 14.653-5 da ABNT – Associação Brasileira de Normas Técnicas. Foram considerados

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



também os critérios propostos pelo IBAPE – Instituto Brasileiro de Avaliações e Perícias de Engenharia.

Foram efetuadas inspeções técnicas objetivando avaliar:

- (i) Condições de uso;
- (ii) Estado de conservação;
- (iii) Condição de manutenção;
- (iv) Condição de operação;
- (v) Manutenção preditiva, preventiva e corretiva ocorrida nos equipamentos e instalações, assim como reformas nos edifícios e nas benfeitorias incorporadas aos imóveis, que possibilitaram o aumento da expectativa de vida econômica do bem.

d) Em 28 de novembro de 2017, conforme Ata de Reunião do Conselho de Administração, foi constituída a Sociedade Anônima Subsidiaria Integral “Administradora de Bens Altona S.A.”, com registro efetivo na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina em 22 de junho de 2018. O objetivo único e exclusivo da administradora de bens é o de administração de bens e locações de imóveis próprios. Após o registro do Ato, a Companhia, transferiu a título de composição de capital inicial para a controlada Administradora de Bens Altona S.A., o valor de R\$ 33.872 de terrenos que não fazem parte do parque fabril da Companhia, com o intuito de segregar a atividade fim da Companhia de outros investimentos. O Capital Social remanescente de R\$ 28 composto por valor em conta corrente no Banco do Brasil, foi capitalizado também pela Companhia.

No fim do exercício de 2018 a Electro Aço Altona autorizou a transferência dos terrenos que ficaram de fora da composição do Capital Social quando da constituição da Controlada, Administradora de Bens Altona S.A. no valor de R\$ 4.577, sendo até 31/12/2020 efetivada a transferência de terrenos no valor de R\$ 3.237, ficando em capital a integralizar o valor de R\$ 1.340 referente aos terrenos em processo de transferência. O total do Capital social da controlada Administradora de Bens Altona S/A é de R\$ 38.477.

No exercício de 2020 foi efetuada a primeira reavaliação do terreno adquirido pela controlada Administradora de Bens Altona no município de Gaspar/SC, pois se trata de uma propriedade para investimento. Em 2020, o valor de aquisição foi de R\$ 10.600, sendo que a reavaliação efetuada pela empresa Colliers Internacional, resultou no valor patrimonial de R\$ 8.800, conforme tabela acima. Em 2021 o terreno também passou por avaliação, porém não houve alteração na estimativa de seu valor. O imóvel encontra-se em fase de regularização/corte aterro. A administração está elaborando planos para a transferência e expansão do parque fabril da Electro Aço Altona que será de médio a longo prazo.

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Com base nos procedimentos efetuados, foram determinadas novas vidas úteis como abaixo indicado:

Classe de imobilizado	Vida Útil Anterior	Vida Útil Atual Média
Edificações e Benfeitorias	25 anos	25 anos
Máquinas, Equipamentos e Instalações	10 anos	18 anos
Móveis e Utensílios	10 anos	9 anos
Outros Ativos Imobilizados	5 anos	4 anos

É premissa do nosso planejamento estratégico priorizar os investimentos sem comprometer nossa capacidade de pagamento. Para o ano de 2021 foram destinados para ampliação de áreas, melhorias de processos, meio ambiente, saúde e segurança do trabalhador o valor de R\$ 55,2 milhões.



Do número apresentado acima, aproximadamente R\$ 26 milhões são parte do plano de investimento aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia em agosto de 2021, comunicado ao mercado no mesmo período. Tal plano de investimento, que atualizado em função de aumentos dos custos, está na ordem de R\$ 58,0 milhões, está sendo usado na aquisição e instalação de máquinas e equipamentos no setor da usinagem. A estrutura financeira para os investimentos é proveniente de bancos, com carências e de longo prazo. Para fins de aporte dos recursos e alocação das compras, 80% dos investimentos tiveram finalização da contratação até final do ano de 2021 e agora aguardam os trâmites de produção e/ou entrega. Até final de março de 2022 estima-se que aproximadamente 45% do valor de investimento estará em operação.

Outros investimentos de maior relevância para os últimos anos foram:

- i) Aquisição de centros de usinagem, instalação para 2019;
- ii) Ampliação do setor da moldagem, conclusão 2019;
- iii) Finalização das instalações do sistema de exaustão pó de ferro;

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



- iv) Ampliação sistema de exaustão de toda a fábrica;
- v) Melhorias nas instalações do sistema de moldagem fast loop;
- vi) Adequações para NR 12 e melhorias no sistema de para-raios e hidrantes;
- vii) Instalações para melhorar o layout e ainda outros investimentos de menor vulto, todos direcionados ao melhor atendimento de nossos clientes;
- viii) Modernização sistemas de exaustão para meio ambiente;
- ix) Aquisição de jato dirivel para acabamento em 2021;
- x) Aquisição de robô para rebarbação e impressora 3D para projetos modelação em 2021;
- xi) Aquisição de centros de usinagem/tornos/ portal, modernização e ampliação da usinagem em 2021

Ativo Intangível demonstrado de forma consolidada

Valor Residual Líquido:

Em 31/12/2019	600
Em 31/12/2020	717
Em 31/12/2021	1.670

Com base nos procedimentos, as seguintes vidas úteis são utilizadas para cálculo da amortização:

<u>Classe de intangível</u>	<u>Vida Útil Anterior</u>	<u>Vida Útil Atual</u>
Software	3 a 5 anos	5 anos

Outras Receitas/despesas Operacionais

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021			
Outras receitas						
Receitas extraordinárias ^(a)	687	22,1%	5.492	31,1%	5.673	60,5%
Outras receitas ^(b)	2.424	77,9%	12.181	68,9%	3.697	39,5%
	3.111	100,0%	17.673	100,0%	9.370	100,0%
Contrato de Aval/Fiança	(611)	14,6%	(618)	7,3%	(1.216)	32,6%
Outras Despesas ^(b)	(3.579)	85,4%	(7.837)	92,7%	(2.516)	67,4%
	(4.190)	100,0%	(8.456)	100,0%	(3.732)	100,0%
Resultado operacionais líquidos	(1.079)		9.217		5.638	

(a) Na rubrica outras receitas/receitas extraordinárias, para o ano de 2021, o valor de maior relevância se refere ao reconhecimento de R\$ 4.224 pleiteados pela Companhia em processo que o STF julgou inconstitucional o IRPJ e CSLL sobre os valores atinentes à taxa Selic recebidos em razão de repetição de indébito tributário. Para o período de 2020, os valores de maior relevância dizem respeito ao efeito do deferimento do crédito de impostos referentes ao processo de exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS e da Cofins. O efeito líquido, demonstrado acima, foi de R\$ 3,5 milhões, na conta despesas recuperadas. Adicionalmente ao processo, foi reconhecido no grupo

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



de receitas financeiras R\$ 10,3 milhões referente correção monetária dos créditos. (vide demonstrativo na nota de resultado financeiro). O resultado líquido após IR/CS, do processo da exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS e da Cofins ficou na ordem de R\$ 8 milhões.

- (b) Na rubrica outras receitas, tanto para o ano de 2021, quanto para o ano de 2020, os valores de maior relevância são o reconhecimento dos ganhos com os investimentos em ações da Eletrobras. Na rubrica de outras despesas, para o ano de 2021, os valores de maior relevância dizem respeito à desvalorização das ações em bolsa da Eletrobras, das quais a Cia. possui como investimento. Para o período de 2020, foram constituídas as provisões de processo envolvendo rescisão de ex representante internacional e efeitos sobre o IR/CS referentes ao PERT.

Informações gerais

a) Contingências

A Companhia está envolvida em discussões administrativas e judiciais de natureza trabalhista e tributária. Para as causas cuja probabilidade foi considerada como perda provável, foi registrada provisão para contingências, como abaixo indicado:

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021		
Trabalhistas	2.422	42,3%	2.026	24,8%	3.597 36,0%
Tributárias	2.892	50,5%	3.996	48,9%	3.712 37,1%
ICMS Exportação	411	7,2%	2.153	26,3%	2.692 26,9%
	5.725	100,0%	8.175	100,0%	10.001 100,0%
% do Passivo + PL	1,6%		2,0%		2,0%

Trabalhistas: A Companhia é acionada em reclamatórias trabalhistas envolvendo principalmente discussões sobre insalubridade e periculosidade. Baseado no histórico de pagamentos e na opinião dos assessores jurídicos, a provisão de R\$ 3.597 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 2.026 em 31 de dezembro de 2020) é julgada suficiente.

Tributárias: A provisão é formada principalmente por valores de INSS sobre verbas salariais e tributos. A Companhia discutia judicialmente a não incidência de INSS sobre as verbas do SEBRAE, porém no dia 23/09/2020 o STF julgou constitucional a cobrança, dando perda da ação para a Altona. O valor de R\$ 3.312 referente a ação, depositado judicialmente, será deliberado pelo juiz a favor do SEBRAE, mas por ora permanece na conta de deposito

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



judicial da Companhia. O valor já havia sido reconhecido contabilmente no resultado da companhia e não afeta o atual exercício.

Adicionalmente, foi constituída provisão de R\$ 400 referente multa punitiva de impostos compensados com créditos tributários que não foram reconhecidos ou deferidos pela RFB e enviados através de PERDCOMPs pela Companhia, cuja perda de manifestação de não conformidade é possível. Em 07/2020 a companhia provisionou R\$ 2.563 referente a notificações da fazenda estadual de SC, nas quais discute a tributação de faturamentos para mercado externo. Em 31 de dezembro de 2021 o montante atualizado é de R\$ 2.692 (R\$ 2.563 em 31 de dezembro de 2021).

b) Depósitos Judiciais

Os valores referentes a depósitos judiciais estão assim registrados:

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Ações Trabalhistas	510	15,0%	228
Acoes Sebrae/Aux. Doença	2.892	75,0%	3.186
	3.402	100,0%	3.414
% Passivo + PL	0,9%		0,8%
			0,7%

Do saldo em 31 de dezembro de 2021 de R\$ 3.541, o montante de R\$ 3.313 (R\$ 3.186 em 31 de dezembro de 2020) corresponde a processos ingressados para reconhecimento da não incidência de INSS nas verbas salariais referente ao SEBRAE. Em 23 de setembro, por 6 votos a 4, o Supremo Tribunal Federal entendeu pela constitucionalidade de tal incidência. Esta decisão terá aplicabilidade para todos os contribuintes do país. O montante será mantido nos registros contábeis, devidamente atualizado, até que o depositado em juízo seja retirado e absorvido pelos órgãos responsáveis. O saldo remanescente de R\$ 228 (R\$ 228 em 31 de dezembro de 2020) refere-se a depósitos judiciais de ações trabalhistas das quais a Companhia discute.

c) Atuarial - Obrigações com Benefício pós – emprego

Os ativos e passivos atuariais em 31 de dezembro de cada ano podem ser resumidos conforme abaixo:

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Valor presente das obrigações atuariais	(324)	(324)	(232)
Total do ativo / (passivo) atuarial	(324)	(324)	(324)

10. Comentários dos diretores / 10.1 - Condições financeiras/patrimoniais



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Em 2016 houve uma determinação do Conselho de Administração para extinção do Plano, sendo que para as pessoas que tenham os requisitos ou contemplados pelas regras, a Altona efetuou o pagamento do benefício.

d) Crédito de IR/CS

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	40.894	30.333	41.118	30.469
IR/CS a alíquota nominal de 34%	(13.904)	(10.313)	(13.980)	(10.359)
Adições e exclusões permanentes	10.082	4.857	10.082	4.857
Adições e exclusões temporárias	344	(760)	344	(760)
Ajustes de exercícios anteriores	(1.103)	1.125	(1.251)	1.035
IR/CS apurado	(4.581)	(5.091)	(4.805)	(5.227)
Tributos correntes	(3.860)	(5.348)	(4.084)	(5.484)
Tributos diferidos	(721)	257	(721)	257
	(4.581)	(5.091)	(4.805)	(5.227)
Alíquota fiscal efetiva:	-11,20%	-16,78%	-11,69%	-17,16%

Os efeitos de 2020/2019 estão representados nas notas explicativas 25 das Demonstrações Financeiras.

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.2.a. resultados das nossas operações, em especial:

(i) Descrição de quaisquer componentes importantes da receita

A receita líquida de vendas é denominada em milhares de reais, provém da venda produtos tanto em território nacional, quanto internacional. Os clientes são em sua maioria multinacionais de diversos segmentos, sendo os principais: montadoras de auto propulsores, geração de energia, mineração, petróleo/gás, implementos agrícolas e locomotivas de cargas.

		2019	2020	2021
Sob Encomenda	Mercado Interno	22.201	20.452	40.418
	Mercado Externo	79.403	88.948	86.147
	Total	101.604	109.400	126.565
Repetitivos	Mercado Interno	93.109	67.106	143.547
	Mercado Externo	61.489	74.592	115.748
	Total	154.598	141.698	259.295
Controladas		42.992	673	690
Total Geral - ROL		299.194	251.771	386.550

(ii) Fatores que podem e afetaram materialmente os resultados operacionais

O ano de 2021 teve como principal expectativa, que as vacinas desenvolvidas às pressas, pudessem conter a disseminação do vírus e a amenizar as consequências econômicas-sociais. Se por um lado houve diminuição de casos graves, por outro houve a disseminação de novas cepas do vírus.

Com este cenário, o mundo manteve-se mergulhado em incertezas. As políticas econômicas de contingência, emergência e combate ao vírus, mostram suas consequências, como por exemplo, o aumento da inflação que registra taxas mais altas desde 2008 em muitos pontos do globo. O último relatório do Banco Mundial, aponta que: "o crescimento global vai encolher dos 5,5% registrados em 2021 para 4,1% em 2022 e 3,2% em 2023." Conforme o mesmo relatório, até 2023 as economias avançadas estarão plenamente recuperadas, enquanto as emergentes permanecerão 4% abaixo de sua tendência pré-pandemia.

O Brasil, como economia emergente, não escapará de tais consequências. A desaceleração em países de economia avançada, das quais o Brasil é

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



grande dependente principalmente na exportação de commodities, acarreta na diminuição de seu ritmo de recuperação.

O IGP-M encerrou dezembro em leve queda de 0,87% (ante 0,02%, em novembro). Em 12 meses (janeiro de 2021 à dezembro de 2021) o índice está acumulado em 17,78%. (fonte: fgv.br).

O Índice nacional de preços ao consumidor amplo (IPCA) que é o índice oficial do governo para acompanhamento da inflação encerrou setembro em alta de 0,73%, (ante 0,95% em novembro). Em 12 meses (janeiro de 2021 a dezembro de 2021) o índice está acumulado em 10,06%, o teto da meta de inflação estabelecido pelo Banco Central é de 3,75% para 2021, com tolerância de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo de variação.

Na última reunião do comitê de política monetária (Copom) do banco central do Brasil, no período de 2021, foi decidido pelo aumento da taxa básica de juros e a taxa Selic passou a ostentar o patamar de 9,25% a.a. (fonte: Banco Central). Na primeira reunião de 2022 o Copom, mantendo a tendência de alta na taxa, decidiu-se que a taxa fosse elevada ao patamar de 10,75% a.a. (fonte: Banco Central).

No quarto trimestre de 2021 a moeda norte americana (cotação compra) encerrou dezembro cotada em R\$ 5,58, uma redução de 7,39% em relação à cotação do mesmo trimestre do ano anterior, então cotada em R\$ 5,2. Em relação à cotação de fechamento do trimestre anterior, que foi de R\$ 5,44, houve aumento de 2,6% no período. (fonte: Banco Central).

A Companhia é afetada por diversos fatores externos, dos quais não possui domínio nem capacidade de prever intensidade. Para amenizar estes fatores externos que possam ser prejudiciais à empresa, adota medidas como repasse de preços e redução de custos. Para se proteger destes fatores externos e trabalhando na busca constante pelo aumento da competitividade e qualidade a Companhia está constantemente buscando a excelência operacional. Temos como objetivos estratégicos e metas o aumento da produtividade, redução do prazo de entregas, redução de custos e retrabalhos. Investimentos em novos processos/tecnologias, gestão eficaz de compras, investimentos em qualificação de pessoas, em segurança e meio ambiente.

10.2.b. variações das receitas atribuíveis a modificações de preços, taxas de câmbio, inflação, alterações de volumes e introdução de novos produtos e serviços

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



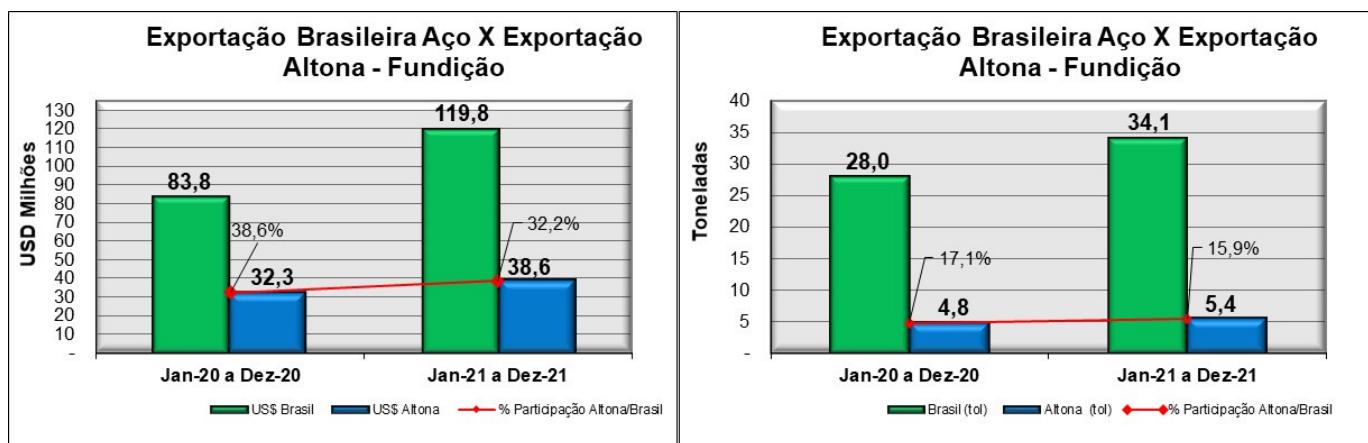
Nos últimos anos a receita da Companhia apresentou crescimento consolidado, exceto pelo período de 2020 em que a pandemia mundial desacelerou os mercados e economias, afetando assim a demanda e os preços dos produtos.

Em 2019 o mercado interno representou 53% da ROL (54% em 2018), incremento de aproximadamente R\$ 26 milhões comparados com 2018. O Mercado Externo apresentou um incremento de 23% ou de aproximadamente R\$ 27 milhões em comparação com 2018.

Em 2020 o mercado interno representou 35% da ROL (53% em 2019), decréscimo de aproximadamente R\$ 27,8 milhões ou 27% comparados com 2019. O Mercado Externo apresentou um incremento de 16% ou de aproximadamente R\$ 22 milhões em comparação com 2019.

Em 2021 o mercado interno representou 48% da ROL (35% em 2020), incremento de R\$ 96 milhões comparados com 2020. O Mercado Externo apresentou um incremento de 23% ou de aproximadamente R\$ 39 milhões em comparação com 2020.

Acompanhamos a produção brasileira de aço fundido até 31 de dezembro de 2021, informações disponibilizadas no site da Associação Brasileira de Fundição (ABIFA) que apresentou produção de 267,0 mil toneladas, um acréscimo de 10,1 mil toneladas, correspondente a 3,9%, em relação ao mesmo período de 2020.



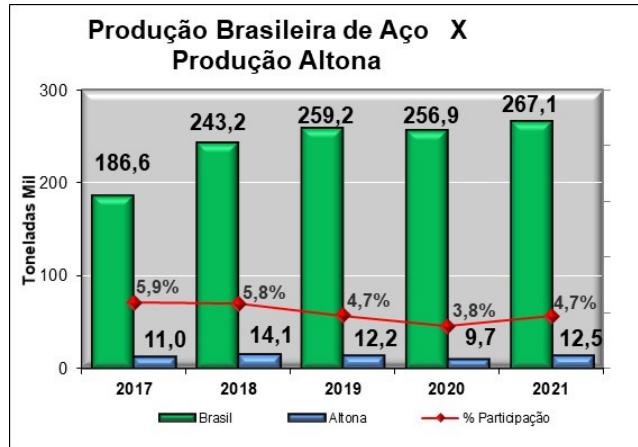
Com relação ao desempenho das exportações, o Brasil até 31 de dezembro de 2021, apresentou aumento em dólares na ordem de 43,0%, ou US\$ 36,0 milhões, comparado ao mesmo período de 2020. Houve aumento de 21,8 % ou 6,1 toneladas de aço, quando analisada a exportação em peso.

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.2.c. impacto da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no nosso resultado operacional e financeiro

Inflação Interna:

A Altona monitora a inflação interna através de três insumos importantes: i) Matéria Prima/Material secundário ii) Mão de obra; iii) energia. Nos últimos três anos a inflação interna acumulada foi de:

2021: 21,41% acumulado

2020: 15,69% acumulado

2019: 2,11% acumulado

Variação dos preços dos Insumos/Produtos:

Nos últimos três anos a média anual de inflação foi de 16,08% (IGPM). A inflação interna das matérias primas ficou em torno de 80,91% e de materiais secundários/energia aproximadamente 28,52%. Os reflexos necessariamente deveriam ser repassados, mas nem sempre a Altona consegue o aumento no produto final, e este foi um dos impactos percebidos no resultado.

Cambio e taxa de juros no resultado Financeiro:

O Cambio influencia diretamente nas receitas do mercado externo da Altona e indiretamente através de compras de mercadorias que os fornecedores nacionais importam.

A variação cambial positiva nas receitas, representou aproximadamente 4,62% (variação entre 2021 e 2020). A relação entre ativos e passivos atrelados em moeda estrangeiras, a Administração entende que os efeitos

10. Comentários dos diretores / 10.2 - Resultado operacional e financeiro



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



cambiais registrados no balanço ficaram dentro de um aceitável, oscilando próximo a 0,1% para o exercício.

A Companhia opera no mercado financeiro, dentre as operações, uma delas é contratação de ACC/ACE. A Administração entende que é um aporte de custos/taxas abaixo de outras contratações para capital de giro, porem existe os efeitos da variação cambial, titulada de negativa, que por sua vez afetam o resultado financeiro.

10. Comentários dos diretores / 10.3 - Efeitos relevantes nas DFs



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.3. Opinião dos Diretores acerca dos efeitos relevantes que os eventos abaixo tenham causado ou se espera que venham a causar nas demonstrações financeiras da Companhia e em seus resultados.

10.3.a. Da introdução ou alienação de segmento operacional

Não há introdução ou alienação de segmento operacional.

10.3.b. Da constituição, aquisição ou alienação de participação societária

Durante 2018 a Companhia efetuou duas aquisições integrais de pequena relevância. Uma delas foi um escritório comercial na Alemanha, objetivando melhor aproximação técnica aos clientes da Europa. No final de 2018 houve a negociação de outra empresa de pequeno porte aqui de Blumenau/SC. Uma empresa fabricante de modelos de madeira, atividade está intrínseca ao processo da Altona. Adicionalmente, no final de 2020 a Altona firmou compra de uma nova empresa de pequeno porte, com atividade industrial de embalagens de madeira. A Administração entende que alguns processos passaram por verticalização, por isso a atenção para entender os. Os movimentos e seus efeitos patrimoniais estão descritos na NE 12.

10.3.c. Dos eventos ou operações não usuais

Não existem eventos ou operações não usuais praticadas pela Companhia.

Os eventos pontuais/excepcionais foram declarados no decorrer deste relatório.

10. Comentários dos diretores / 10.4 - Mudanças práticas cont./Ressalvas e ênfases



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.4.a. Mudanças significativas nas práticas contábeis

As presentes demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foram novamente preparadas de acordo com o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia. Na preparação das demonstrações financeiras consolidadas da data de transição de acordo com o CPC37, a Companhia aplicou todas as disposições obrigatórias previstas na norma.

Nas conciliações acima, foram considerados os CPC's deliberados pela CVM com aplicação aos exercícios encerrados a partir de dezembro de 2021, 2020 e 2019.

10.4.b. Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, a diretoria executiva da Altona S.A., declara que:

- (i) revisou, discutiu e concordou com as demonstrações financeiras da Companhia do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021, 2020 e 2019; e
- (ii) revisou, discutiu e concordam com revisão expressa no relatório de revisão especial da BDO RCS Auditores Independentes, relativamente às demonstrações financeiras da Companhia do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021, 2020 e 2019, respectivamente.

10.4.c. Ressalvas e ênfases presentes no parecer do auditor

Nos últimos 3 exercícios sociais não foram feitas ressalvas nos pareceres de nossos auditores independentes.

Os pareceres dos auditores independentes relativos às demonstrações financeiras dos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2021, 2020 e 2019 contêm paragrafo de ênfase relativo à continuidade normal dos negócios. A Companhia está adotando um conjunto de medidas para a sua manutenção econômico-financeira que abrange aumento das vendas, rentabilidade dos produtos, utilização da plena capacidade de produção, estabelecimento de parcerias, treinamento de pessoal, marketing e alongamento das dívidas.

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.5. Opinião dos Diretores acerca das Políticas Contábeis Críticas Adotadas explorando, em especial, estimativas contábeis feitas pela administração, sobre questões incertas e relevantes, para a descrição da situação financeira e dos resultados, que exijam julgamentos subjetivos ou complexos, tais como: provisões, contingências, reconhecimento da receita, créditos fiscais, ativos de longa duração, vida útil de ativos não-circulantes, planos de pensão, ajustes de conversão em moeda estrangeira, custos de recuperação ambiental, critérios para teste de recuperação de ativos e instrumentos financeiros

A Demonstração Anual Financeira da Controladora e Consolidado foi preparada conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as disposições da legislação societária, previstas na Lei nº 6.404/76 com alterações da Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, e os pronunciamentos contábeis, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e que está em conformidade com as normas internacionais de relatórios financeiros (“IFRS”) emitidas pelo International Accounting Standards Board (“IASB”), contemplando a adoção dos novos pronunciamentos contábeis vigentes a partir de 2021 e estão identificadas como “Controladora” e “Consolidado”.

A Demonstração Anual Financeira da Controladora e Consolidado estão expressas em milhares de Reais (“R\$”), bem como as divulgações de montantes em outras moedas, quando necessário, também foram efetuadas em milhares. Itens divulgados em Reais estão informados quando aplicáveis. A preparação da Demonstração Anual Financeira da Controladora e Consolidado requere que a Administração faça julgamentos, use estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, incluindo passivos contingentes. Contudo, a incerteza relativa a esses julgamentos, premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil de certos ativos e passivos em exercícios futuros.

A Companhia revisa seus julgamentos, estimativas e premissas trimestralmente.

A presente Demonstração Anual Financeira da Controladora e Consolidado da Electro Aço Altona S.A. foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 23 de março de 2022.

Base de consolidação e investimentos em controladas

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparência. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



As Demonstrações Contábeis consolidadas incluem as Demonstrações Contábeis da Companhia e suas controladas apresentadas abaixo, cuja participação é assim resumida:

Controlada	País	% de Participação 2021	% de Participação 2020	% de Participação 2019
Administradora de Bens Altona S.A.	Brasil	100%	100%	100%
Modelação Kimze Ltda	Brasil	100%	100%	-
Indústria Magayver	Brasil	100%	-	-
Altona Europa	Alemanha	100%	100%	100%

O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de definir as políticas financeiras e operacionais e de indicar e destituir a maioria dos membros da Diretoria e do Conselho de Administração de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades.

A Administração da Companhia, baseada nos estatutos/contratos sociais, controla as empresas relacionadas nesta nota explicativa e, portanto, realiza a consolidação integral.

Nas demonstrações contábeis individuais da Companhia, o resultado das controladas é reconhecido através do método de equivalência patrimonial.

A consolidação ocorre em conformidade com o estipulado pela Lei no 6.404/76 e as devidas alterações promovidas pela Lei no 11.638/07, bem como pelos critérios previstos pelo CPC 36 – Demonstrações Consolidadas, dos quais destacamos os seguintes:

As Demonstrações Contábeis das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da controladora, utilizando políticas contábeis consistentes e padronizadas com o propósito de apresentação, classificação e mensuração uniformes.

Todos os saldos intragrupo, receitas e despesas e ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações intragrupo, são eliminados por completo, entre esses:

- a) Eliminação dos saldos das contas ativas e passivas decorrentes das transações entre as empresas incluídas na consolidação e eliminação das receitas e das despesas decorrentes de negócios com as sociedades incluídas na consolidação.
- b) Eliminação das parcelas dos resultados do exercício, dos lucros ou prejuízos acumulados e do custo de estoques ou do ativo não circulante que corresponderem a resultados, ainda não realizados, de negócios entre as sociedades.

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparência. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



- c) Eliminação do investimento relevante na proporção de seu respectivo patrimônio.
- d) Os ajustes decorrentes das reavaliações patrimoniais serão compensados reflexivamente, conforme CPC 18 (R2) – Investimento em Coligada, em Controlada, e em Empreendimento Controlado em Conjunto, quando de novas reavaliações a serem realizadas por uma controlada, eliminando assim nos ganhos com as investidas, os saldos contidos no Patrimônio Líquido da Controlada.
- e) Reconhecimento de prejuízos da empresa controlada atribuível à controladora que excedam o valor da participação até o limite do valor do investimento, exceto quando a controladora tem a obrigação ou intenção de cobrir estes prejuízos.

Moeda funcional e conversão de saldos denominados em moeda estrangeira

As Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço, sendo a variação registrada na demonstração do resultado.

Julgamentos, estimativas e premissas contábeis críticas

A preparação das demonstrações contábeis requer o uso de certas estimativas contábeis e julgamentos da Administração da Companhia e suas controladas no processo de aplicação de suas políticas contábeis. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações contábeis devido a imprecisões do processo de sua determinação. A Companhia e suas controladas revisam suas estimativas e premissas periodicamente em um exercício não superior a um ano.

As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e as informações sobre as premissas e estimativas estão incluídas nas seguintes notas explicativas: 7 – Contas a receber de clientes, 15 – Empréstimos concedidos, 25 – Imposto de renda e contribuição social, 16 – Provisões para litígios e demandas judiciais e 28 – Instrumentos financeiros.

As práticas contábeis adotadas pela Companhia e por suas controladas estão descritas nas notas explicativas específicas, relacionadas aos itens

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparência. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



apresentados; àquelas aplicáveis, de modo geral, em diferentes aspectos das demonstrações contábeis e considerações sobre o uso de estimativas e julgamentos, estão apresentadas nesta seção.

Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

A Administração da Companhia e suas controladas revisam periodicamente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável.

Em 31 de dezembro de 2021, 2020 e 2019, não foram identificados fatores de riscos e, consequentemente, nenhuma provisão para perda ao valor recuperável de ativo se fez necessária.

IFRS 9/CPC 48 – Instrumentos Financeiros

O Pronunciamento Contábil CPC 48 – Instrumentos Financeiros exige que a Companhia e suas controladas façam o registro de suas perdas, de créditos ou débitos (contas a receber/empréstimos) em uma base de 12 meses ou por toda a vida operacional da mesma. A Companhia e suas controladas aplicam esta prática através de uma abordagem simplificada e faz o registro destas perdas durante toda a sua vida operacional. Para a avaliação das perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa de seus clientes a Companhia e suas controladas adotaram o mesmo procedimento atualmente utilizado levando em consideração sua área de atuação e a de seus clientes, o histórico de inadimplência de seus clientes e indicadores de crescimento para os próximos anos.

A alteração no procedimento de gerenciamento do risco de crédito não apresentou impactos significativos ou relevantes nas Demonstrações Contábeis individuais e consolidadas da Companhia e de suas controladas.

No que diz respeito aos passivos financeiros não derivativos (empréstimos, financiamentos, fornecedores e outras contas a pagar), estes são reconhecidos pelo valor justo e pelos custos que forem atribuídos a operação, após isso a amortização se dá através do custo amortizado e pela apropriação dos juros.

A Companhia e suas controladas avaliam seus ativos não financeiros que estão sujeitos à depreciação ou amortização através de revisões (impairment), sempre que há eventos ou mudanças nas circunstâncias que indiquem que o valor contábil pode não ser recuperável, esta perda é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável.

Classificação e mensuração dos Instrumentos financeiros

A Companhia e suas controladas classificam seus instrumentos financeiros nas seguintes categorias:

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Ativos financeiros

Caixa e equivalentes de caixa (NE 4)
 Aplicações financeiras (NE 5)
 Contas a receber de clientes (NE 7)
 Outras contas a receber / Outros ativos (NE 10)
 Investimento Eletrobrás (NE 12)

Controladora e Consolidado

Custo amortizado
 Custo amortizado
 Custo amortizado
 Custo amortizado
 Valor justo

Passivos financeiros

Fornecedores (NE 17)
 Empréstimos e financiamentos (NE 15)
 Adiantamento de clientes (NE 20)
 Outros passivos (NE 22)

Custo amortizado
 Custo amortizado
 Custo amortizado
 Custo amortizado

Mensuração subsequente

A mensuração subsequente ocorre a cada data de fechamento das demonstrações contábeis de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

A Companhia e suas controladas classificam seus ativos e passivos financeiros na categoria de custo amortizado, de acordo com o propósito para os quais foram adquiridos ou emitidos:

- a. Ativos financeiros ao custo amortizado: são mensurados num modelo de negócio cujo objetivo é receber fluxos de caixa contratuais onde seus termos contratuais deem origem a fluxos e caixa que sejam, exclusivamente, pagamentos e juros do valor principal.
- b. Ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado: quaisquer ativos financeiros que não possam ser classificados como mensurados ao custo amortizado devem ser mensurados e reconhecidos como ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros que são detidos para negociação e gerenciados com base no valor justo, também estão incluídos nessa categoria.
- c. Passivos financeiros: a Companhia e suas controladas devem classificar todos os passivos financeiros como mensurados ao custo amortizado, exceto por: (i) passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, (ii) passivos financeiros que surjam quando a transferência do ativo financeiro não se qualificar para desreconhecimento ou quando a abordagem do envolvimento contínuo for aplicável, (iii) contrato de garantia financeira, (iv) compromissos de conceder empréstimos com taxa de juros abaixo do mercado, (v) a contraprestação contingente reconhecida por adquirente em combinação de negócios, à qual deve ser aplicado o CPC 15.

Instrumentos financeiros derivativos e atividade de hedge

Em caso de contratação desses instrumentos, os ativos financeiros derivativos também serão reconhecidos pelo valor justo e todos os custos atribuídos a ele, as variações destes derivativos são registradas também pelo valor justo diretamente no

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparência. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



resultado, quando aplicável. A Administração comenta que para estes demonstrativos, não há contratos de hedge ou swap e nem convenants.

Redução ao valor recuperável “modelo de perdas de crédito esperadas”

O IFRS 9/CPC 48 adota modelo de perdas esperadas que faz a avaliação com base mínima de doze meses ou por toda a vida do ativo financeiro registrando os efeitos quando houver indicativos de perdas em crédito esperadas nos ativos financeiros.

A Companhia e suas controladas adotam um modelo ampliado de perdas para seus ativos financeiros, no qual avalia toda a vida do ativo, ou seja, todo o saldo, e reconhece a perda integral dos saldos quando cabível conforme o risco de não recuperação. O prazo de vencimento dos ativos neste modelo é indicativo, contudo, não é único fator considerado para o provisionamento. A Companhia e suas controladas, na avaliação de perda esperadas, consideram também os riscos inerentes ao seu modelo de negócio.

Investimentos

Os investimentos da Companhia avaliados pela equivalência patrimonial em 2021, 2020 e 2019 são os seguintes:

Em R\$ mil	2019	2020	2021
Administradora de Bens Altona S.A.	91.788	92.855	94.703
Modelação Kimze	910	910	910
Magayver	-	-	2.653
Altona Europa	327	557	566
Processo Eletrobras	2.189	2.081	1.890
Outros investimentos	51	78	112
Total	95.265	96.481	100.834

O montante desembolsado pela controladora, para a aquisição da Modelação Kimze, foi de R\$ R\$ 259. O Patrimônio Líquido negativo de R\$ 651 (no ato da compra), está registrado no passivo não circulante da Companhia pelo valor de R\$ 307, após os lançamentos de equivalências patrimoniais de exercícios anteriores.

A Companhia é autora em ação ajuizada sobre o nº 99.20.05382-1 contra a Eletrobrás, que reconheceu como devido, em março de 2014, o valor de R\$ 4.304, tendo depositado judicialmente o valor de R\$ 3.911, e cedido 57.528 (cinquenta e sete mil quinhentas e vinte e oito) ações preferenciais nominativas da classe B de sua emissão. As 57.528 ações preferenciais nominativas da classe B da Eletrobrás já são de direito da Companhia, e, portanto, foram reconhecidas como um ganho no exercício findo em 31 de março de 2014, líquido da taxa de corretagem. Em 31 de dezembro de 2021 essas 57.528 ações perfazem o montante de R\$ 1.890 (R\$ 2.081 em 31 de dezembro de 2020).

Imobilizado

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparência. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Registrado ao custo de aquisição, formação ou construção, líquido de créditos de PIS/COFINS e ICMS e a contrapartida está registrada como impostos a recuperar. Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. O 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 do período em que o ativo for baixado.

Os gastos incorridos com manutenção e reparo são contabilizados como ativo somente se os benefícios econômicos associados a esses itens forem prováveis e se os valores puderem ser mensurados de forma confiável. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado, quando incorridos.

As depreciações dos bens são calculadas pelo método linear às taxas de depreciação e levam em consideração o tempo de vida útil estimada desses bens. A avaliação da vida útil estimada dos ativos é revisada anualmente e ajustada se necessário.

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

A avaliação do valor recuperável de ativos (“Impairment”), atende às Normas Contábeis Brasileiras (CPC 01) e recomenda que, se houver algum sinal de que o ativo possa ter sido desvalorizado, a organização deverá realizar uma avaliação no final de cada período e se houver indicações deve estimar o valor recuperável do ativo. A Companhia mantém seu parque fabril em constante modernização e renovação, assim avaliou seu ativo e não há sinal de desvalorização, com isso não é necessário constituir provisão de Impairment.

Empréstimos e financiamento

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação. Em seguida, os empréstimos tomados são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao exercício incorrido (“pro rata temporis”), utilizando o método da taxa de juros efetiva, exceto aqueles que têm instrumentos derivativos de proteção, os quais serão avaliados ao seu valor justo. Os custos de empréstimos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um exercício de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança.

Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no exercício em que são incorridos. No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, 2020 e 2019, o

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Grupo não efetuou capitalização de custos com empréstimos que foram diretamente atribuíveis à aquisição dos ativos qualificáveis.

Dividendos e juros sobre capital próprio

O estatuto social assegura um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do lucro líquido de cada exercício, deduzido da constituição das reservas legal de 5% e estatutária 5% do lucro, conforme a lei das sociedades anônimas. Adicionalmente poderá constituir, mediante proposta do Conselho de Administração, reservas para contingências e orçamento de capital. Após tais destinações, havendo ainda saldo remanescente, este será integralmente destinado ao pagamento de dividendos aos acionistas. Para fins societários e contábeis, os juros sobre o capital próprio são equiparados e atribuídos ao dividendo mínimo e obrigatório e sua movimentação é demonstrado diretamente no patrimônio líquido.

Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda e contribuição social está baseada no lucro real tributável do exercício. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, em função da exclusão de receitas ou adição de despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente. A provisão para imposto de renda e contribuição social é calculada individualmente nas empresas do Grupo com base nas alíquotas vigentes no fim do exercício.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos (“impostos diferidos”) são reconhecidos no final de cada exercício, sobre as diferenças entre as bases contábil e fiscal dos ativos e passivos incluindo saldo de prejuízos fiscais e base negativa, quando aplicável. Os impostos diferidos passivos são geralmente reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias tributáveis, e os impostos diferidos ativos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias dedutíveis, apenas quando for provável que o Grupo apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas. Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados com base na taxa de imposto esperada no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas que foram promulgadas por lei tributária na data do balanço.

A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no final de cada exercício de relatório e ajustada pelo montante que se espera que seja recuperado.

O imposto de renda e a contribuição social correntes e diferidos são reconhecidos como despesa ou receita no resultado do exercício, exceto quando estão relacionados com itens registrados em outros resultados abrangentes, quando aplicável.

Provisões

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparência. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Provisões são reconhecidas quando o Grupo tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) 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 o Grupo espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, por exemplo por força de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um valor separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo.

A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida no contrato quando seu valor pode ser mensurado de forma confiável e reflete a contrapartida que a Companhia e suas controladas esperam ter direito em troca da transferência de produtos aos clientes. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre a venda. As transações de receita são avaliadas de acordo com critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa de sua realização.

CPC 47 – Receita de Contratos com Clientes

A receita de venda de produtos é reconhecida no resultado, quando o controle dos produtos é transferido ao cliente e a Companhia e suas controladas não detém mais o controle ou responsabilidade sobre as mercadorias vendidas.

As Receitas de contratos de clientes que foram elegíveis para fins do Pronunciamento Contábil CPC 47 referem-se em sua totalidade a vendas de produtos que contemplam todas as etapas do pós-vendas, tais como descontos atrelados, garantia de performance, fretes atrelados (quando de obrigação da Companhia) e qualquer outra obrigação pós-venda.

Em alguns contratos de clientes existem adiantamentos, porém somente a curto prazo, isso não caracteriza um componente de financiamento significativo em seus contratos, pois os produtos e serviços são pagos após o início do contrato com um ano ou menos. Portanto para estes adiantamentos de curto prazo a Companhia não contará com um componente de financiamento, mesmo que ele seja significativo.

Receita financeira

A receita de juros é reconhecida utilizando-se a taxa de juros efetiva. As receitas de juros são incluídas na rubrica de receitas financeiras, na demonstração do resultado.

Novos pronunciamentos técnicos e seus impactos na Companhia e suas controladas

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



IAS 1 / CPC 26 e IAS 8 / CPC23 – Definição de material

Entraram em vigor em 1º de janeiro de 2020 e modifica a definição de “material”, esclarecendo aspectos da aplicação da materialidade nas informações divulgadas. A administração avaliou e entende que estas emendas não trouxeram impactos significativos nas demonstrações financeiras.

CPC 00 – Estrutura conceitual para relatórios financeiros

Estrutura conceitual que introduz alterações em várias normas e interpretações, de forma a clarificar a aplicação das novas definições de ativos/passivos e de gastos/rendimentos, além de conceitos e orientações sobre apresentação e divulgação. A administração avaliou e entende que não trouxeram impactos significativos nas demonstrações financeiras.

Revisão de pronunciamentos técnicos nº 14

Estabelece alterações em diversos pronunciamentos, interpretações e orientações técnicas. A Companhia e suas controladas avaliaram e concluiu que não houve impactos.

Revisão de pronunciamentos técnicos nº 15

Alterações em pronunciamentos técnicos em decorrência da definição do termo “Reforma da Taxa de Juros de Referência”, quanto à contabilização de Hedge. A Companhia e suas controladas avaliaram e concluiu que não houve impactos.

IFRS 16 / CVM 859/2020

Em maio de 2020, o IASB aprovou uma emenda na norma IFRS 16, a qual concede benefícios no resultado, durante o período impactado pela pandemia da Covid-19 para arrendatários, com isso, não tratando como uma modificação de contrato. Em 07 de julho de 2020, a CVM publicou a deliberação nº 859/2020 que aprova a revisão do CPC 06 (R2) / IFRS 16 que entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2020. A Companhia e suas controladas avaliaram e concluiu que não houve impactos.

Normas e interpretações e normas ainda não vigentes

Adicionalmente, o IASB emitiu/revisou algumas normas IFRS, as quais terão sua adoção para o exercício de 2021 ou após, e a Companhia está avaliando os impactos em suas Demonstrações Contábeis, individuais e consolidadas, referente adoção destas normas:

- **Alteração da norma IAS 1** – classificação de passivos como circulante ou não-circulante. Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como passivo circulante ou passivo não-circulante. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro de 2023. A

10. Comentários dos diretores / 10.5 - Políticas contábeis críticas



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Companhia não espera impactos significativos nas suas demonstrações contábeis;

- **Melhorias anuais nas normas IFRS 2018-2020** - efetua alterações nas normas IFRS 1, abordando aspectos de primeira adoção em uma controlada; IFRS 9, abordando o critério do teste de 10% para a reversão de passivos financeiros; IFRS 16, abordando exemplos ilustrativos de arrendamento mercantil e IAS 41, abordando aspectos de mensuração a valor justo. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro 2022. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Contábeis;
- **Alteração da norma IAS 16 – Imobilizado** - resultado gerado antes do atingimento de condições projetadas de uso. Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de itens produzidos antes do imobilizado estar nas condições projetadas de uso. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro de 2022. A Companhia e suas controladas não esperam impactos significativos nas suas Demonstrações Contábeis;
- **Alteração da norma IAS 37 – Contrato oneroso** - custo de cumprimento de um contrato. Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação dos custos relacionados ao cumprimento de um contrato oneroso. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro de 2022. A Companhia e suas controladas não esperam impactos significativos nas suas Demonstrações Contábeis;
- **Alteração da norma IFRS 3 – Referências a estrutura conceitual** - esclarece alinhamentos conceituais desta norma com a estrutura conceitual do IFRS. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro de 2022. A Companhia e suas controladas não esperam impactos significativos nas suas Demonstrações Contábeis;
- **Alteração da norma IFRS 17 – Contratos de seguro** - esclarece aspectos referentes a contratos de seguro. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro de 2023. A Companhia e suas controladas não esperam impactos nas suas demonstrações contábeis;
- **Alteração da norma IFRS 4 – Extensão das isenções temporárias da aplicação da IFRS 9** - esclarece aspectos referentes a contratos de seguro e a isenção temporária da aplicação da norma IFRS 9 para seguradoras. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 01 de janeiro de 2023. A Companhia e suas controladas não esperam impactos nas suas demonstrações contábeis.

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que na opinião da Administração, possam ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia e suas controladas.

10. Comentários dos diretores / 10.6 - Itens relevantes não evidenciados nas DFs



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.6. Opinião dos Nossos Diretores sobre outros itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras da Companhia

Não existem ativos e passivos detidos pela Companhia que não estão evidenciados em suas demonstrações financeiras.

10. Comentários dos diretores / 10.7 - Coment. s/itens não evidenciados**ELECTRO AÇO ALTONA S.A.**

Valores: Seriedade. Transparência. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.7. Em relação a cada um dos itens não evidenciados nas demonstrações financeiras indicados no item 10.6, os diretores devem comentar:

Não aplicável.

10. Comentários dos diretores / 10.8 - Plano de Negócios



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.8. Os nossos diretores devem indicar e comentar os principais elementos do nosso plano de negócios, explorando especificamente os seguintes tópicos:

10.8.a. Investimentos, incluindo:

- (i) Descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos;

Os investimentos de capital realizados pela Companhia tratam-se, em sua maior parte, de investimentos na manutenção e atualização dos maquinários e equipamentos da planta industrial. Objetivo principal é a manutenção/modernização do parque fabril e ampliação dos sistemas de meio ambiente na matriz em Blumenau.

Em pronunciamentos anteriores, a Administração declinou do projeto de ampliação de um novo parque fabril em uma nova unidade, localizada no Terreno de propriedade em Barra Velha. O Conselho de Administração, através da subsidiaria integral Administradora de Bens Altona, aprovou venda de parte do terreno de Barra Velha para Grupo Havan. O resultado do negócio foi apresentado através da equivalência patrimonial da Administradora de bens. Adicionalmente, em 2020/2021 foi adquirido um terreno no município Gaspar para retomada do projeto de transferência e expansão do parque fabril. Mediante avanços desse projeto, a Administração irá comunicar ao mercado o status deste cronograma.

Adicionalmente a Companhia investiu conforme tabela abaixo os investimentos:

Exercícios	Terrenos e Edificações Próprias	Máquinas, Equipamentos, Veículos, Modelos e Moldes	Móveis e Utensílios	Imobilizados em Curso	Arrendamento Mercantil	Outros Imobilizados	Intangível	Total – R\$ milhares
2019	2.570	7.404	239	-	6.136	113	322	16.784
2020	772	6.612	268	5.607	3.523	106	381	17.268
2021	1226	15.807	576	36.766	5	457	328	55.165

(ii) fontes de financiamento dos investimentos:

Em agosto de 2021, a Companhia comunicou ao mercado a aprovação, pelo Conselho de Administração, do plano de investimento, que atualizado em função de aumentos dos custos está na ordem de R\$ 58,0 milhões na aquisição e instalação de máquinas e equipamentos no

10. Comentários dos diretores / 10.8 - Plano de Negócios



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



setor da usinagem. A estrutura financeira para os investimentos é proveniente de bancos, com carências e de longo prazo.

No fluxo normal de investimentos, são consideradas a própria geração de caixa operacional da Companhia e, por estratégia, quando aplicável, os investimentos de valores de maior relevância, a Companhia conta com linhas de financiamento vinculadas ao governo, por exemplo BNDES, FIMIP, FINAME, EXCIM, leasing, consórcios, entre outros.

(iii) Desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos;

Não houve perspectiva de quaisquer desinvestimentos de capital ou em andamento nos últimos 3 anos.

10.8.b. desde que já divulgada, indicar a aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente nossa capacidade produtiva

Todos os itens relevantes já foram declarados em formulários anteriores.

(i) novos produtos e serviços, indicando:

A Companhia tem por atividade, a industrialização de projetos de clientes. Não é desenvolvido produtos novos com know-how próprio para o mercado, muito embora, tenhamos inserido em nossa estratégia a melhoria contínua no desenvolvimento dos processos e adequações de layouts mais ágeis.

(ii) descrição das pesquisas em andamento já divulgadas;

Não se aplica.

(iii) montantes totais gastos em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços;

A Companhia não desenvolve produtos próprios. A atuação está nas boas práticas de melhorias contínuas nos processos industriais/técnicos de engenharia, onde, havendo qualquer alteração nos projetos dos clientes, sempre haverá aprovação previa dos mesmos. Esses dispêndios são tratados como projetos de inovação/melhorias de processos. Para 2021 o valor aproximado de R\$ 3,7 milhões.

(iv) projetos em desenvolvimento já divulgados; e

10. Comentários dos diretores / 10.8 - Plano de Negócios



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



Em agosto de 2021, a Companhia comunicou ao mercado a aprovação, pelo Conselho de Administração, do plano de investimento, que atualizado em função de aumentos dos custos está na ordem de R\$ 58,0 milhões na aquisição e instalação de máquinas e equipamentos no setor da usinagem. A estrutura financeira para os investimentos é proveniente de bancos, com carências e de longo prazo. Para fins de aporte dos recursos e alocação das compras, 80% dos investimentos tiveram finalização da contratação até final do ano, e agora aguarda os trâmites de produção e/ou entrega. Até final de março de 2022, aproximadamente 45% do valor de investimento estará em operação. Adicionalmente, dos R\$ 58 milhões, aproximadamente R\$ 26 milhões já estão lançados/fazem parte dos R\$ 55,2 milhões acima mencionados a título de imobilizados em andamento, pois entraram em operação no final de março.

10.8.c. novos produtos e serviços, indicando:

A Companhia tem por atividade, a industrialização de projetos de clientes. Não é desenvolvido produtos novos com know-how próprio para o mercado, muito embora, tenhamos inserido em nossa estratégia a melhoria contínua no desenvolvimento dos processos e adequações de layouts.

- i) Descrição das pesquisas em andamento já divulgadas;
- ii) Montantes totais gastos em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços;
- iii) Projetos em desenvolvimento já divulgados; e
- iv) Montantes totais gastos no desenvolvimento de novos produtos ou serviços

10.8.d. montantes totais gastos no desenvolvimento de novos produtos ou serviços

Não se aplica

10. Comentários dos diretores / 10.9 - Outros fatores com influência relevante



ELECTRO AÇO ALTONA S.A.

Valores: Seriedade. Transparéncia. Respeito às pessoas e ao meio ambiente. Comprometimento. Segurança.



10.9. Comentários sobre outros fatores que influenciaram de maneira relevante o desempenho operacional e que não tenham sido identificados ou comentados nos demais itens desta seção

Não existem outros fatores que influenciaram de maneira relevante o desempenho operacional da Companhia e que não tenham sido identificados ou comentados nos demais itens desta seção “10”.