

ELDORADO BRASIL CELULOSE S.A.

**Informações contábeis intermediárias
individuais e consolidadas de
30 de setembro de 2023**



**Eldorado
Brasil**

Conteúdo

| | |
|---|----|
| Relatório sobre a revisão das informações trimestrais..... | 3 |
| Balancos patrimoniais..... | 5 |
| Demonstrações intermediárias do resultado..... | 7 |
| Demonstrações intermediárias do resultado abrangente..... | 8 |
| Demonstrações intermediárias das mutações do patrimônio líquido..... | 9 |
| Demonstrações intermediárias dos fluxos de caixa..... | 10 |
| Demonstrações intermediárias do valor adicionado..... | 11 |
| Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas..... | 12 |



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400 – Parte, Chácara Santo Antônio,
04719-911 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Eldorado Brasil Celulose S.A
São Paulo – SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Eldorado Brasil Celulose S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - *Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade* e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de Novembro de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC 2SP014428/O-6



Leslie Nares Laurenti

Contadora CRC 1SP215906/O-1

Balancos patrimoniais

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

(Em milhares de reais)

| ATIVO | Notas | Controladora | | Consolidado | |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30/09/2023 | 31/12/2022 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Circulante | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5.1 | 261.443 | 173.122 | 503.252 | 1.347.256 |
| Aplicações financeiras | 5.2 | 823.070 | - | 823.070 | - |
| Contas a receber de clientes | 6 | 644.499 | 803.220 | 1.262.523 | 1.538.739 |
| Estoques | 8 | 640.831 | 585.501 | 781.830 | 832.361 |
| Tributos a recuperar | 9 | 15.920 | 84.073 | 19.979 | 85.862 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | | 122.071 | - | 131.788 | 46 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 4.4.1 | 159.989 | 92.874 | 159.989 | 92.874 |
| Adiantamentos a fornecedores | | 82.552 | 65.323 | 83.644 | 65.323 |
| Outros ativos circulantes | | 24.273 | 53.900 | 25.719 | 55.370 |
| Total do ativo circulante | | 2.774.648 | 1.858.013 | 3.791.794 | 4.017.831 |
| Não Circulante | | | | | |
| Tributos a recuperar | 9 | 38.075 | 31.956 | 38.870 | 32.550 |
| Adiantamentos a fornecedores | | 365.361 | 249.151 | 365.361 | 249.151 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 4.4.1 | 147.766 | 123.531 | 147.766 | 123.531 |
| Empréstimos com partes relacionadas | 7.1 | 269.824 | 160.110 | - | - |
| Outros ativos não circulantes | | 2.612 | 4.697 | 3.134 | 5.158 |
| | | 823.638 | 569.445 | 555.131 | 410.390 |
| Ativos biológicos | 10 | 4.410.877 | 3.802.426 | 4.410.877 | 3.802.426 |
| Investimentos | 11 | 2.210.475 | 3.396.895 | - | - |
| Imobilizado | 12 | 4.955.667 | 4.869.614 | 5.307.226 | 4.894.360 |
| Intangível | 13 | 26.730 | 29.901 | 99.945 | 324.192 |
| Direitos de uso | 14.1 | 1.387.792 | 952.070 | 1.659.778 | 1.230.311 |
| | | 12.991.541 | 13.050.906 | 11.477.826 | 10.251.289 |
| Total do ativo não circulante | | 13.815.179 | 13.620.351 | 12.032.957 | 10.661.679 |
| Total do ativo | | 16.589.827 | 15.478.364 | 15.824.751 | 14.679.510 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis e intermediárias individuais e consolidadas.

Balancos patrimoniais

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

(Em milhares de reais)

| PASSIVO | Notas | Controladora | | Consolidado | |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30/09/2023 | 31/12/2022 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Circulante | | | | | |
| Fornecedores | 15 | 287.260 | 293.058 | 340.466 | 297.175 |
| Empréstimos e financiamentos | 16 | 1.506.325 | 1.725.644 | 1.506.325 | 1.725.644 |
| Arrendamentos a pagar | 14.2 | 259.203 | 202.594 | 285.496 | 234.768 |
| Empréstimos com partes relacionadas | 7.3 | 1.117.857 | 3.191 | - | - |
| Obrigações trabalhistas e sociais | | 221.627 | 210.906 | 229.560 | 218.359 |
| Obrigações fiscais | | 12.071 | 19.358 | 60.208 | 46.248 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | | - | 40.647 | 16.617 | 72.458 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 4.4.1 | 1.429 | 6.108 | 1.429 | 6.108 |
| Outros passivos circulantes | | 50.883 | 21.854 | 120.272 | 117.939 |
| Total do passivo circulante | | 3.456.655 | 2.523.360 | 2.560.373 | 2.718.699 |
| Não Circulante | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 16 | 1.356.581 | 2.604.721 | 1.356.581 | 2.604.721 |
| Empréstimos com partes relacionadas | | - | 1.147.894 | - | - |
| Arrendamentos a pagar | 14.2 | 1.294.427 | 865.969 | 1.425.295 | 1.019.222 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 17.2 | 545.148 | 258.612 | 545.148 | 258.612 |
| Provisão para riscos processuais | 18 | 31.894 | 30.692 | 32.232 | 31.140 |
| Outros passivos não circulantes | | 28.306 | 22.378 | 28.306 | 22.378 |
| Total do passivo não circulante | | 3.256.356 | 4.930.266 | 3.387.562 | 3.936.073 |
| Total do passivo | | 6.713.011 | 7.453.626 | 5.947.935 | 6.654.772 |
| Patrimônio líquido | 19 | | | | |
| Capital social | | 1.788.792 | 1.788.792 | 1.788.792 | 1.788.792 |
| Reservas de lucros | | 5.889.613 | 5.885.074 | 5.889.613 | 5.885.074 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | | 299.913 | 350.872 | 299.913 | 350.872 |
| Lucros acumulados | | 1.898.498 | - | 1.898.498 | - |
| Total do patrimônio líquido | | 9.876.816 | 8.024.738 | 9.876.816 | 8.024.738 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 16.589.827 | 15.478.364 | 15.824.751 | 14.679.510 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis e intermediárias individuais e consolidadas.

Demonstrações intermediárias do resultado

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)



| | Notas | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|--|-------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Receita líquida | 20 | 910.366 | 1.090.861 | 2.599.311 | 2.900.913 | 1.416.929 | 2.324.467 | 4.443.602 | 5.602.669 |
| Custo dos produtos vendidos | 22 | (600.783) | (659.947) | (1.892.107) | (1.812.765) | (701.311) | (709.742) | (1.996.363) | (1.804.311) |
| Lucro bruto | | 309.583 | 430.914 | 707.204 | 1.088.148 | 715.618 | 1.614.725 | 2.447.239 | 3.798.358 |
| Receitas (despesas) operacionais | | | | | | | | | |
| Administrativas e gerais | 22 | (113.821) | (71.577) | (263.305) | (191.626) | (121.571) | (75.660) | (280.148) | (203.547) |
| Com vendas e logística | 22 | (72.688) | (73.810) | (197.415) | (252.129) | (174.720) | (233.165) | (504.666) | (698.624) |
| Valor justo do ativo biológico | 10 | - | - | 368.877 | 248.708 | - | - | 368.877 | 248.708 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 11.2 | 257.836 | 1.014.756 | 1.384.052 | 2.257.198 | - | - | - | - |
| Perdas de crédito esperadas | 6.2 | 299 | (2.023) | 864 | (1.587) | (4.523) | (1.463) | (3.141) | (4.552) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 23 | 342 | 7.283 | 6.673 | 22.240 | (37.016) | 6.122 | (31.001) | 32.750 |
| Resultado operacional antes do resultado financeiro | | 381.551 | 1.305.543 | 2.006.950 | 3.170.952 | 377.788 | 1.310.559 | 1.997.160 | 3.173.093 |
| Resultado financeiro líquido | 24 | | | | | | | | |
| Receitas financeiras | | 36.242 | 11.018 | 73.377 | 27.389 | 42.506 | 9.636 | 104.950 | 23.986 |
| Despesas financeiras | | (106.044) | (146.467) | (369.293) | (457.440) | (99.856) | (141.875) | (341.296) | (435.107) |
| Instrumentos financeiros derivativos | | (292.657) | 54.174 | 348.531 | 179.199 | (292.657) | 54.174 | 348.531 | 179.199 |
| Variação cambial, líquida | | (83.018) | (116.448) | 135.906 | 206.576 | (81.202) | (115.828) | 135.405 | 211.001 |
| Lucro (prejuízo) antes dos impostos | | (63.926) | 1.107.820 | 2.195.471 | 3.126.676 | (53.421) | 1.116.666 | 2.244.750 | 3.152.172 |
| Imposto de renda e contribuição social | 17.1 | | | | | | | | |
| Correntes | | 48.388 | (25.082) | (19.840) | (25.082) | 37.883 | (33.928) | (69.119) | (50.578) |
| Diferidos | | 39.161 | 3.508 | (272.594) | (256.010) | 39.161 | 3.508 | (272.594) | (256.010) |
| Lucro líquido do período | | 23.623 | 1.086.246 | 1.903.037 | 2.845.584 | 23.623 | 1.086.246 | 1.903.037 | 2.845.584 |
| Lucro líquido por ação básico e diluído – em R\$ | 19.8 | | | | | 0,0155 | 0,7120 | 1,2474 | 1,8653 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis e intermediárias individuais e consolidadas.

Demonstrações intermediárias do resultado abrangente

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)



| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Lucro líquido do período | 23.623 | 1.086.246 | 1.903.037 | 2.845.584 | 23.623 | 1.086.246 | 1.903.037 | 2.845.584 |
| Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado: | | | | | | | | |
| Diferenças cambiais na conversão de operações no exterior | 88.737 | 90.146 | (78.024) | (53.523) | 88.737 | 90.146 | (78.024) | (53.523) |
| Atualização do hedge de fluxo de caixa | (35.231) | (38.846) | 41.008 | 38.126 | (35.231) | (38.846) | 41.008 | 38.126 |
| IR/CS diferidos sobre hedge de fluxo de caixa | 11.978 | 13.207 | (13.943) | (12.963) | 11.978 | 13.207 | (13.943) | (12.963) |
| Outros resultados abrangentes do período, líquidos de imposto de renda e contribuição social | 65.484 | 64.507 | (50.959) | (28.360) | 65.484 | 64.507 | (50.959) | (28.360) |
| Total do resultado abrangente do período | 89.107 | 1.150.753 | 1.852.078 | 2.817.224 | 89.107 | 1.150.753 | 1.852.078 | 2.817.224 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis e intermediárias individuais e consolidadas.

Demonstrações intermediárias das mutações do patrimônio líquido

Período nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)



| | Capital social | Reservas de lucros | | | | | Ajustes de avaliação patrimonial | | Lucros acumulados | Total do Patrimônio Líquido |
|--|------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------|--|--------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| | | Reserva legal | Reserva de incentivos fiscais | Reserva para expansão | Reserva de dividendos mínimos obrigatórios retidos | Reservas de lucros | Hedge accounting | Ajustes acumulados de conversão | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2021 | 1.788.792 | 80.486 | 992.943 | 1.039.340 | 238.037 | - | 8.772 | 446.597 | - | 4.594.966 |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.845.584 | 2.845.584 |
| Outros resultados abrangentes do período | - | - | - | - | - | - | 25.163 | (53.523) | - | (28.360) |
| Resultado abrangente do período | - | - | - | - | - | - | 25.163 | (53.523) | 2.845.584 | 2.989.703 |
| Reserva de incentivos fiscais | - | - | 3.911 | - | - | - | - | - | (3.911) | - |
| Saldos em 30 de setembro de 2022 | 1.788.792 | 80.486 | 996.854 | 1.039.340 | 238.037 | - | 33.935 | 393.074 | 2.841.673 | 7.412.190 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2022 | 1.788.792 | 257.199 | 1.004.037 | 1.039.340 | 238.037 | 3.346.461 | 58.982 | 291.890 | - | 8.024.738 |
| Lucro líquido do período | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.903.037 | 1.903.037 |
| Outros resultados abrangentes do período | - | - | - | - | - | - | 27.065 | (78.024) | - | (50.959) |
| Resultado abrangente do período | - | - | - | - | - | - | 27.065 | (78.024) | 1.903.037 | 1.852.078 |
| Reserva de incentivos fiscais | - | - | 4.539 | - | - | - | - | - | (4.539) | - |
| Saldos em 30 de setembro de 2023 | 1.788.792 | 257.199 | 1.008.576 | 1.039.340 | 238.037 | 3.346.461 | 86.047 | 213.866 | 1.898.498 | 9.876.816 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis e intermediárias individuais e consolidadas.

Demonstrações intermediárias dos fluxos de caixa

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)



| | Notas | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais: | | | | | |
| Lucro líquido do período | | 1.903.037 | 2.845.584 | 1.903.037 | 2.845.584 |
| <u>Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:</u> | | | | | |
| Depreciação, amortização e exaustão | 22 e 23 | 496.762 | 433.986 | 524.627 | 437.544 |
| Resultado na alienação de bens do ativo imobilizado e biológico | | (15.411) | (18.716) | 26.190 | (18.682) |
| Ajuste do valor justo do ativo biológico | 10 | (368.878) | (248.708) | (368.878) | (248.708) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 17 | 272.594 | 256.010 | 272.594 | 256.010 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | 17 | 19.840 | 25.082 | 69.119 | 50.578 |
| Encargos financeiros - juros e variação cambial | | 150.348 | 242.821 | 21.371 | 155.649 |
| Rendimento sobre aplicação financeira | | (33.212) | (58.077) | (33.212) | (58.078) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 11 | (1.384.052) | (2.257.198) | - | - |
| Ganho líquido com derivativos | | (348.531) | (179.199) | (348.531) | (179.199) |
| Provisão para riscos processuais | 18 | 14.280 | 4.597 | 14.170 | 4.614 |
| Reversão de perdas de créditos de ICMS | 23 | (7.623) | (16.411) | (7.623) | (16.411) |
| Perdas estimadas nos estoques | 8 | (680) | - | (680) | - |
| Perdas (reversão) de crédito esperadas | 6.2 | (864) | 1.587 | 3.141 | 4.552 |
| Valor justo de mútuo | | - | (9.574) | - | - |
| | | 697.610 | 1.021.784 | 2.075.325 | 3.233.453 |
| Diminuição / (aumento) em ativos e passivos | | | | | |
| Contas a receber de clientes | | 153.832 | 98.866 | 316.299 | (388.259) |
| Estoques | | 13.698 | (17.108) | 114.923 | (37.952) |
| Impostos a recuperar | | 59.690 | (9.107) | 30.231 | (9.174) |
| Adiantamentos a fornecedores | | (12.209) | (41.809) | (13.301) | (41.809) |
| Outros ativos circulantes e não circulantes | | 31.700 | (48.516) | 31.712 | (48.868) |
| Fornecedores | | (5.798) | (27.796) | 25.481 | 15.031 |
| Contas a pagar a partes relacionadas | | - | (141) | - | (141) |
| Obrigações trabalhistas e sociais | | 10.721 | 63.789 | 11.139 | 62.963 |
| Obrigações fiscais | | (7.287) | (1.189) | 14.478 | (583) |
| Provisão para riscos processuais | | (13.077) | (7.165) | (13.077) | (7.236) |
| Outros passivos circulantes e não circulantes | | 34.981 | (6.564) | 5.308 | (12.900) |
| Caixa gerado pelas atividades operacionais | | 963.861 | 1.025.044 | 2.598.518 | 2.764.525 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | | (172.590) | (8.780) | (222.297) | (16.343) |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | | 791.271 | 1.016.264 | 2.376.221 | 2.748.182 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento: | | | | | |
| Aumento em ativos biológicos | | (368.830) | (348.045) | (368.830) | (348.045) |
| Adições no ativo imobilizado e intangível | | (379.603) | (202.974) | (512.638) | (353.285) |
| Caixa recebido na alienação de ativo imobilizado | | 20.901 | 23.276 | 20.901 | 23.276 |
| Adições nos investimentos | | - | (569) | - | - |
| Mútuo concedidos a partes relacionadas | | (142.000) | (171.500) | - | - |
| Aplicações financeiras, líquidas | | - | 56.564 | - | 215.028 |
| Dividendos recebidos | 11.2 | 2.523.859 | 1.306.048 | - | - |
| Caixa líquido gerado (aplicado) pelas/nas atividades investimentos | | 1.654.327 | 662.800 | (860.567) | (463.026) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos: | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos captados | 16.3 | 764.919 | 864.263 | 764.919 | 864.263 |
| Amortização de empréstimos e financiamentos - principal | 16.3 | (2.055.915) | (2.109.730) | (2.055.915) | (2.109.730) |
| Amortização de empréstimos e financiamentos - juros | 16.3 | (334.357) | (376.655) | (334.357) | (376.655) |
| Recebimento de operações com derivativos | 24 | 299.263 | 63.865 | 299.263 | 63.865 |
| Aplicações financeiras líquidas | | (789.857) | 158.466 | (789.857) | - |
| Amortização de empréstimos partes relacionadas - juros | 7.3 | (25.641) | (25.657) | - | - |
| Pagamento de contratos de arrendamentos | 14.2 | (215.689) | (172.408) | (264.151) | (218.426) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos | | (2.357.277) | (1.597.856) | (2.380.098) | (1.776.683) |
| Variação cambial no Caixa | | - | - | 20.440 | 7.999 |
| Aumento (diminuição) líquido de caixa e equivalentes de caixa | | 88.321 | 81.208 | (844.004) | 516.472 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | | 173.122 | 301.889 | 1.347.256 | 789.944 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | | 261.443 | 383.097 | 503.252 | 1.306.416 |
| Aumento (diminuição) líquido de caixa e equivalentes de caixa | | 88.321 | 81.208 | (844.004) | 516.472 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis e intermediárias individuais e consolidadas.

Demonstração intermediárias do valor adicionado

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Valor adicionado líquido produzido pela entidade: | | | | |
| Receitas: | | | | |
| Vendas de mercadorias, produtos e serviços | 2.763.821 | 3.086.020 | 4.609.530 | 5.763.406 |
| Transferências relativas à construção de ativos próprios | 48.689 | 18.822 | 48.689 | 18.822 |
| Reversão (provisão) de perdas de crédito esperadas | 864 | (1.587) | (3.141) | (4.552) |
| Outras receitas operacionais | 370.835 | 260.020 | 333.477 | 270.812 |
| | 3.184.209 | 3.363.275 | 4.988.555 | 6.048.488 |
| Insumos adquiridos de terceiros: | | | | |
| Matéria prima e consumíveis | (686.682) | (739.651) | (699.597) | (717.431) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (626.027) | (536.213) | (943.630) | (935.988) |
| Reversão de provisão para perda de valores ativos | 7.623 | 16.411 | 7.623 | 16.411 |
| | (1.305.086) | (1.259.453) | (1.635.604) | (1.637.008) |
| Valor adicionado bruto | 1.879.123 | 2.103.822 | 3.352.951 | 4.411.480 |
| Depreciação, amortização e exaustão | (496.761) | (433.986) | (524.627) | (437.544) |
| | 1.382.362 | 1.669.836 | 2.828.324 | 3.973.936 |
| Valor adicionado recebido em transferência: | | | | |
| Equivalência patrimonial | 1.384.052 | 2.257.198 | - | - |
| Receitas financeiras e variações cambiais ativas | 557.814 | 460.383 | 589.394 | 464.510 |
| | 1.941.866 | 2.717.581 | 589.394 | 464.510 |
| Valor adicionado total a distribuir | 3.324.228 | 4.387.417 | 3.417.718 | 4.438.446 |
| Distribuição do valor adicionado: | | | | |
| Pessoal: | | | | |
| Remuneração direta | 230.948 | 227.489 | 240.144 | 239.722 |
| Benefícios | 154.517 | 132.865 | 161.282 | 140.154 |
| FGTS | 18.434 | 18.410 | 18.736 | 19.420 |
| | 403.899 | 378.764 | 420.162 | 399.296 |
| Impostos, taxas e contribuições: | | | | |
| Federais | 436.582 | 473.692 | 490.689 | 502.097 |
| Estaduais | 93.903 | 76.413 | 94.323 | 51.444 |
| Municipais | - | - | 1.170 | 16 |
| | 530.485 | 550.105 | 586.182 | 553.557 |
| Remuneração de capitais de terceiros: | | | | |
| Juros e variação cambial | 351.963 | 496.207 | 316.377 | 459.416 |
| Aluguéis | 133.258 | 116.674 | 182.782 | 163.022 |
| Outras | 1.586 | 83 | 9.178 | 17.571 |
| | 486.807 | 612.964 | 508.337 | 640.009 |
| Remuneração de capitais próprios: | | | | |
| Lucro líquido do período | 1.903.037 | 2.845.584 | 1.903.037 | 2.845.584 |
| Valor adicionado total distribuído | 3.324.228 | 4.387.417 | 3.417.718 | 4.438.446 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis e intermediárias individuais e consolidadas.

1. Contexto operacional

A Eldorado Brasil Celulose S.A. (“Eldorado”) em conjunto com suas controladas (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto constituída sob as leis brasileiras, registrada na Comissão de Valores Mobiliários – CVM, sob a categoria B, com sede no município de São Paulo, estado de São Paulo.

A Companhia tem como principal objeto social a produção, comercialização, importação e exportação de celulose, com unidade industrial na cidade de Três Lagoas, estado do Mato Grosso do Sul – MS. Atua também no cultivo de mudas e árvores, extração de madeira em florestas plantadas, reflorestamento de terras próprias e de terceiros e na produção de energia elétrica a partir do processamento da biomassa.

A comercialização da celulose no mercado internacional é realizada através de vendas diretas pela Eldorado e suas controladas localizadas na Áustria, Estados Unidos da América e China.

A emissão dessas informações contábeis foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 13 de novembro de 2023.

2. Elaboração e apresentação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

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

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas conforme a IAS 34 – *Interim Financial Reporting* emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e com o CPC 21 – Demonstração Intermediária, emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis.

A Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das informações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

(b) Base de mensuração

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas com base em práticas e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2022 e devem ser lidas em conjunto com tais demonstrações.

As informações das notas explicativas que não sofreram alterações significativas em comparação a 31 de dezembro de 2022, não foram repetidas integralmente nestas informações trimestrais. Determinadas informações selecionadas foram incluídas para explicar os principais eventos e transações ocorridas e para possibilitar o entendimento das mudanças na posição financeira e desempenho das operações da Companhia desde a publicação das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2022.

A movimentação referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 está apresentada nas demonstrações contábeis anuais individuais e consolidadas relativas àquele período, publicadas em 15 de março de 2023.

As notas explicativas listadas abaixo não estão sendo apresentadas ou não estão no mesmo grau de detalhamento das notas integrantes das demonstrações contábeis anuais:

- Resumo das principais políticas contábeis (nota explicativa nº 7);
- Instrumentos financeiros (nota explicativa nº 8);
- Contas a receber de clientes (nota explicativa nº 10);
- Tributos a recuperar (nota explicativa nº 13);
- Ativo Biológico (nota explicativa nº 14);
- Imobilizado (nota explicativa nº 16);
- Intangível (nota explicativa nº 17);
- Direitos de uso e arrendamentos a pagar (nota explicativa nº 18);
- Empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 20);
- Imposto de renda e contribuição social – corrente e diferidos (nota explicativa nº 21);
- Provisão para riscos processuais (nota explicativa nº 22);
- Patrimônio líquido (nota explicativa nº 23) e;
- Contratos de *take or pay* (nota explicativa nº 29).

(c) Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação dessas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, em concordância com as normas IFRS e as normas CPC, a Administração fez julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Essas estimativas e premissas são revistas de maneira contínua, sendo tais revisões reconhecidas prospectivamente.

Não houve mudança de qualquer natureza nas estimativas e julgamentos da Administração em relação aos utilizados e divulgados nas demonstrações contábeis anuais individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2022.

(d) Mensuração do valor justo

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia utiliza, tanto quanto possível, dados observáveis de mercado. Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota explicativa nº 10 - ativos biológicos;
- Nota explicativa nº 4 - instrumentos financeiros.

(e) Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas são apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Companhia. A moeda funcional das subsidiárias no exterior é o dólar norte americano. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

(i) Transações em moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais das entidades pelas taxas de câmbio nas datas das transações.

Ativos e passivos monetários denominados em moedas estrangeiras são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada na data do balanço. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da reconversão são reconhecidas no resultado.

(ii) Operações no exterior

Os ativos e passivos de operações no exterior são convertidos para reais às taxas de câmbio apuradas na data do balanço. As receitas e despesas de operações no exterior são convertidas para reais às taxas de câmbio apuradas nos respectivos períodos das transações.

As diferenças de moedas estrangeiras (moeda funcional das controladas estrangeiras) geradas na conversão para a moeda de apresentação, o real, são reconhecidas em resultados abrangentes e acumuladas na rubrica "Ajustes acumulados de conversão", no patrimônio líquido.

3. Consolidação

A Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direitos a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida.

As empresas controladas incluídas na consolidação são:

| Subsidiárias diretas | País | Participação acionária | |
|---|----------------|-------------------------------|-------------------|
| | | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Cellulose Eldorado Austria GmbH | Áustria | 100% | 100% |
| Rishis Empreendimentos e Participações S.A. | Brasil | 100% | 100% |
| Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda | Brasil | 100% | 100% |
| Subsidiárias indiretas | | | |
| Eldorado USA, Inc. | Estados Unidos | 100% | 100% |
| Eldorado Inti. Finance GmbH | Áustria | 100% | 100% |
| Cellulose Eldorado Asia | China | 100% | 100% |

As políticas contábeis aplicadas na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas estão divulgadas nas demonstrações contábeis anuais individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2022.

4. Gestão de riscos financeiros e instrumentos financeiros

A Companhia está exposta a diversos riscos financeiros e de mercado que podem impactar a sua performance e posição patrimonial.

A gestão de riscos é realizada pelo departamento financeiro, em consonância com a política de gestão de riscos financeiros e mercado, cujo objetivo é estabelecer as diretrizes e melhores práticas em relação a captação de recursos, câmbio, taxa de juros e riscos relacionados. A política foi atualizada e aprovada pelo Conselho de Administração em 12 de maio de 2023. A Companhia usa instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições a risco, sendo que, para fins de tomada de decisão, toda a exposição é monitorada e analisada em conjunto com variáveis macroeconômicas.

4.1. Instrumentos financeiros por categoria

| | Consolidado | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Custo Amortizado: | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 503.252 | 1.347.256 |
| Aplicações Financeiras | 823.070 | - |
| Contas a receber de clientes | 1.262.523 | 1.538.739 |
| Adiantamentos a fornecedores | 449.005 | 314.474 |
| Outros ativos | 28.853 | 60.528 |
| | 3.066.703 | 3.260.997 |
| Valor justo por meio de outros resultados abrangentes: | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | 307.755 | 216.405 |
| Ativo | 3.374.458 | 3.477.402 |
| Custo Amortizado: | | |
| Empréstimos e financiamentos | 2.862.906 | 4.330.365 |
| Fornecedores | 340.466 | 297.175 |
| Arrendamentos a pagar | 1.710.791 | 1.253.990 |
| Outros passivos | 148.580 | 140.318 |
| | 5.062.743 | 6.021.848 |
| Valor justo por meio de outros resultados abrangentes: | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | 1.429 | 6.108 |
| Passivo | 5.064.172 | 6.027.956 |

4.2. Hierarquia de valor justo

Os ativos e passivos mensurados pelo valor justo no balanço são calculados com base em técnicas de avaliação determinadas a partir de informações (inputs) classificados nos seguintes níveis de hierarquia:

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

Nível 2 - Outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, que incluem preços cotados para ativos e passivos similares em mercados ativos, preços cotados para ativos e passivos idênticos ou similares em mercados que não sejam ativos, ou outras informações, exceto preços cotados, que sejam observáveis para o ativo ou passivo;

Nível 3 - Os índices utilizados para cálculo não derivam de um dado observável, na medida em que dados observáveis relevantes não estejam disponíveis.

No período findo em 30 de setembro de 2023, os instrumentos financeiros derivativos da Companhia estão classificados no nível 2.

As transações com instrumentos financeiros e derivativos estão reconhecidas nas informações contábeis da Companhia e suas controladas. Os valores justos estimados dos instrumentos financeiros derivativos são os mesmos dos valores contábeis.

4.3. Fatores de risco financeiro

A Companhia está exposta aos seguintes riscos financeiros:

- a. Risco de mercado;
 - i. Risco de taxas de juros;
 - ii. Risco de taxas de câmbio;
- b. Risco de crédito;
- c. Risco de liquidez.

a. Risco de mercado

i. Risco de taxa de juros

O risco de taxas de juros sobre ativo e passivos financeiros, exceto instrumentos derivativos, são calculados com base em indicadores de mercados para setembro de 2023 e apresentam o seguinte cenário provável de impacto no resultado financeiro:

| Modalidade | Indexador | Taxa | 30/09/2023 | Cenário provável | |
|-------------------------------|-----------|--------|--------------------|------------------|-------------------|
| | | | | Taxa | R\$ Ganho (Perda) |
| Caixa e equivalentes de caixa | CDI | 12,65% | 947.773 | 11,75% | (8.530) |
| Outros ativos não circulantes | TR | 2,10% | 3.135 | 1,95% | (5) |
| Empréstimos e financiamentos | IPCA | 5,00% | (562.996) | 4,86% | 788 |
| Empréstimos e financiamentos | SOFR | 5,31% | (388.708) | 5,47% | (638) |
| Empréstimos e financiamentos | CDI | 12,65% | (1.329.560) | 11,75% | 11.966 |
| Arrendamentos a pagar | IPCA | 5,00% | (1.710.791) | 4,86% | 2.395 |
| Exposição líquida | | | (3.041.147) | | 5.976 |

Os montantes de R\$ 378.549 das aplicações financeiras e depósitos a vista no exterior e R\$ 581.642 dos empréstimos e financiamentos, estão atrelados a taxas pré-fixadas e não apresentam cenário futuro de oscilações.

ii. Risco de taxas de câmbio

Os instrumentos financeiros denominados em moedas estrangeiras, exceto instrumentos derivativos, que estão expostos a riscos de oscilações das cotações das respectivas moedas estrangeiras, estão apresentados a seguir. O efeito positivo ou negativo no resultado, antes dos impostos, decorrente de uma desvalorização razoavelmente possível do real em relação às moedas estrangeiras, considerado como cenário provável, é o seguinte:

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



| Exposição | Moeda | Taxa de câmbio | R\$ | 30/09/2023 | Provável | R\$ Ganho (Perda) |
|-------------------------------|-------|----------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
| | | | | Montante exposto | Taxa de Câmbio provável | |
| Caixa e equivalentes de caixa | USD | 5,01 | 365.648 | 73.019 | 4,95 | (4.204) |
| Caixa e equivalentes de caixa | EUR | 5,30 | 8.258 | 1.558 | 5,35 | 77 |
| Caixa e equivalentes de caixa | CNY | 0,69 | 4.643 | 6.769 | 0,68 | (40) |
| Contas a receber de clientes | USD | 5,01 | 1.116.109 | 222.883 | 4,95 | (12.838) |
| Fornecedores | USD | 5,01 | (22.046) | (6.199) | 4,95 | (8.639) |
| Fornecedores | EUR | 5,30 | (2.038) | (378) | 5,35 | 16 |
| Fornecedores | GBP | 6,12 | (31) | (5) | 6,19 | - |
| Empréstimos e financiamentos | USD | 5,01 | (1.581.278) | (315.776) | 4,95 | 18.187 |
| Exposição líquida | | | (110.735) | | | (7.441) |

b. Risco de crédito

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do risco de crédito, e apresenta a seguinte posição no final do período:

| | Consolidado | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 503.187 | 1.347.205 |
| Aplicações financeiras | 823.070 | - |
| Contas a receber de clientes | 1.262.523 | 1.538.739 |
| Adiantamentos a fornecedores | 449.005 | 314.474 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 307.755 | 216.405 |
| Total | 3.345.540 | 3.416.823 |

O risco de crédito de clientes, exceto pelos recebíveis com partes relacionadas, para os quais não são identificados riscos sobre sua realização, é administrado de forma centralizada pela Eldorado, de acordo com os procedimentos de controle estabelecidos pela Companhia, em consonância com a política de gestão de risco de crédito e cobrança de clientes. Os limites de crédito são previamente estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. Os títulos em aberto são acompanhados com frequência e, quando necessário, uma perda de crédito esperada é reconhecida em cada período de fechamento.

A Companhia possui apólice de seguro parcial para os recebíveis no mercado interno e externo.

c. Risco de liquidez

O risco de liquidez pode ser caracterizado pela possibilidade de a Companhia enfrentar eventuais dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados pela entrega de dinheiro ou outros ativos financeiros.

O quadro abaixo apresenta o valor dos passivos financeiros da Companhia classificados de acordo com os vencimentos contratuais. Estes montantes representam os valores brutos, não descontados, e incluem pagamentos de juros e variação cambial. Dessa forma, não podem ser reconciliados com os valores divulgados no balanço patrimonial.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



| Consolidado | Menos de 1 ano | 01 a 02 anos | 02 a 03 anos | Após 3 anos | 30/09/2023 |
|------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Empréstimos e financiamentos | 1.754.546 | 1.009.827 | 305.508 | 294.685 | 3.364.566 |
| Arrendamentos a pagar | 335.782 | 329.525 | 312.237 | 2.022.302 | 2.999.846 |
| Fornecedores | 340.466 | - | - | - | 340.466 |
| Outros passivos | 120.272 | 28.306 | - | - | 148.578 |
| Total | 2.551.066 | 1.367.658 | 617.745 | 2.316.987 | 6.853.456 |

4.4. Instrumentos financeiros derivativos

4.4.1. Derivativos em aberto por tipo de contrato

As posições de derivativos em aberto estão apresentadas a seguir:

| Tipo do derivativo | Moeda | Controladora e Consolidado | | | |
|--------------------------------|-------|----------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | | Valor nominal | | Valor justo | |
| | | 30/09/2023 | 31/12/2022 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Hedge operacional | | | | | |
| Non Deliverable Forward (US\$) | US\$ | 1.800.000 | 500.000 | 29.505 | (6.108) |
| Hedge dívida | | | | | |
| Hedge de taxas de juros | | | | | |
| Swap IPCA para Fixed (US\$) | R\$ | 500.000 | 500.000 | 591.208 | 562.983 |
| Swap CDI para Fixed (US\$) | R\$ | 700.000 | 700.000 | 722.676 | 764.641 |
| | | 1.200.000 | 1.200.000 | 1.313.884 | 1.327.624 |
| Passivos | | | | | |
| Swap IPCA para Fixed (US\$) | US\$ | 88.221 | 88.221 | (425.069) | (459.350) |
| Swap CDI para Fixed (US\$) | US\$ | 124.643 | 124.643 | (611.994) | (651.869) |
| | | 212.864 | 212.864 | (1.037.063) | (1.111.219) |
| | | | | 306.326 | 210.297 |
| Ativo circulante | | | | 159.989 | 92.874 |
| Ativo não circulante | | | | 147.766 | 123.531 |
| Passivo circulante | | | | (1.429) | (6.108) |
| | | | | 306.326 | 210.297 |

Os contratos de derivativos - NDF's possuem aplicações financeiras vinculadas a operação, conforme nota explicativa 5.2.

A variação do valor justo dos derivativos, no período findo em 30 de setembro de 2023 está relacionada com a valorização do real frente ao dólar americano, além da variação entre os indexadores de correção dos contratos e a taxa pré-fixada em USD.

A seguir são descritos cada um dos contratos vigentes, os respectivos riscos protegidos, bem como os procedimentos efetuados para obtenção dos valores justos:

- (i) *Non-Deliverable Forward ("NDF")*: Posições vendidas em contratos futuros de USD com o objetivo de proteger o fluxo de caixa das exportações contra valorização do real frente ao dólar. O valor justo dos contratos futuros é determinado usando-se as taxas de câmbio projetadas (*forward*) para os vencimentos através das curvas de cupom cambial e a curva futura do DI obtidas da B3. A seguir, calcula-se a diferença entre esta cotação de câmbio futuro obtida e a taxa contratada. A diferença de taxas é multiplicada pelo nominal contratado e trazida a valor presente pela curva futura do DI. A Companhia, em 1 de novembro de 2023, liquidou o montante (notional) de US\$ 1,3 bilhão, relativo as operações de hedge através de NDFs, conforme nota 4.4.1, com uma perda realizada de R\$ 28.956

- (ii) *Swap* CDI x *Fixed* (USD): posições em *swaps* convencionais trocando a variação da taxa de Depósitos Interbancários ("DI") por taxa prefixada em dólares dos Estados Unidos da América ("USD"). O objetivo é alterar o indexador de dívidas em reais para USD, alinhando-se com a exposição natural dos recebíveis em USD da Companhia. É estimado o valor futuro das duas pontas do *swap* de acordo com as taxas de juros de mercado da moeda em que a ponta do *swap* é denominada. O valor presente da ponta ativa em reais, é mensurado por meio do desconto utilizando a curva futura do DI e da ponta passiva em dólar, o desconto é feito pela curva do cupom cambial, obtidas da B3. A seguir, calcula-se a diferença entre as duas pontas.
- (iii) *Swap* IPCA x *Fixed* (USD): posições em *swaps* convencionais trocando variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo ("IPCA") por taxa pré-fixada em USD. O objetivo é alterar o indexador de dívidas em reais para USD, alinhando-se com a exposição natural dos recebíveis em USD da Companhia. É estimado o valor futuro das duas pontas do *swap* de acordo com as taxas de juros de mercado da moeda em que a ponta do *swap* é denominada. O valor presente da ponta ativa em reais, é mensurado por meio do desconto utilizando a curva futura do DI e da ponta passiva em dólar, o desconto é feito pela curva do cupom cambial, obtidas da B3. A seguir, calcula-se a diferença entre as duas pontas.

4.4.2. Cronograma de vencimentos do valor justo

O cronograma de vencimentos do valor justo é o seguinte:

| | 30/09/2023 |
|------|----------------|
| 2023 | 29.505 |
| 2024 | 129.055 |
| 2025 | 18.482 |
| 2026 | 76.349 |
| 2027 | 52.935 |
| | 306.326 |

4.4.3. Hedge accounting

a. Objetivo e estratégia da gestão de risco

As receitas futuras previstas, provenientes das exportações de celulose, expõe a Companhia aos riscos de flutuação cambial do real (BRL) contra o dólar norte americano (USD), visto que a moeda funcional da Companhia é o real (BRL). A política de gestão de riscos financeiros e mercado, permite a estruturação de *hedge accounting* através da utilização de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos, com o objetivo de registrar os acréscimos ou perdas originadas destes instrumentos nos mesmos períodos contábeis em que é apurado o valor justo dos objetos de hedge, reduzindo a volatilidade nos resultados da Companhia. A Companhia designa o componente da variação cambial dos *swaps* de moedas e juros para o *hedge accounting* de fluxo de caixa.

b. Relação do hedge e natureza do risco protegido

A Companhia adota o hedge de fluxo de caixa, conforme definido no IFRS 9 e CPC 48, tendo como natureza do risco protegido a variação cambial das receitas previstas em dólar norte americano, as quais se relacionam aos contratos de *Swap*, que trocam a variação das taxas "DI" e "IPCA", em reais (R\$), por taxa

prefixada em dólar americano (USD), alinhando-se com exposição natural dos recebíveis em dólar da Companhia.

c. Identificação do instrumento de hedge

O instrumento de hedge é o valor principal da dívida em reais convertidos em moedas estrangeiras através dos *swaps*, fixadas em dólar norte-americano, com as seguintes características:

| | |
|----------------------------|------------|
| Tipo | Swap |
| Data de início contrato | 14/10/2021 |
| Data de vencimento | 13/09/2027 |
| Montante designado em USD | 212.864 |
| Paridade média USD x Reais | 5,6374 |
| Data início do hedge | 14/10/2021 |

d. Efetividade da relação de hedge

A Companhia avalia a efetividade da sua estratégia de hedge comparando as alterações do valor justo do instrumento de hedge com as alterações do valor justo do objeto protegido, em relação ao risco coberto. Caso a relação de hedge não se demonstre efetiva, dentro dos limites estabelecidos em relação à proteção desejada, a parcela inefetiva dos efeitos de variação cambial sobre os empréstimos e financiamentos é reclassificada para a demonstração do resultado sob a rubrica de "Resultado financeiro líquido". No período findo em 30 de setembro de 2023, os testes de eficácia demonstraram que a estratégia de contabilidade de hedge implementado é efetiva.

e. Contabilização

| Tipo do derivativo | Efeito no Patrimônio Líquido (Hedge accounting) | |
|--|--|---------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Swap IPCA para Fixed (US\$) | 56.013 | 39.593 |
| Swap CDI para Fixed (US\$) | 74.362 | 49.774 |
| | 130.375 | 89.367 |
| IR/CS diferido | (44.328) | (30.285) |
| Atualização líquida do hedge do fluxo de caixa | 86.047 | 58.982 |

4.5. Gestão de capital

O gerenciamento de capital é conduzido através de um processo contínuo e prospectivo de planejamento e monitoramento da necessidade de capital, considerando os objetivos estratégicos da Companhia. Para tal, são estabelecidos mecanismos para o monitoramento do capital necessário à cobertura dos riscos financeiros e operacionais.

A Companhia monitora constantemente o índice consolidado de alavancagem financeira, correspondente à Dívida Líquida dividida pelo Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização, ajustado ("LAJIDA ajustado"), equivalente ao termo em inglês *EBITDA* ajustado ("*Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization Adjusted*").

A gestão de capital é realizada ao nível consolidado.

(i) Cláusulas contratuais restritivas - *covenants*

A Companhia possui contratos de financiamentos que contam com as seguintes obrigações de cumprimento:

| Índice | Parâmetro | Limite |
|--------------------|---------------------|---------------|
| Alavancagem em BRL | Dív.líquida/ebitda* | Até 4,0x |
| Alavancagem em USD | Dív.líquida/ebitda* | Até 4,0x |

A alavancagem é medida pelo índice da Dívida Líquida sobre o *EBITDA* e é realizada trimestralmente, em reais, e semestralmente e anualmente, em dólares americanos.

- (1) Dívida líquida é o saldo dos empréstimos e financiamentos subtraído do saldo de caixa e equivalentes de caixa, além das aplicações financeiras, na data de medição do *covenant*.
- (2) *Ebitda* é a sigla em inglês para *earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*, equivalente ao lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização.

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia atingiu os índices financeiros acima.

5. Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras

5.1. Caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Disponibilidades | 49 | 48 | 65 | 51 |
| Bancos - depósitos à vista | 139.867 | 41.584 | 277.237 | 434.057 |
| Bancos - aplicações financeiras | 121.527 | 131.490 | 225.950 | 913.148 |
| | 261.443 | 173.122 | 503.252 | 1.347.256 |

- A Companhia mantém parte de suas operações e disponibilidades financeiras distribuídas em instituições financeiras com risco de crédito compatível com suas práticas e política de gestão de riscos, conforme classificação de ratings - item 5.3.
- As aplicações financeiras são de liquidez diária, alocadas em Certificados de Depósito Bancário ("CDBs"), cujo rendimento está atrelado ao Certificado de Depósito Interbancário ("CDI").

5.2. Aplicações financeiras

| | Controladora e Consolidado | |
|--|-----------------------------------|-------------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Letras Financeiras do Tesouro Nacional | 823.070 | - |

As LFTN's possuem remuneração indexada à variação da Selic e estão vinculadas aos contratos de derivativos - NDF's – nota explicativa 4.4.1.(i).

5.3. Classificação de risco

Os saldos dos depósitos à vista e das aplicações financeiras, distribuídos pelo *rating*⁽¹⁾ de risco de crédito das instituições financeiras com as quais a Companhia mantém relacionamento, são os seguintes:

| | Controladora | | Consolidado | |
|------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| AAA | - | - | 1.087 | 2.030 |
| AA - | - | - | 4.632 | - |
| A+ | - | - | - | 4.793 |
| A | 149.155 | - | 282.096 | 51 |
| A- | - | 70.154 | - | 777.993 |
| BBB | - | - | 25.066 | 86.798 |
| BB | 838.571 | 50.759 | 838.577 | 50.760 |
| BB- | 96.713 | 52.160 | 174.773 | 424.779 |
| B- | 25 | 1 | 26 | 1 |
| | 1.084.464 | 173.074 | 1.326.257 | 1.347.205 |

(1) Classificação concedida pelas agências *Fitch Ratings*, *Moodys* e *Standard & Poor's*, em escala global.

6. Contas a receber de clientes

6.1. Composição dos saldos

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Cientes | | | | |
| Mercado nacional | 162.855 | 293.872 | 163.781 | 293.872 |
| Mercado externo | 80.035 | 23.665 | 1.116.109 | 1.280.335 |
| Partes relacionadas | 406.045 | 494.329 | - | - |
| | 648.935 | 811.866 | 1.279.890 | 1.574.207 |
| Perdas de crédito esperadas | (4.436) | (8.646) | (17.367) | (35.468) |
| | 644.499 | 803.220 | 1.262.523 | 1.538.739 |
| Saldo por vencimento: | | | | |
| A vencer | 621.838 | 788.438 | 1.123.187 | 1.287.655 |
| Vencido entre 1 e 30 dias | 11.612 | 12.926 | 90.517 | 168.708 |
| Vencido entre 31 e 60 dias | 9.392 | 134 | 9.513 | 39.311 |
| Vencido entre 61 e 90 dias | - | 1.105 | 4.709 | 42.448 |
| Acima de 90 dias | 1.657 | 617 | 34.597 | 617 |
| | 644.499 | 803.220 | 1.262.523 | 1.538.739 |

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



6.2. Movimentação das perdas de crédito esperadas:

| | Controladora | Consolidado |
|--|----------------|-----------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | (8.646) | (35.468) |
| Constituições | (2.452) | (16.227) |
| Reversões | 3.316 | 13.086 |
| Baixas | 3.346 | 21.489 |
| Variação cambial | - | (247) |
| Saldo em 30 de setembro de 2023 | (4.436) | (17.367) |

7. Partes relacionadas

Todos os saldos das contas patrimoniais e as transações nas contas de resultado, decorrem de operações em condições e preços estabelecidos entre as partes e estão a seguir apresentados:

7.1. Saldos patrimoniais

| | Modalidade | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------------|------------------|------------------|--------------|----------------|
| | | 30/09/2023 | 31/12/2022 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Saldo com Controladas: | | | | | |
| Cellulose Eldorado Austria GmbH | Venda de celulose | 147.194 | 1.740 | - | - |
| Eldorado USA, Inc. | Venda de celulose | 258.851 | 492.589 | - | - |
| Eldorado Inti. Finance GmbH | PPE (i) | (1.117.857) | (1.151.085) | - | - |
| Rishis Empreendimentos e Participações S.A. | Prestação de serviço | - | (33.059) | - | - |
| Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda | Prestação de serviço | (5.280) | - | - | - |
| Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda | Mútuo (iv) | 269.824 | 160.110 | - | - |
| | | (447.268) | (529.705) | - | - |
| Saldo com acionistas controladores: | | | | | |
| J&F Investimentos | Alugueis | (68) | (64) | (68) | (64) |
| Saldo com outras partes relacionadas: | | | | | |
| JBS | Diversos (ii) | (216) | (273) | (216) | (273) |
| Seara Alimentos | Consumíveis (iii) | (7) | (910) | (6) | (910) |
| | | (223) | (1.183) | (222) | (1.183) |
| | | (447.559) | (530.952) | (290) | (1.247) |
| Ativo: | | | | | |
| Contas a receber de clientes (nota 6.1) | | 406.045 | 494.329 | - | - |
| Empréstimos com partes Relacionadas | | 269.824 | 160.110 | - | - |
| Passivo: | | | | | |
| Fornecedores (nota 15) | | (5.571) | (34.306) | (290) | (1.247) |
| Empréstimos com partes relacionadas | | (1.117.857) | (1.151.085) | - | - |
| | | (447.559) | (530.952) | (290) | (1.247) |

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



7.2. Transações no período

| | Modalidade | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
|---|----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Transações com controladas: | | | | | |
| Cellulose Eldorado Austria GmbH | Venda de celulose | 416.183 | 413.192 | 1.017.432 | 1.176.209 |
| Eldorado USA, Inc. | Venda de celulose | 204.155 | 323.728 | 602.356 | 789.157 |
| Eldorado Intl. Finance GmbH | PPE (i) | (12.816) | (13.779) | (39.306) | (40.002) |
| Rishis Empreendimentos e Participações S.A. | Prestação de serviço | - | (7.628) | (13.801) | (23.404) |
| Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda | Prestação de serviço | (7.138) | - | (7.138) | - |
| | | 600.384 | 715.513 | 1.559.543 | 1.901.960 |
| Transações com outras partes relacionadas: | | | | | |
| JBS | Diversos (ii) | (648) | (1.729) | (2.394) | (5.977) |
| Seara Alimentos | Consumíveis (iii) | (13) | (41) | (52) | (197) |
| | | (661) | (1.770) | (2.446) | (6.174) |
| Total da Controladora | | 599.723 | 713.743 | 1.557.097 | 1.895.786 |
| Transações com outras partes relacionadas: | | | | | |
| JBS | Diversos (ii) | (648) | (1.729) | (2.394) | (5.977) |
| Seara Alimentos | Consumíveis (iii) | (13) | (41) | (52) | (197) |
| Total do Consolidado | | (661) | (1.770) | (2.446) | (6.174) |

- (i) Operação de financiamento à exportação concedida pela Eldorado Intl. Finance GmbH, com prazo de cinco anos, vencimento em junho de 2024, remunerada à taxa de mercado, acrescida de variação cambial;
- (ii) Valores a pagar sobre transações diversas, incluindo frete no transporte de celulose, aquisição de consumíveis, aluguel de data center e despesas corporativas;
- (iii) Valores a pagar decorrentes da aquisição de consumíveis para utilização no refeitório da Eldorado;
- (iv) Contrato de mútuo com a subsidiária Eldorado Brasil Logística Ltda., com prazo de cinco anos, vencimento em novembro de 2026.

7.3. Movimentação de empréstimos com partes relacionadas – Eldorado.Intl.Finance GmbH

| | Controladora |
|--|------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 1.151.085 |
| Juros incorridos | 39.306 |
| Liquidação de juros | (25.641) |
| Variação cambial | (46.893) |
| Saldo em 30 de setembro de 2023 | 1.117.857 |

7.4. Remuneração dos dirigentes

A remuneração global dos Administradores, incluindo o Conselho Fiscal, foi aprovada por maioria de votos no âmbito do Conselho de Administração e da Assembleia Geral da Companhia, em cumprimento ao quanto previsto no Estatuto Social, no Acordo de Acionistas da Companhia e na Lei nº 6.404/1976 para a matéria.

| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Controladora: | | | | |
| Benefícios ^(a) | 11.236 | 13.140 | 32.012 | 28.242 |
| Previdência privada | 120 | 109 | 359 | 307 |
| | 11.356 | 13.249 | 32.371 | 28.549 |
| Consolidado: | | | | |
| Benefícios | 12.758 | 14.564 | 36.698 | 32.703 |
| Previdência privada | 138 | 126 | 413 | 360 |
| | 12.896 | 14.690 | 37.111 | 33.063 |

(a) Os benefícios incluem remuneração fixa (salários, férias e 13º salário), contribuições previdenciárias, ao Fundo de garantia por tempo de serviço (FGTS), remunerações variáveis e outros.

8. Estoques

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Almoxarifados | 237.864 | 242.174 | 238.237 | 242.571 |
| Celulose | 79.590 | 63.756 | 220.216 | 310.219 |
| Madeira para produção | 223.369 | 166.157 | 223.369 | 166.157 |
| Insumos industriais e florestais | 100.008 | 113.414 | 100.008 | 113.414 |
| | 640.831 | 585.501 | 781.830 | 832.361 |

O montante de perdas estimadas nos estoques, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, foi de R\$ 3.896 (R\$ 4.576 em dezembro de 2022) e refere-se substancialmente a materiais de almoxarifado e insumos com baixa movimentação.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



9. Tributos a recuperar

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Imposto sobre a circulação de mercadorias e serviços - ICMS: | | | | |
| ICMS a recuperar | 1.005.273 | 1.002.322 | 1.007.324 | 1.002.322 |
| Perdas de créditos de ICMS ⁽ⁱ⁾ | (994.699) | (1.002.322) | (994.699) | (1.002.322) |
| | 10.574 | - | 12.625 | - |
| Outros tributos a recuperar: | | | | |
| PIS e COFINS | 14.297 | 72.250 | 15.898 | 73.634 |
| Reintegra | 15.698 | 32.328 | 15.698 | 32.328 |
| IRPJ / CSLL | 1.114 | 11.144 | 1.285 | 11.319 |
| IRRF a compensar | 12.045 | 97 | 12.682 | 526 |
| Outros | 267 | 210 | 661 | 605 |
| | 53.995 | 116.029 | 58.849 | 118.412 |
| Circulante | 15.920 | 84.073 | 19.979 | 85.862 |
| Não Circulante | 38.075 | 31.956 | 38.870 | 32.550 |
| | 53.995 | 116.029 | 58.849 | 118.412 |

- (i) A Companhia reavalia o valor das perdas de créditos de ICMS anualmente ou sempre que existir evidência de variação significativa das estimativas. O montante de perdas de créditos de ICMS revertido no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, foi de R\$ 7.623 (R\$ 28.438 em dezembro de 2022) e correspondente aos créditos de ICMS consumidos no curso normal dos negócios da Companhia, vide nota explicativa nº 23 – Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas.

10. Ativos biológicos

A movimentação dos ativos biológicos no período de nove meses, findo em 30 de setembro de 2023, é a seguinte:

| | Controladora e Consolidado |
|---|----------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 3.802.426 |
| Custo aplicado na formação das florestas | 500.233 |
| Exaustão das florestas formadas | (260.660) |
| Ajuste de valor justo, líquido das despesas de vendas | 368.878 |
| Saldo em 30 de setembro de 2023 | 4.410.877 |

As florestas que compõem o ativo biológico estão sujeitas a riscos operacionais e ambientais, como incêndios, pragas, doenças e variações climáticas, as quais podem afetar o equilíbrio dos ecossistemas e consequentemente a produtividade dos plantios.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



As premissas consideradas na estimativa do valor justo dos ativos biológicos, em 30 de junho de 2023, permaneceram as mesmas para a divulgação no período findo em 30 de setembro de 2023:

| | 30/09/2023 |
|--|-------------------|
| Área plantada para efeito do ativo biológico (hectare) | 262.043 |
| Incremento médio anual (IMA) - m ³ / hectare (i) | 38,24 |
| Taxa de desconto (WACC sem índice de preços ao consumidor) - % | 8,12 |
| Preço da madeira em pé - R\$/m ³ | 109,30 |

(i) Refere-se ao IMA 6, relativo a idade/corte considerando seis anos.

| | 30/09/2023 |
|------------------------|-------------------|
| Alterações financeiras | 199.869 |
| Alterações físicas | 169.009 |
| | 368.878 |

11. Investimentos

11.1. Composição dos investimentos e informações das controladas

| | Participação percentual | Total de ativos | Capital Social | Patrimônio líquido | Receita líquida |
|---|-------------------------|-----------------|----------------|--------------------|-----------------|
| Cellulose Eldorado Austria GmbH | 100% | 2.361.987 | 111 | 1.945.290 | 3.463.479 |
| Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda | 100% | 696.652 | 154.888 | 253.611 | 6.887 |
| Rishis Empreendimentos e Participações S.A. | 100% | 5.399 | 5.325 | 4.302 | 14.430 |

11.2. Movimentação dos investimentos – Controladora

| | Cellulose Eldorado Austria GmbH | Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda. | Rishis Empreend. e Participações S.A. | Rishis Empreend. e Participações S.A. - mais valia ⁽ⁱ⁾ | Total dos investimentos em controladas |
|---|---------------------------------|--|---------------------------------------|---|--|
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 3.118.783 | 179.651 | 90.304 | 8.157 | 3.396.895 |
| Baixa por amortização da mais valia | - | - | - | (885) | (885) |
| Dividendos ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | (2.523.859) | - | - | - | (2.523.859) |
| Cisão parcial ^(iv) | - | 84.888 | (84.888) | - | - |
| Valor justo do mútuo Intercompanhia ⁽ⁱⁱ⁾ | - | 32.295 | - | - | 32.295 |
| Ajuste acumulado de conversão | (78.024) | - | - | - | (78.024) |
| Lucros não realizados nos estoques | 27.478 | - | - | - | 27.478 |
| Lucro (prejuízo) líquido do período | 1.400.912 | (43.223) | (1.114) | - | 1.356.575 |
| Saldo em 30 de setembro de 2023 | 1.945.290 | 253.611 | 4.302 | 7.272 | 2.210.475 |

(i) Mais valia decorrente do direito uso de área na zona portuária, a qual está sendo amortizada pelo tempo de contrato, vigente até 5 de novembro de 2049.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



- (ii) O montante é relativo a variação entre o valor nominal e o valor presente do contrato de mútuo no seu reconhecimento inicial.
- (iii) Dividendos distribuídos pela controlada Cellulose Eldorado Austria GmbH
- (iv) Em 30 de junho de 2023, a Assembleia Geral Extraordinária da Rishis Empreendimentos e Participações S.A, aprovou a cisão da parcela de seu patrimônio equivalente às operações portuárias, no montante de R\$ 84.888, que corresponde ao acervo líquido incorporado pela Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda.

12. Imobilizado

12.1. Composição e movimentação do ativo imobilizado

| | Obras em andamento | Equipamentos de informática | Veículos e embarcações | Máquinas e equipamentos | Prédios e instalações | Outros | Total |
|----------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| Controladora: | | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2022 | 353.415 | 44.579 | 101.556 | 2.944.208 | 1.304.866 | 120.990 | 4.869.614 |
| Adições | 312.420 | 66 | 66.982 | 100 | - | 35 | 379.603 |
| Baixas | - | (12) | (3.231) | (2.234) | - | (13) | (5.490) |
| Transferências | (125.782) | 1.295 | 1.372 | 108.431 | 8.816 | 2.415 | (3.453) |
| Depreciação | - | (8.482) | (28.884) | (197.821) | (46.562) | (2.858) | (284.607) |
| Saldo em 30/09/2023 | 540.053 | 37.446 | 137.795 | 2.852.684 | 1.267.120 | 120.569 | 4.955.667 |
| Custo | 540.053 | 84.881 | 288.438 | 4.572.080 | 1.803.279 | 142.775 | 7.431.506 |
| Depreciação acumulada | - | (47.435) | (150.643) | (1.719.396) | (536.159) | (22.206) | (2.475.839) |
| Saldo em 30/09/2023 | 540.053 | 37.446 | 137.795 | 2.852.684 | 1.267.120 | 120.569 | 4.955.667 |
| Consolidado: | | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2022 | 373.260 | 45.041 | 101.556 | 2.947.408 | 1.305.800 | 121.295 | 4.894.360 |
| Adições | 327.951 | 709 | 69.492 | 3.339 | 901 | 224 | 402.616 |
| Baixas | - | (264) | (3.231) | (6.486) | (1.789) | (435) | (12.205) |
| Transferências | (98.623) | 7.395 | 1.373 | 163.253 | 231.759 | 3.853 | 309.010 |
| Variação cambial | - | (106) | - | - | 1 | 2 | (103) |
| Depreciação | - | (8.582) | (29.286) | (198.280) | (47.406) | (2.898) | (286.452) |
| Saldo em 30/09/2023 | 602.588 | 44.193 | 139.904 | 2.909.234 | 1.489.266 | 122.041 | 5.307.226 |
| Custo | 602.588 | 92.678 | 290.948 | 4.628.888 | 2.026.281 | 144.411 | 7.785.794 |
| Depreciação acumulada | - | (48.485) | (151.044) | (1.719.654) | (537.015) | (22.370) | (2.478.568) |
| Saldo em 30/09/2023 | 602.588 | 44.193 | 139.904 | 2.909.234 | 1.489.266 | 122.041 | 5.307.226 |

12.2. Obras em andamento

As obras em andamento referem-se principalmente as melhorias estruturais na fábrica de celulose e seu entorno, bem como aos gastos com a engenharia básica, licenciamento ambiental e obras de infraestrutura para a construção da nova linha de produção de celulose, o "Projeto Vanguarda 2.0".

12.3. Provisão para redução ao valor recuperável

No período findo em 30 de setembro de 2023, não há indicação que um ativo, ou grupo de ativos, possa ter sofrido desvalorização.

12.4. Parada geral

A parada geral para manutenção da fábrica, realizada em janeiro de 2023, totalizou o montante de R\$ 87.642, o qual esta sendo depreciado pelo prazo de 15 meses.

12.5. Devolução de ativos – Rishis Empreendimentos e Participações S.A.

Em 21 de agosto de 2023, a controlada Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda., realizou a devolução da área e dos ativos que totalizam R\$ 2.224, anteriormente operados pela Rishis Empreendimentos e Participações S.A., para a Autoridade Portuária de Santos.

12.6. Operação portuária

A operação portuária da Eldorado Brasil, iniciada em julho de 2023, detém, em 30 de setembro de 2023, os montantes de R\$ 222.947 registrados na classe de prédios e instalações, R\$ 44.978 registrados na classe de máquinas e equipamentos e R\$ 2.496 na classe de equipamentos de informática, a serem revertidos ao Poder Concedente. Os ativos serão depreciados pelo prazo do contrato de arrendamento da concessão portuária ou pela vida útil, dos dois o menor.

12.7. Transferências

As principais transferências no Consolidado são provenientes (destinadas) de/para obras em andamento no ativo intangível – nota explicativa nº 13.1.

13. Intangível

13.1. Composição e movimentação do ativo intangível

| | Concessão de terminal | Software de informática | Mais valia pelo direito de uso da concessão portuária | Obras em andamento | Total |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------------|----------------|
| Controladora: | | | | | |
| Saldo em 31/12/2022 | - | 29.901 | - | - | 29.901 |
| Amortizações | - | (6.624) | - | - | (6.624) |
| Transferências | - | 3.453 | - | - | 3.453 |
| Saldo em 30/09/2023 | - | 26.730 | - | - | 26.730 |
| Custo | - | 64.653 | - | - | 64.653 |
| Depreciação acumulada | - | (37.923) | - | - | (37.923) |
| Saldo em 30/09/2023 | - | 26.730 | - | - | 26.730 |
| Consolidado: | | | | | |
| Saldo em 31/12/2022 | 38.766 | 29.919 | 8.157 | 247.350 | 324.192 |
| Amortizações | (3.220) | (6.644) | (885) | - | (10.749) |
| Adições | 15 | 14 | - | 131.137 | 131.166 |
| Baixas | (35.546) | (14) | - | - | (35.560) |
| Transferências | - | 8.112 | - | (317.216) | (309.104) |
| Saldo em 30/09/2023 | 15 | 31.387 | 7.272 | 61.271 | 99.945 |
| Custo | 38.782 | 69.325 | 17.002 | 61.271 | 186.380 |
| Depreciação acumulada | (38.767) | (37.938) | (9.730) | - | (86.435) |
| Saldo em 30/09/2023 | 15 | 31.387 | 7.272 | 61.271 | 99.945 |

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



As transferências são provenientes (destinadas) de/para obras em andamento no ativo imobilizado – nota explicativa nº 12.2.

As adições em obras em andamento, de R\$ 110.018, acrescida do montante de R\$ 21.119, que não tem efeito caixa, totalizando o montante de R\$ 131.137 no período de nove meses encerrado em 30 de setembro de 2023, correspondem aos bens reversíveis ao poder concedente ao final da concessão e estão relacionadas aos investimentos na construção e aparelhamento do terminal STS14 no Porto de Santos, o qual será utilizado na operação de movimentação e armazenagem de celulose. As transferências, no valor de R\$ 317.216, correspondem aos bens que foram transferidos ao ativo imobilizado quando do início das operações, ocorrida em julho de 2023.

Em 21 de agosto de 2023, a controlada Eldorado Brasil Celulose Logística Ltda., realizou a devolução da área e dos ativos que totalizam R\$ 35.546, anteriormente operados pela Rishis Empreendimentos e Participações S.A., para a Autoridade Portuária de Santos.

14. Direitos de uso e arrendamento a pagar

14.1. Composição e movimentação dos direitos de uso

| | Terras e terrenos | Prédios e edificações | Veículos | Máquinas, equipamentos e implementos florestais | Instalações e Benfeitorias (i) | Líquido |
|--------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------|---|--------------------------------|------------------|
| Controladora: | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2022 | 923.330 | 813 | 26.608 | 1.319 | - | 952.070 |
| Depreciação | (135.569) | (679) | (10.553) | (1) | - | (146.802) |
| Adições e reajuste de parcelas | 589.927 | - | - | - | - | 589.927 |
| Baixas | - | - | (7.403) | - | - | (7.403) |
| Saldo em 30/09/2023 | 1.377.688 | 134 | 8.652 | 1.318 | - | 1.387.792 |
| Custo | 1.937.880 | 5.327 | 68.055 | 5.679 | 201 | 2.017.142 |
| Depreciação acumulada | (560.192) | (5.193) | (59.403) | (4.361) | (201) | (629.350) |
| Saldo em 30/09/2023 | 1.377.688 | 134 | 8.652 | 1.318 | - | 1.387.792 |
| Consolidado: | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2022 | 923.330 | 13.344 | 26.626 | 1.319 | 265.692 | 1.230.311 |
| Depreciação | (135.568) | (865) | (10.582) | (1) | (2.175) | (149.191) |
| Adições e reajuste de parcelas | 589.928 | - | - | - | 8.452 | 598.380 |
| Baixas | - | (12.318) | (7.404) | - | - | (19.722) |
| Saldo em 30/09/2023 | 1.377.690 | 161 | 8.640 | 1.318 | 271.969 | 1.659.778 |
| Custo | 1.937.882 | 6.540 | 68.256 | 5.679 | 274.347 | 2.292.704 |
| Depreciação acumulada | (560.192) | (6.379) | (59.616) | (4.361) | (2.378) | (632.926) |
| Saldo em 30/09/2023 | 1.377.690 | 161 | 8.640 | 1.318 | 271.969 | 1.659.778 |

Do total das depreciações do período, o montante de R\$ 73.403 foi considerado como custo aplicado na formação das florestas no ativo biológico (nota explicativa nº 10), R\$ 62.523 foi considerado como adiantamento a fornecedores (contratos de parceria), R\$ 10.405 foi considerado como custo aplicado aos estoques (nota explicativa nº8) e R\$ 29 foi capitalizado como imobilizado em andamento (nota explicativa nº 12).

(i) Os valores de Instalações e Benfeitorias refere-se aos pagamentos iniciais de outorga, as parcelas mensais de arrendamento e a movimentação mínima contratual - MMC

14.2. Movimentação do arrendamento a pagar

| | Controladora | Consolidado |
|--|------------------|------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 1.068.563 | 1.253.990 |
| Adições e Reajustes de parcelas (a) | 589.927 | 598.380 |
| Pagamentos | (215.689) | (264.151) |
| Juros financeiros (b) | 118.233 | 143.058 |
| Baixa ou encerramento | (7.403) | (20.452) |
| Varição cambial | (1) | (34) |
| Saldo em 30 de setembro de 2023 | 1.553.630 | 1.710.791 |
| Circulante | 259.203 | 285.496 |
| Não circulante | 1.294.427 | 1.425.295 |
| Saldo em 30 de setembro de 2023 | 1.553.630 | 1.710.791 |

- (a) Referem-se as adições de novos contratos e as mudanças de preços (indexados pelo IPCA e CEPEA) e/ou prazos nos contratos existentes.
- (b) Do total dos juros financeiros do Consolidado, o montante de R\$ 58.001 foi considerado como custo aplicado na formação das florestas no ativo biológico (nota explicativa nº 14), R\$ 58.707 foi considerado como adiantamento a fornecedores (contratos de parceria), R\$ 21.119 foi considerado como adições do intangível e R\$ 1.486 foi considerado em estoques e imobilizado.

O cronograma de desembolsos futuros dos arrendamentos, não descontados a valor presente, estão divulgados na nota explicativa nº4.3 c.

14.3. Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar

Os arrendamentos a pagar foram calculados pelo valor bruto, que não considera a dedução dos créditos de PIS e COFINS a recuperar embutidos na contraprestação dos arrendamentos. O quadro a seguir demonstra este direito potencial em 30 de setembro de 2023:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| | Valor nominal | Ajustado a valor presente | Valor nominal | Ajustado a valor presente |
| Contraprestação dos arrendamentos a pagar | 1.894.449 | 1.553.630 | 2.136.259 | 1.710.791 |
| PIS/COFINS potencial (9,25%) incidente sobre os contratos firmados com pessoas jurídicas | 175.237 | 143.711 | 197.604 | 158.248 |

15. Fornecedores

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Em moeda nacional: | | | | |
| Terceiros ⁽¹⁾ | 280.618 | 256.291 | 315.989 | 263.753 |
| Partes relacionadas | 5.571 | 34.306 | 290 | 1.247 |
| Em moeda estrangeira: | | | | |
| Terceiros | 1.071 | 2.461 | 24.187 | 32.175 |
| | 287.260 | 293.058 | 340.466 | 297.175 |

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



- (i) O saldo de 30 de setembro de 2023 considera o montante de R\$ 16.475 (R\$ 5.784 em 31 de dezembro de 2022) de operações de risco sacado, na controladora e no consolidado. Essas operações não apresentaram modificações relevantes nas condições de compra (prazo, fluxo de pagamentos e preços negociados) em relação as usualmente praticadas pela Companhia.

16. Empréstimos e financiamentos

16.1. Composição dos empréstimos e financiamentos

| Modalidade | Taxa média anual de juros e comissões | Vencimento | Controladora e Consolidado | |
|------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------------|------------------|
| | | | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Em moeda estrangeira: | | | | |
| ACC (i) | SOFR + <i>spread</i> | jan/24 a nov/24 | 707.134 | 1.329.316 |
| PPE (ii) | SOFR + <i>spread</i> | nov/23 a ago/25 | 773.992 | 1.520.957 |
| NCE (iii) | - | fev/24 | 100.152 | - |
| | | | 1.581.278 | 2.850.273 |
| Em moeda nacional: | | | | |
| FINAME | Pré-fixada - 3,00% a.a | - | - | 249 |
| PPE (ii) | % CDI | nov/23 a ago/25 | 16.678 | - |
| NCE (iii) | % CDI | fev/24 | 7.334 | 202.570 |
| Leasing (iv) | CDI + 3,49% a.a | - | - | 13.506 |
| CRA (v) | IPCA + 7,1945% a.a. | set/26 a set/27 | 562.996 | 546.487 |
| Debêntures (vi) | CDI + 3,00% a.a. | set/24 | 694.620 | 717.280 |
| | | | 1.281.628 | 1.480.092 |
| | | | 2.862.906 | 4.330.365 |
| Circulante | | | | |
| | | | 1.506.325 | 1.725.644 |
| Não circulante | | | | |
| | | | 1.356.581 | 2.604.721 |
| | | | 2.862.906 | 4.330.365 |

16.2. Cronograma do vencimento do não circulante

O cronograma de vencimentos dos empréstimos e financiamentos classificados no passivo não circulante em 30 de setembro 2023, é o seguinte:

| Ano | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | Total |
|-----|--------|---------|---------|---------|-----------|
| | 49.424 | 745.907 | 280.625 | 280.625 | 1.356.581 |

16.3. Movimentação de empréstimos e financiamentos

| | Controladora e Consolidado |
|--|----------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 4.330.365 |
| Captações | 764.919 |
| Juros incorridos | 297.286 |
| Amortização do principal | (2.055.915) |
| Amortização de juros | (334.357) |
| Varição cambial | (139.392) |
| Saldo em 30 de setembro de 2023 | 2.862.906 |

Os pagamentos de juros estão apresentados como fluxo de atividades de financiamentos nas demonstrações dos fluxos de caixa, por se tratarem de custos de obtenção de recursos financeiros.

16.4. Linhas de crédito da Companhia

A Companhia utiliza linhas de *trade finance* e empréstimos bilaterais com bancos para cobrir as necessidades de capital de giro e investimentos, apresentando a seguinte composição:

- (i) Financiamento do capital de giro por meio de Adiantamento sobre Contratos de Câmbio (ACCs);
- (ii) Pré-Pagamento à Exportação (PPE), com vencimentos entre novembro de 2023 e agosto de 2025. As operações são corrigidas pela SOFR, acrescido de *spread* e percentual do CDI;
- (iii) Notas de Crédito à Exportação (NCE), captadas em maio e junho de 2021 e liquidadas em janeiro de 2023. NCE em dólares, com vencimento em fevereiro de 2024, com juros em moeda nacional indexados ao CDI;
- (iv) Financiamento de máquinas e equipamentos através de arrendamento denominado em reais. Estes contratos foram liquidados antecipadamente, em março de 2023.
- (v) Debêntures simples, não conversíveis, vinculadas a Certificados de Recebíveis do Agronegócio – CRA, no valor de R\$ 500.000, com vencimento em setembro de 2027 e indexadas ao IPCA acrescido de *spread*;
- (vi) Debêntures simples, não conversíveis, no montante de R\$ 700.000 mil, com vencimento em setembro de 2024, indexadas ao CDI acrescido de *spread*;

16.5. Garantias dos empréstimos

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia não detém cláusulas de garantia em seus contratos de empréstimos e financiamento em aberto

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



17. Imposto de renda e contribuição social – corrente e diferido

17.1. Reconciliação das taxas efetivas de impostos:

| | Controladora | | | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Lucro (prejuízo) antes dos impostos | (63.926) | 1.107.820 | 2.195.471 | 3.126.676 |
| Imposto de renda e contribuição social - alíquota nominal de 34% | 21.735 | (376.658) | (746.460) | (1.063.069) |
| Reconciliação para a despesa efetiva: | | | | |
| Equivalência patrimonial | 87.665 | 345.017 | 470.578 | 767.447 |
| Reversão de perdas de créditos de ICMS | - | 2.866 | 2.592 | 5.580 |
| Reintegra | 245 | 1.562 | 648 | 2.031 |
| Outros | (22.096) | 5.639 | (19.792) | 6.919 |
| Imposto de renda e Contribuição social – corrente e diferido | 87.549 | (21.574) | (292.434) | (281.092) |
| Corrente | 48.388 | (25.082) | (19.840) | (25.082) |
| Diferido | 39.161 | 3.508 | (272.594) | (256.010) |
| Imposto de renda e Contribuição social – corrente e diferido | 87.549 | (21.574) | (292.434) | (281.092) |
| Taxa efetiva | - | 1,95% | 13,32% | 8,99% |

| | Consolidado | | | |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Lucro (prejuízo) antes dos impostos | (53.421) | 1.116.666 | 2.244.750 | 3.152.172 |
| Imposto de renda e contribuição social - alíquota nominal de 34% | 18.163 | (379.667) | (763.215) | (1.071.739) |
| Reconciliação para a despesa efetiva: | | | | |
| Reversão de perdas de créditos de ICMS | - | 2.866 | 2.592 | 5.580 |
| Reintegra | 244 | 1.562 | 648 | 2.031 |
| Diferença de base tributária e alíquotas nominais de controladas no exterior | 98.779 | 336.069 | 453.128 | 746.618 |
| Baixa de ativos | (12.842) | - | (12.842) | - |
| Outros | (27.300) | 8.750 | (22.024) | 10.922 |
| Imposto de renda e Contribuição social - corrente e diferido | 77.044 | (30.420) | (341.713) | (306.588) |
| Corrente | 37.883 | (33.928) | (69.119) | (50.578) |
| Diferido | 39.161 | 3.508 | (272.594) | (256.010) |
| Imposto de renda e Contribuição social - corrente e diferido | 77.044 | (30.420) | (341.713) | (306.588) |
| Taxa efetiva | - | 2,72% | 15,22% | 9,73% |

17.2. Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos, controladora e consolidado:

| | Saldo em 31/12/2022 | Adições (exclusões) tributárias | Saldo em 30/09/2023 |
|---|------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| Prejuízo fiscal | 578.259 | (9.937) | 568.322 |
| Diferenças temporárias ativas: | | | |
| Varição cambial a realizar | 172.539 | (119.100) | 53.439 |
| Provisões não dedutíveis | 69.685 | 7.582 | 77.267 |
| Indébitos tributários – IRPJ/CSLL sobre Selic | 4.794 | - | 4.794 |
| | 247.018 | (111.518) | 135.500 |
| Diferenças temporárias passivas: | | | |
| Valor justo do ativo biológico | (136.646) | (99.540) | (236.186) |
| Instrumentos financeiros derivativos | (71.501) | (32.650) | (104.151) |
| Depreciação acelerada incentivada | (875.742) | (32.891) | (908.633) |
| | (1.083.889) | (165.081) | (1.248.970) |
| Valor líquido | (258.612) | (286.536) | (545.148) |

(i) Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía saldo de prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social, no montante de R\$ 1.671.535 (R\$ 1.700.761 em 31 de dezembro de 2022).

18. Provisão para riscos processuais

A Companhia, no curso normal de suas atividades, está sujeita a processos judiciais de natureza tributária, trabalhista, ambiental, cível e regulatória, para os quais a administração, apoiada na opinião de seus assessores legais, avalia a expectativa do desfecho visando determinar o risco de perda, o qual se reflete na constituição da provisão para contingências, que apresentou a seguinte movimentação no período:

| | Consolidado | | | | | Controladora |
|--|-------------|--------------|------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | Ambiental | Cíveis | Tributária | Trabalhistas | Total | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 367 | 1.629 | - | 29.144 | 31.140 | 30.692 |
| Adições | - | 401 | 4.459 | 11.034 | 15.894 | 15.882 |
| Baixas | - | (50) | (4.459) | (13.164) | (17.673) | (17.523) |
| Atualizações | 259 | 286 | - | 2.326 | 2.871 | 2.843 |
| Saldo em 30 de setembro de 2023 | 626 | 2.266 | - | 29.340 | 32.232 | 31.894 |

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia apresenta contingências cuja expectativa de perda avaliada pela administração e suportada pelos assessores jurídicos, estão classificadas como possível, apresentando a seguinte composição:

| Possíveis | Controladora | | Consolidado | |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Ambiental | 9.241 | 12.229 | 9.241 | 12.229 |
| Cíveis | 705.615 | 639.025 | 705.615 | 639.025 |
| Trabalhistas | 34.724 | 43.831 | 35.123 | 43.874 |
| Tributária | 459.497 | 6.749 | 459.497 | 6.749 |
| Regulatório | - | 113.247 | - | 113.247 |
| Administrativo | 75 | 73 | 75 | 73 |
| | 1.209.152 | 815.154 | 1.209.551 | 815.197 |

Não são constituídas provisões para as contingências classificadas com perda possível.

Os processos de natureza cível envolvendo a EGTM Navegações Ltda., que busca a reparação de danos em razão de supostos inadimplementos contratuais, estão estimados como perda possível e tiveram o valor atualizado, em 30 setembro de 2023, para R\$ 672.607 (R\$ 619.468 em 31 de dezembro de 2022). Não houve alteração significativa na natureza e valores das demais contingências no período.

Em 28 de junho de 2023, foi lavrado Auto de Infração pela Receita Federal do Brasil, sob a alegação de que a Companhia teria deixado de recolher Imposto sobre a Renda da Pessoa Jurídica e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, nos anos calendário 2018 e 2019, sobre os lucros auferidos por suas controladas na Áustria e na China. O crédito tributário lançado, considerando os acréscimos legais, foi de R\$ 430.062 e, na opinião dos assessores legais e da Administração, os riscos de perda de acordo com a natureza do assunto em curso, são classificados como possíveis.

As contingências regulatórias deixaram de ser consideradas como perda possível diante do início do julgamento do PAS pelo Colegiado da CVM, no qual foi formada maioria para absolvição da Eldorado.

19. Patrimônio líquido

19.1. Capital social

O capital subscrito e integralizado em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, é de R\$ 1.788.792 sendo composto por 1.525.558.419 ações ordinárias.

A composição acionária da Companhia é de 49,41% de participação da CA Investment e de 50,59% de participação acionária da J&F, únicos acionistas da Eldorado.

19.2. Reserva legal

A reserva legal é constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, até o limite de 20% do capital social.

19.3. Reserva de incentivos fiscais

A Companhia constituiu reserva de incentivos fiscais no montante de R\$ 4.539, em 30 de setembro de 2023, equivalente a parcela do lucro líquido vinculado às subvenções para investimentos, concedida, nos termos da lei, pelo Governo do Mato Grosso do Sul - MS, como contrapartida à implantação e manutenção da unidade industrial na cidade de Três Lagoas. O reconhecimento dos créditos foi apresentado na demonstração de resultados da Companhia, na rubrica de receita líquida.

19.4. Reserva para expansão

Nos termos do estatuto social, a totalidade do lucro líquido que remanescer após a constituição da reserva legal, reserva de incentivos fiscais e da destinação para os dividendos mínimos obrigatórios, será destinada à formação de reserva para expansão, que terá por fim financiar a aplicação em ativos operacionais, até o limite de 100% (cem por cento) do capital social subscrito.

19.5. Dividendos

De acordo com a Lei nº 6.404/1976 e o Estatuto Social da Companhia, o saldo do lucro líquido remanescente após a compensação de prejuízos acumulados, as destinações para a reserva legal, reserva de contingências e reserva de incentivos fiscais, é destinado ao pagamento de dividendos mínimos obrigatórios, que não serão inferiores, em cada exercício, a 25% do lucro líquido ajustado, na forma da Lei nº 6.404/1976.

19.6. Retenção de lucros

Em 31 de dezembro de 2022, em consonância com o artigo 196 da Lei nº 6.404/1976, a Administração propôs a retenção do lucro líquido que remanesceu, após a destinação para a reserva legal e reserva de incentivos fiscais, para a aplicação em projetos de investimento de capital.

19.7. Ajustes acumulados de conversão

Os ajustes acumulados de conversão, que representam as diferenças de conversão das informações contábeis das controladas no exterior para a moeda funcional da Companhia, foram diminuídos em R\$ 78.024 no período findo em 30 de setembro de 2023 (aumentados em R\$ 154.707 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022).

19.8. Resultado por ação - básico e diluído

O cálculo do lucro por ação básico e diluído foi baseado no lucro atribuível aos acionistas ordinários, dividido pela média ponderada das ações ordinárias em circulação:

| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Lucro líquido do período | 23.623 | 1.086.246 | 1.903.037 | 2.845.584 |
| Total de ações do período | 1.525.558 | 1.525.558 | 1.582.558 | 1.525.558 |
| Lucro por ação básico e diluído | 0,0155 | 0,7120 | 1,2474 | 1,8653 |

A Companhia não possui instrumentos financeiros que poderiam potencialmente diluir o resultado por ação.

20. Receita líquida

| | Controladora | | | |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Mercado interno | 244.299 | 369.068 | 885.996 | 924.244 |
| Mercado externo | 717.488 | 804.164 | 1.893.491 | 2.172.181 |
| Descontos e abatimentos | (5.651) | (14.042) | (15.666) | (22.901) |
| Receita bruta | 956.136 | 1.159.190 | 2.763.821 | 3.073.524 |
| Impostos sobre vendas | (45.770) | (68.329) | (164.510) | (172.611) |
| Receita líquida | 910.366 | 1.090.861 | 2.599.311 | 2.900.913 |

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



| | Consolidado | | | |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Mercado interno | 245.961 | 369.067 | 887.691 | 924.247 |
| Mercado externo | 1.560.406 | 2.564.563 | 4.969.541 | 6.283.059 |
| Descontos e abatimentos | (343.028) | (540.409) | (1.247.702) | (1.430.719) |
| Receita bruta | 1.463.339 | 2.393.221 | 4.609.530 | 5.776.587 |
| Impostos sobre vendas | (46.410) | (68.754) | (165.928) | (173.918) |
| Receita líquida | 1.416.929 | 2.324.467 | 4.443.602 | 5.602.669 |

21. Segmentos operacionais

21.1. Segmentos geográficos

A receita líquida consolidada, distribuída com base na localização geográfica dos clientes, é a seguinte:

| | Consolidado | | | |
|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Mercado interno | 189.023 | 300.377 | 711.120 | 751.023 |
| Ásia | 608.563 | 815.505 | 1.663.080 | 1.886.329 |
| América do norte | 297.288 | 511.943 | 958.811 | 1.298.097 |
| Europa | 188.501 | 529.570 | 677.375 | 1.217.351 |
| América do sul | 88.278 | 98.944 | 242.089 | 236.039 |
| Oriente médio | 41.324 | 38.832 | 168.909 | 112.447 |
| África | 3.952 | 29.296 | 22.218 | 101.383 |
| Mercado externo | 1.227.906 | 2.024.090 | 3.732.482 | 4.851.646 |
| Receita líquida | 1.416.929 | 2.324.467 | 4.443.602 | 5.602.669 |

21.2. Informação sobre os principais clientes

Nas vendas do período de nove meses, encerrados em 30 de setembro de 2023 e 2022, apenas um cliente, individualmente, representava mais de 10% da receita líquida da Companhia.

21.3. Informação sobre o total de ativos não circulantes

Os ativos não circulantes apresentam a seguinte segmentação geográfica:

| | Consolidado | |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Brasil | 12.031.635 | 10.660.639 |
| Áustria | 405 | 473 |
| Estados Unidos | 797 | 438 |
| China | 120 | 129 |
| Total do ativo não circulante | 12.032.957 | 10.661.679 |

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



22. Custos e despesas por função e natureza

| | Controladora | | | |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Custo dos produtos vendidos | 600.783 | 659.947 | 1.892.107 | 1.812.765 |
| Despesas administrativas e gerais | 113.821 | 71.577 | 263.305 | 191.626 |
| Despesas com vendas e logística | 72.688 | 73.810 | 197.415 | 252.129 |
| Total por função | 787.292 | 805.334 | 2.352.827 | 2.256.520 |
| Despesas com pessoal | 167.570 | 172.141 | 459.637 | 450.201 |
| Despesas com serviços, materiais e transportes | 240.910 | 202.563 | 683.225 | 596.235 |
| Depreciação exaustão e amortização | 112.480 | 124.838 | 495.877 | 432.602 |
| Matéria prima e consumíveis | 256.379 | 291.347 | 686.682 | 739.651 |
| Outros | 9.953 | 14.445 | 27.406 | 37.831 |
| Total por natureza | 787.292 | 805.334 | 2.352.827 | 2.256.520 |

| | Consolidado | | | |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Custo dos produtos vendidos | 701.311 | 709.742 | 1.996.363 | 1.804.311 |
| Despesas administrativas e gerais | 121.571 | 75.660 | 280.148 | 203.547 |
| Despesas com vendas e logística | 174.720 | 233.165 | 504.666 | 698.624 |
| Total por função | 997.602 | 1.018.567 | 2.781.177 | 2.706.482 |
| Despesas com pessoal | 180.711 | 179.517 | 478.408 | 472.702 |
| Despesas com serviços, materiais e transportes | 393.995 | 315.458 | 1.043.356 | 993.538 |
| Depreciação exaustão e amortização | 130.167 | 127.495 | 523.742 | 436.160 |
| Matéria prima e consumíveis | 274.859 | 335.233 | 699.597 | 717.431 |
| Outros | 17.870 | 60.864 | 36.074 | 86.651 |
| Total por natureza | 997.602 | 1.018.567 | 2.781.177 | 2.706.482 |

23. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

| | Controladora | | | |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Reversão de perdas de créditos de ICMS | - | 8.429 | 7.623 | 16.411 |
| Indenizações | (4.554) | (2.967) | (12.841) | (9.461) |
| ICMS não recuperável | (1.032) | (1.152) | (1.829) | (3.972) |
| Contingências processuais | 3.434 | 1.519 | (1.202) | 2.567 |
| Vendas e baixa de imobilizado | 3.055 | 8.103 | 15.913 | 18.477 |
| Depreciação e amortização | (295) | (295) | (885) | (1.381) |
| Outros | (266) | (6.354) | (106) | (401) |
| | 342 | 7.283 | 6.673 | 22.240 |

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



| | Consolidado | | | |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Reversão de perdas de créditos de ICMS | - | 8.429 | 7.623 | 16.411 |
| Indenizações | (4.867) | (2.973) | (13.219) | 2.418 |
| ICMS não recuperável | (1.114) | (2.343) | (2.144) | (5.367) |
| Contingências processuais | 3.531 | 1.548 | (1.092) | 2.622 |
| Baixas de ativos (nota 12 e 13) | (37.770) | - | (37.770) | - |
| Vendas de imobilizado | 3.055 | 8.104 | 15.913 | 18.443 |
| Depreciação e amortização | (295) | (295) | (885) | (1.381) |
| Outros | 444 | (6.348) | 573 | (396) |
| | (37.016) | 6.122 | (31.001) | 32.750 |

24. Resultado financeiro líquido

| | Controladora | | | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Rendimento sobre aplicação financeira | 35.847 | 5.052 | 72.267 | 15.298 |
| Juros ativos | 376 | 362 | 1.030 | 1.289 |
| Outras receitas financeiras | 19 | 5.604 | 80 | 10.802 |
| Receitas financeiras | 36.242 | 11.018 | 73.377 | 27.389 |
| Despesas bancárias diversas | (887) | - | (1.547) | - |
| Juros passivos | (100.106) | (141.303) | (352.831) | (447.529) |
| Outras despesas financeiras | (5.051) | (5.164) | (14.915) | (9.911) |
| Despesas financeiras | (106.044) | (146.467) | (369.293) | (457.440) |
| Ganhos realizados | (161.488) | 45.589 | 299.263 | 63.865 |
| Ganhos a realizar | (131.169) | 8.585 | 49.268 | 115.334 |
| Instrumentos financeiros derivativos | (292.657) | 54.174 | 348.531 | 179.199 |
| Empréstimos e financiamentos | (69.462) | (98.333) | 139.391 | 134.408 |
| Outros ativos e passivos | (13.556) | (18.115) | (3.485) | 72.168 |
| Varição cambial, líquida | (83.018) | (116.448) | 135.906 | 206.576 |
| Resultado financeiro líquido | (445.477) | (197.723) | 188.521 | (44.276) |

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



| | Consolidado | | | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Rendimento sobre aplicação financeira | 42.112 | 8.059 | 103.842 | 21.099 |
| Juros ativos | 376 | 731 | 1.029 | 1.657 |
| Outras receitas financeiras | 18 | 846 | 79 | 1.230 |
| Receitas financeiras | 42.506 | 9.636 | 104.950 | 23.986 |
| Despesas bancárias diversas | (937) | - | (1.662) | - |
| Juros passivos | (90.853) | (127.579) | (317.144) | (407.549) |
| Outras despesas financeiras | (8.066) | (14.296) | (22.490) | (27.558) |
| Despesas financeiras | (99.856) | (141.875) | (341.296) | (435.107) |
| Ganhos realizados | (161.488) | 45.589 | 299.263 | 63.865 |
| Ganhos a realizar | (131.169) | 8.585 | 49.268 | 115.334 |
| Instrumentos financeiros derivativos | (292.657) | 54.174 | 348.531 | 179.199 |
| Empréstimos e financiamentos | (69.462) | (98.333) | 139.391 | 134.408 |
| Outros ativos e passivos | (11.740) | (17.495) | (3.986) | 76.593 |
| Variação cambial, líquida | (81.202) | (115.828) | 135.405 | 211.001 |
| Resultado financeiro líquido | (431.209) | (193.893) | 247.590 | (20.921) |

25. Contratos *take or pay*

25.1. Plantas químicas e ramal de distribuição de gás

Não houve alteração nas características e indexadores dos contratos de *take or pay* relacionados na nota explicativa 29.1 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2022.

Em 30 de setembro de 2023, os pagamentos mínimos futuros não canceláveis são os seguintes:

| | Controladora e Consolidado 30/09/2023 |
|------------------|--|
| 2023 | 27.419 |
| 2024 | 111.676 |
| 2025 | 111.676 |
| 2026 | 111.676 |
| a partir de 2027 | 159.850 |
| | 522.297 |

Valores reconhecidos no resultado:

| | Controladora e Consolidado | | | |
|-----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 01/07/2023 a 30/09/2023 | 01/07/2022 a 30/09/2022 | 01/01/2023 a 30/09/2023 | 01/01/2022 a 30/09/2022 |
| Custo dos produtos vendidos | 62.325 | 66.386 | 179.796 | 182.737 |

26. Transações não caixa

Os contratos de arrendamento referem-se substancialmente ao direito de uso de terras utilizadas para o plantio de florestas de eucalipto, cujas despesas relacionadas são capitalizadas durante o período de formação das florestas. A diferença entre a depreciação e as despesas com juros, em relação aos pagamentos do arrendamento, não tem efeito caixa, e é apresentada a seguir:

| | Controladora | | | Consolidado | | |
|------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| | Adições e reajuste de parcelas | Depreciação direito de uso | Juros de arrendamento | Adições e reajuste de parcelas | Depreciação direito de uso | Juros de arrendamento |
| Estoques | - | 10.405 | 1.486 | - | 10.405 | 1.486 |
| Adiantamentos a fornecedores | - | 62.523 | 58.707 | - | 62.523 | 58.707 |
| Ativos biológicos | - | 73.403 | 58.001 | - | 73.403 | 58.001 |
| Direitos de uso | 589.927 | (146.802) | - | 598.380 | (147.009) | - |
| Imobilizado | - | 29 | - | - | 29 | - |
| Intangível | - | - | - | - | - | 21.119 |
| Arrendamentos a pagar | (589.927) | - | (118.233) | (598.380) | - | (118.368) |

27. Contrato de compra e venda de ações

Em 02 de setembro de 2017, a J&F Investimentos S.A. ("J&F") celebrou um contrato de compra e venda de ações para a alienação de até a totalidade de sua participação acionária, direta e indireta, na Companhia ("Contrato de Compra e Venda de Ações"), para a CA Investment (Brazil) S.A., sociedade do grupo Paper Excellence ("CA Investment").

O Contrato de Compra e Venda de Ações previa que a transferência do controle da Eldorado, da J&F à CA Investment, poderia ocorrer durante o prazo de até 12 (doze) meses, caso determinadas condições precedentes fossem cumpridas, o que não ocorreu.

As partes controvertem sobre as razões da não realização da transferência do controle da Eldorado conforme previsto no Contrato de Compra e Venda de Ações, tendo sido iniciada disputa judicial e arbitral no segundo semestre de 2018.

Em 03 de fevereiro de 2021, foi prolatada decisão no procedimento arbitral, conferindo à CA Investment o direito de realizar o fechamento da transação, desde que sejam efetivamente liberadas as garantias do vendedor e realizado o pagamento do preço.

Em 19 de março de 2021, a J&F ajuizou, em face da Companhia e da CA Investment, ação declaratória de nulidade de sentença arbitral, com pedido liminar para suspender parcialmente os efeitos da referida sentença arbitral.

Em 29 de julho de 2022, a Juíza de Direito da 2ª Vara Empresarial e de Conflitos Relacionados à Arbitragem do Foro Central da Comarca de São Paulo – SP julgou improcedente o pedido formulado pela J&F e pela Eldorado para que fosse declarada a nulidade da sentença arbitral e de todos os atos realizados no procedimento arbitral. A Eldorado e a J&F interpuseram apelações contra essa sentença e aguardam a conclusão do seu julgamento.

Em 19 de maio de 2023, foi ajuizada, pelo Sr. Luciano José Buligon (“Autor Popular”), ação popular em face da Eldorado, da Paper Excellence BV, da CA Investment, da J&F, do Instituto Nacional de Colonização e Reforma Agrária – INCRA e da União Federal, requerendo o reconhecimento da nulidade de pleno direito da transferência acionária das ações da Eldorado para a CA Investment, em razão do descumprimento do disposto nas Leis Federais nº 5.709/71 e 8.629/93, e no Decreto nº 74.965/74, com pedido de tutela de urgência. Em 3 de julho de 2023, foi deferido, no âmbito do Tribunal Regional Federal da 4ª Região, pedido de tutela antecipada em caráter antecedente ao recurso de apelação interposto pelo Autor Popular, para determinar a suspensão dos atos de transferência das ações da Eldorado de propriedade da J&F em favor da CA Investment, até que sejam apresentadas permissões pelo INCRA e pelo Congresso Nacional, conforme exigido pelas Leis nº 5.709/71 e 8.629/93.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

De 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



Diretoria Estatutária

Carmine De Siervi Neto
Diretor Presidente

Germano Aguiar Vieira
Diretor Florestal

Carlos Roberto de Paiva Monteiro
Diretor Técnico Industrial

Rodrigo Libaber
Diretor Comercial e Logístico

Fernando Storchi
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Conselho de Administração

Aguinaldo Gomes Ramos Filho
Presidente do Conselho de Administração

João Adalberto Elek Júnior
Conselheiro

Sérgio Longo
Conselheiro

Mauro Eduardo Guizeline
Conselheiro

Francisco de Assis e Silva
Conselheiro

Marcio Antonio Teixeira Linares
Conselheiro

Raul Rosenthal Ladeira de Matos
Conselheiro

Contador

Euclides Paula Santos Neto
CRC SP 322712/O