

M12 Participações Empresariais S/A

**Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2024 e 2023**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Balancos patrimoniais	7
Demonstrações do resultado	8
Demonstrações do resultado abrangente	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras	12



KPMG Auditores Independentes Ltda.
The Five East Batel
Rua Nunes Machado, nº 68 - Batel
Caixa Postal 13533 - CEP: 80250-000 - Curitiba/PR - Brasil
Telefone +55 (41) 3304-2500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Diretores da

M12 Participações Empresariais S/A

Curitiba – PR

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da M12 Participações Empresariais S/A (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da M12 Participações Empresariais S/A em 31 de dezembro de 2024, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas contábeis internacionais (*IFRS Accounting Standards*) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Combinação de negócios – Controladora e Consolidado

Veja a Nota 13 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principais assuntos de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
<p>Durante o exercício de 2024, a Companhia adquiriu o controle da Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A. Esta transação foi contabilizada pelo método de aquisição. A aplicação do método de aquisição requer, entre outros procedimentos, que a Companhia determine a data de aquisição efetiva do controle, o valor justo da contraprestação transferida e o valor justo dos ativos adquiridos e dos passivos assumidos, nos termos do Pronunciamento Técnico CPC 15 (R1) / IFRS 3 – Combinação de Negócios.</p> <p>Estes procedimentos, normalmente, envolvem um elevado grau de julgamento e a necessidade que sejam desenvolvidas estimativas de valores justos baseados em cálculos e premissas relacionados ao desempenho futuro do negócio adquirido e que estão sujeitos a um elevado grau de incerteza.</p> <p>Devido ao alto grau de julgamento relacionado, e aos impactos que eventuais alterações nas premissas poderiam ter nas demonstrações financeiras, consideramos este um assunto significativo em nossa auditoria.</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none">- leitura dos documentos que formalizaram a operação, tais como contratos de compra e venda e Laudo de Alocação do Preço de Aquisição, que fundamentam a determinação do valor justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos na transação.- Com o auxílio dos nossos especialistas, analisamos:<ul style="list-style-type: none">(i) a metodologia utilizada para a mensuração do valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos;(ii) a razoabilidade das premissas utilizadas e se as mesmas estão fundamentadas, quando aplicável, em dados históricos e/ou informações de mercado; e(iii) se os cálculos matemáticos estão corretos e não apresentam qualquer tipo de erro que possa impactar as conclusões.- avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras estão de acordo com os requerimentos das normas contábeis aplicáveis e consideramos todas as informações relevantes. <p>Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que são aceitáveis os valores reconhecidos e as divulgações relacionadas à referida combinação de negócios, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 tomadas em conjunto.</p>

Responsabilidades da Administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas contábeis internacionais (*IFRS Accounting Standards*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Planejamos e executamos a auditoria do grupo para obter evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou unidades de negócios do grupo como base para formar uma opinião sobre as demonstrações financeiras do grupo. Somos responsáveis pela direção, supervisão e revisão do trabalho de auditoria executado para os propósitos da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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

Curitiba, 30 de abril de 2025

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC SP-014428/O-6 F-PR



Edson Rodrigues da Costa

Contador CRC PR-054199/O-0

M12 Participações Empresariais S/A

Balancos patrimoniais Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de reais)

Ativo	Nota explicativa	Controladora		Consolidado		Passivo	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023			31/12/2024	31/12/2023		
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	114.446	3.755	339.942	461.717	Fornecedores	14	-	-	301.112	311.414
Títulos e valores mobiliários	5	-	-	18.390	26.831	Empréstimos e financiamentos	15	-	-	175.793	186.267
Contas a receber de clientes	6	-	-	439.616	346.671	Arrendamento mercantil	11	-	-	36.882	21.880
Lucros a receber		-	86.200	-	-	Salários e encargos sociais		3	12	30.839	15.993
Estoques	7	-	-	946.646	761.147	Empréstimos com partes relacionadas	19	-	-	7.995	-
Adiantamentos a fornecedores	8	1.956	50	105.008	126.749	Dividendos e JCP a pagar	17	106.944	188.967	107.071	204.606
Impostos a recuperar	9	2.251	3.834	143.813	94.995	Obrigações tributárias	9	55	3.258	64.106	38.118
Despesas antecipadas		1.147	-	9.265	2.830	Outras obrigações	16	10.400	-	50.005	28.927
Outros créditos a receber		622	1.009	26.421	8.068						
Total ativo circulante		120.422	94.848	2.029.102	1.829.008			117.402	192.237	773.802	807.205
Não circulante						Não circulante					
Impostos a recuperar	9	-	-	1.696	2.025	Empréstimos e financiamentos	15	140.536	-	756.670	278.829
Lucros a receber		-	79.940	-	-	Instrumentos financeiros derivativos	15	-	-	-	23.756
Empréstimos com partes relacionadas	19	32.944	-	-	48	Arrendamento mercantil	11	-	-	100.050	48.563
Depósitos judiciais	18	-	-	19.722	144.108	Empréstimos com partes relacionadas	19	-	-	495.817	294.206
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	10.779	-	Obrigações tributárias	9	-	-	29.607	4.922
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.b	-	-	99.403	63.804	Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.b	-	-	-	12.625
Outros créditos a receber		-	-	364	-	Contingências	18	-	-	55.913	141.446
Total do realizável a longo prazo		32.944	79.940	131.963	209.986	Outras obrigações	16	-	-	8.492	5.156
Investimentos	13	748.114	669.520	-	-			140.536	-	1.446.549	809.503
Imobilizado	10	-	-	326.610	119.055	Patrimônio líquido					
Direitos de uso	11	-	-	126.623	64.663	Capital social	20	11.364	11.364	11.364	11.364
Intangível	12	-	337	221.206	47.132	Reserva de lucros	20	631.355	641.045	631.355	641.045
						Outros resultados abrangentes	20	823	-	823	-
Total do ativo não circulante		748.114	669.857	674.439	230.850	Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores		643.542	652.409	643.542	652.409
						Participação de acionistas não controladores		-	-	(28.388)	726
Total do ativo		901.479	844.646	2.835.505	2.269.844	Total do patrimônio líquido		643.542	652.409	615.154	653.135
						Total do passivo e patrimônio líquido		901.479	844.646	2.835.505	2.269.844

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras
7 de 62

M12 Participações Empresariais S/A

Demonstrações do resultado
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Receitas líquida de vendas	22	-	-	2.355.287	2.169.522
Custo com revenda de mercadorias	23	-	-	(1.502.019)	(1.368.677)
Lucro bruto		-	-	853.269	800.846
Despesas gerais e administrativas	23	(5.804)	10	(293.099)	(248.944)
Despesas comerciais	23	(2)	(67)	(402.109)	(366.751)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	23	-	-	(17.807)	(15.111)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	24	16.994	(4.552)	14.886	31.794
Resultado de equivalência patrimonial	13	18.868	158.903	-	-
Lucro antes do resultado financeiro e impostos		30.055	154.294	155.139	201.834
Resultado financeiro					
Despesas financeiras	25	(1.542)	(13)	(241.740)	(134.942)
Receitas financeiras	25	4.764	203	93.729	111.466
Resultado financeiro		3.222	190	(148.011)	(23.476)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		33.277	154.484	7.129	178.358
Imposto de renda e contribuição social corrente	26	(2.861)	-	(21.558)	(23.669)
Imposto de renda e contribuição social diferido	26	-	-	45.249	(172)
Lucro líquido do exercício		30.416	154.484	30.820	154.517
Lucro líquido atribuído aos:					
Acionistas controladores		-	-	30.416	154.484
Acionistas não controladores		-	-	403	33
Lucro líquido do exercício		-	-	30.820	154.517

M12 Participações Empresariais S/A

Demonstrações dos resultados abrangentes
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Lucro líquido do exercício	30.416	154.484	30.820	154.517
Outros resultados abrangentes	-	-	823	-
Resultado abrangente do exercício	30.416	154.484	31.643	154.517
Resultado abrangente do exercício atribuído a:				
Acionistas controladores	30.416	154.484	30.416	154.484
Acionistas não controladores	-	-	403	33
Resultado abrangente do exercício	30.416	154.484	30.820	154.517

M12 Participações Empresariais S/A

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais)

Nota explicativa	Capital social subscrito	Reserva legal	Reserva de incentivos fiscais	Reservas de lucros	Lucros acumulados	Outros resultados abrangentes	Total	Participação de não controladores	Total
Em 31 de dezembro de 2022	11.364	2.285	99.067	775.324	-		888.040		888.040
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	154.484	-	154.484	33	154.517
Constituição de reserva de subvenção	-	-	27.650	-	(27.650)	-	-	-	-
Participação de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	693	693
Distribuição de dividendos	-	-	-	(321.262)	-	-	(321.262)	-	(321.262)
Dividendos de exercícios anteriores	-	-	-	(6.600)	-	-	(6.600)	-	(6.600)
Distribuição de juros sobre capital próprio	-	-	-	-	(62.254)	-	(62.254)	-	(62.254)
Transferência para reserva de lucros	-	-	-	64.580	(64.580)	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2023	11.364	2.285	126.717	512.042			652.408	726	653.134
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	30.416	-	30.416	404	30.820
Constituição de reserva de subvenção	20	-	30.416	-	(30.416)	-	-	-	-
Aquisição de controlada com participação de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	(29.518)	(29.518)
Distribuição de dividendos	17	-	-	(30.523)	-	-	(30.523)	-	(30.523)
Distribuição de juros sobre capital próprio	17	-	-	(9.582)	-	-	(9.582)	-	(9.582)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	823	823	-	823
Transferência para reserva de lucros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2024	11.364	2.285	157.133	471.937	-	823	643.542	(28.388)	615.154

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

M12 Participações Empresariais S/A

Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Lucro líquido do exercício		30.416	154.484	30.820	154.517
Ajustes para:					
Depreciação e amortização	23	1.388	-	48.255	28.133
Baixa de itens do ativo imobilizado		-	-	6.687	-
Encargos financeiros sobre arrendamentos	25	-	-	17.122	15.676
Encargos financeiros sobre empréstimos e financiamentos		536	-	79.366	33.625
Resultado na baixa de imobilizado e intangíveis		1.425	-	-	174
Variação cambial de empréstimos	25	-	-	98.280	13.790
Rendimento de consórcio	25	-	-	-	(1.551)
(Receitas) despesas de variação cambial fornecedores		-	-	-	(3.975)
Provisão para perdas com estoques	7	-	-	9.119	1.763
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	6 e 23	-	-	17.807	15.111
Provisões para contingências	23	-	-	2.807	(3.069)
Outras provisões		-	-	6.154	5.275
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	(34.535)	19.312
Alienação de investimentos		(17.500)	-	(17.500)	-
Imposto de renda e contribuição social		2.861	-	(23.691)	23.841
Resultado de equivalência patrimonial	13	(18.867)	(158.903)	-	-
Indébito tributário	9	-	-	-	(48.691)
		259	(4.419)	240.690	253.930
(Aumento) redução nos ativos					
Contas a receber	6	-	-	(59.244)	(54.292)
Estoques	7	-	-	(149.814)	17.563
Adiantamentos a fornecedores	8	(1.906)	(50)	47.554	32.559
Impostos a recuperar		1.583	2.485	(59.784)	21.774
Despesas antecipadas		(1.147)	-	(6.435)	446
Outros créditos a receber		389	(1.009)	(3.705)	4.305
Depósitos judiciais	18	-	-	-	2.519
Aumento (redução) nos passivos					
Fornecedores	14	-	-	(55.834)	(33.146)
Salários e encargos sociais		(9)	12	7.292	1.564
Obrigações tributárias		(3.909)	92	37.900	(10.184)
Outras contas a pagar	16	(1.320)	(2.283)	(10.369)	(8.173)
Caixa (usado nas) gerado pelas atividades operacionais		(6.061)	(5.172)	(11.749)	228.865
Juros pagos sobre empréstimos	15	-	-	(40.163)	(58.532)
Juros pagos sobre empréstimos com partes relacionadas	19	-	-	(41.673)	-
Juros pagos sobre arrendamentos	11	-	-	(9.869)	(7.838)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(2.155)	(503)	(6.178)	(13.910)
Caixa líquido (usado nas) gerado pelas atividades operacionais		(8.216)	(5.675)	(109.632)	148.585
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de imobilizado	10	-	-	(117.577)	(54.029)
Aquisição de intangível	12	-	-	(41.074)	(17.250)
Recebimentos de dividendos e JCP		191.419	245.750	-	-
Aumento de capital em empresas controladas	13	(21.341)	(1.164)	-	-
Aquisição de controlada, líquido do caixa adquirido no consolidado	13	(70.000)	(338)	77.537	(337)
Empréstimos com partes relacionadas		(32.944)	-	-	-
Venda de subsidiária, líquida de caixa alienado		33.900	-	30.681	-
Resgate de títulos e valores mobiliários		-	-	8.441	-
Aplicação em títulos e valores mobiliários		-	-	-	(3.148)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento		101.035	244.249	(41.993)	(74.764)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
Captação de empréstimos e financiamentos	15	140.000	-	401.074	365.390
Captação de empréstimos e financiamentos com partes relacionadas	19	-	-	180.142	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos	15	-	-	(368.866)	(178.788)
Pagamento de empréstimos e financiamentos com partes relacionadas	19	-	-	(5.525)	-
Pagamento de passivos de arrendamento	11	-	-	(41.768)	(23.714)
Pagamento de dividendos e JCP	17	(122.128)	(235.297)	(137.640)	(239.615)
Transação com partes relacionadas		-	-	2.433	-
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento		17.872	(235.297)	29.850	(76.727)
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa		110.691	3.277	(121.775)	(2.906)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	4	3.755	478	461.717	464.623
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	4	114.446	3.755	339.942	461.717

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

1. Contexto operacional

A M12 Participações Empresariais S/A (“Companhia” ou “M12”) é uma sociedade por ações regida pelo seu Estatuto Social, pela Lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e pelas demais disposições legais aplicáveis.

A Companhia foi constituída sob a forma de Companhia limitada, cujo contrato de constituição foi registrado na Junta Comercial do Estado do Paraná em 19 de novembro de 2000. Em 8 de fevereiro de 2021, teve sua 1ª alteração contratual registrada na Junta Comercial do Estado do Paraná, através da qual, os sócios resolveram aprovar, sem restrições, a transformação do tipo societário da Sociedade, que passou a ser sociedade por ações, para melhor atender a finalidade e os interesses sociais, com base nos artigos 1.113 e 1.072 do Código Civil e artigo 220 da Lei 6.404/76.

As demonstrações financeiras da Companhia abrangem a Companhia e suas controladas (conjuntamente referidas como “Grupo”).

O objeto social da Sociedade compreende as atividades de participação em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, na condição de sócia, acionista ou quotista, em caráter permanente ou temporário, como controladora ou minoritária.

A M12 Participações Empresariais S/A controla integralmente as seguintes empresas:

Ferragens Negrão Comercial Ltda. (“Ferragens Negrão”)

Fundada em 3 de outubro de 1968, atua no comércio atacadista, com atividades que incluem importação, exportação, representações comerciais, distribuição e comercialização de ampla gama de produtos, como ferragens, ferramentas, máquinas, materiais de construção, elétricos e hidráulicos, equipamentos de proteção, autopeças, tintas, utensílios domésticos, materiais de escritório, eletrodomésticos e artigos diversos para uso comercial, industrial e rural. A empresa também opera na área de logística, prestando serviços próprios ou de terceiros.

Ferragens Negrão Comercial Centro-Oeste Ltda

Constituída em 18 de junho de 2024, na cidade de Hidrolândia, Goiás, tem como objeto principal o comércio de uma variedade de produtos como ferragens, ferramentas, máquinas, materiais de construção, elétricos e hidráulicos, equipamentos de proteção entre outros para uso doméstico, comercial ou industrial.

Ferragens Negrão Comercial Espírito Santo Ltda

Constituída em 17 de outubro de 2024, na cidade de Vila Velha, Espírito Santo, tem como objeto principal o comércio de uma variedade de produtos como ferragens, ferramentas, máquinas, materiais de construção, elétricos e hidráulicos, equipamentos de proteção entre outros para uso doméstico, comercial ou industrial.

Super Pró Comércio de Equipamentos Ltda.

Constituída em 22 de maio de 2007, com sede em Curitiba, Paraná, a empresa atua no comércio, importação e exportação de produtos voltados para Movimentação, Reparo e Operação (MRO). Desde 2019, expandiu suas atividades para o varejo, atendendo lojistas do segmento de materiais de construção, ferragens, ferramentas, agropecuária, utilidades domésticas, jardinagem e camping.

Sertão Comercial de Equipamentos Ltda.

Fundada em 18 de outubro de 1979, com sede em Campo Grande, Mato Grosso do Sul, a empresa atua no comércio varejista, incluindo distribuição, importação, exportação e comercialização de materiais de construção, elétricos e hidráulicos, ferragens, ferramentas, tintas, componentes eletrônicos, artigos de iluminação, equipamentos de telefonia, eletrodomésticos, produtos saneantes e materiais para uso pessoal e

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

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

doméstico. Também oferece serviços de manutenção e reparação de máquinas e equipamentos agrícolas. A empresa atende todo o território nacional por meio de unidades localizadas em Campo Grande, Dourados, Ribas do Rio Pardo, Paranaíba, Aquidauana e Três Lagoas, todas no estado de Mato Grosso do Sul.

TBR Adesivos e Selantes Ltda.

Constituída em 10 de abril de 2007, com sede em Curitiba, Paraná, a empresa atua no comércio atacadista, com foco na comercialização, importação, exportação e representação comercial de produtos para construção civil e indústria. Suas atividades incluem materiais elétricos e hidráulicos, ferragens, ferramentas, artigos de jardinagem, máquinas e aparelhos elétricos, eletrônicos, hidráulicos e pneumáticos, além de materiais para acabamento.

Bigbay Comércio de Ferramentas, Materiais para Construção e Acabamentos Ltda.

Fundada em 23 de fevereiro de 2015, com sede em Curitiba, Paraná, a empresa atua no comércio varejista de materiais de construção em geral. Suas operações, incluindo atividades secundárias, são conduzidas exclusivamente online, por meio de uma plataforma digital que permite aos consumidores efetuarem suas compras de forma prática e segura.

Matsuyama Comercial Ltda.

Constituída em 28 de março de 2014, com sede em Curitiba, Paraná. Sua principal atividade é o comércio atacadista de máquinas e equipamentos para uso industrial, incluindo partes e peças. Outras atividades incluem o comércio atacadista de máquinas e equipamentos para uso comercial, ferragens e ferramentas, bombas e compressores, além da manutenção e reparação de máquinas-ferramentas.

WBR Equipamentos para Pintura Ltda.

Constituída em 25 de abril de 2016, com sede em São José dos Pinhais, Paraná. Atua no comércio atacadista e varejista, com foco na importação de pistolas pulverizadoras elétricas, equipamentos airless, rolos para pintura, peças e acessórios para manutenção, além de oferecer assistência técnica especializada para os produtos comercializados.

VDBN Representações Comerciais Ltda.

Constituída em 14 de agosto de 2018, com sede em Rio Negro, Paraná, a empresa atua como representante comercial e agente do comércio de madeira, material de construção e ferragens.

Atacadão das Ferramentas Ltda.

Constituída em 6 de janeiro de 2021, com sede na Cidade Industrial de Curitiba, Paraná, a empresa tem como objeto social o comércio atacadista e varejista especializado em uma ampla gama de produtos. Suas atividades incluem o comércio de pneumáticos, câmaras-de-ar, matérias-primas agrícolas, animais vivos, roupas e acessórios de segurança, artigos de escritório, equipamentos elétricos e eletrônicos para uso pessoal e doméstico, lustres e luminárias, produtos de higiene e limpeza, equipamentos de informática, componentes eletrônicos, equipamentos de telefonia e comunicação, além de máquinas e equipamentos para uso agropecuário, industrial e comercial, incluindo peças e partes. A empresa também comercializa ferragens, ferramentas, tintas, vernizes e materiais de construção.

Worker Comércio de Ferramentas Ltda.

Constituída em 14 de abril de 2022, com sede em Navegantes, Santa Catarina, a empresa iniciou suas atividades como JBR Importadora e Distribuidora de Produtos Químicos Ltda., com foco no comércio, importação, exportação e distribuição de produtos químicos, petroquímicos, ferragens, ferramentas, tintas, vernizes, lubrificantes e produtos de higiene e limpeza.

Em 10 de outubro de 2023, a empresa passou a se chamar Worker Comércio de Ferramentas Ltda., com a alteração de seu objeto social para incluir, além de produtos químicos e petroquímicos, o comércio e

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

distribuição de máquinas e equipamentos para uso agropecuário, industrial e comercial, partes e peças, além de bombas, compressores e produtos saneantes.

Kala Comércio e Distribuição Ltda.

Constituída em 27 de setembro de 2022, com sede na Cidade Industrial de Curitiba, Paraná, a empresa atua no comércio, importação, exportação, representação comercial, distribuição e comércio atacadista e varejista de uma ampla variedade de produtos. Suas atividades incluem ferragens, ferramentas, máquinas manuais, elétricas e pneumáticas, soldas, motores, autopeças, materiais de construção, elétricos e hidráulicos, tintas, adesivos, abrasivos, óleo lubrificante, itens de higiene, sinalização, segurança, arames, cabos de aço, artigos de plástico e PVC, utensílios domésticos, artigos esportivos, produtos para cine, foto e som, informática, telecomunicações, materiais de escritório, eletrodomésticos e equipamentos de proteção individual. A empresa também presta serviços comerciais de logística, próprios ou de terceiros.

Super Outlet Ltda.

Em 28 de fevereiro de 2024, a M12 Participações Empresariais S/A constituiu na cidade de Curitiba, Paraná, a empresa Super Outlet Ltda. com o objetivo específico de comercializar produtos com avarias ou danos estéticos que impossibilitam sua venda através dos canais regulares, mas que permanecem em plenas condições de uso.

Hommes Mobiliário Ltda.

Em 29 de novembro de 2023, a M12 Participações Empresariais S/A adquiriu 70% do capital social da empresa Hommes Mobiliário Ltda, com sede na cidade de Colombo, estado do Paraná. A empresa atua na produção de móveis residenciais de alto padrão.

Acampar Comércio de Artigos para Camping e Lazer S/A.

Em 02 de janeiro de 2024, a M12 Participações Empresariais S/A adquiriu a empresa 80% do capital social da empresa Acampar Comércio de Artigos para Camping e Lazer S/A, cujo objeto social é o comércio varejista de artigos de viagem, caça, pesca e camping, vestuários e acessórios, além de aluguel de equipamentos recreativos e esportivos. A sede da empresa está localizada na cidade de Curitiba, estado do Paraná.

Famous Haus

A Famous Haus está localizada no estado de Orlando, nos Estados Unidos da América. A empresa atua na fabricação, sob demanda, de móveis planejados de alto padrão. A empresa adquiriu 70% do capital social da empresa com o objetivo de entrar no mercado estadunidense.

Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A

Fundada em 23 de março de 1988 na cidade de Curitiba, Paraná, a empresa é uma sociedade anônima de capital fechado e tem como objeto principal (i) indústria, comércio, importação e exportação de tubos, mangueiras, conexões, artefatos em plásticos, cabos, fios, componentes elétricos, peças, acessórios, laminados planos e tubulares, perfis, peças injetadas, extrudadas, rotomoldadas e termoformadas de plásticos; (ii) locação de máquinas, moldes e equipamentos industriais para fabricação de tubos, mangueiras, conexões e artefatos em plásticos, cabos, fios, componentes elétricos, peças, acessórios e equipamentos; e (iii) comércio atacadista de resinas termoplásticas (polietilenos, policarbonatos, polipropilenos, copolímero de etileno e acetato de vinila (EVA), policloreto de vinila (PVC), poliamidas, poliestireno, resinas vinílicas, resinas celulósicas, resinas de petróleo e elastômeros).

As unidades operacionais estão localizadas no Brasil, conforme lista abaixo:

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

<u>Atividade</u>	<u>Cidade</u>	<u>Estado</u>
Tubos e conexões	Fazenda Rio Grandae	Paraná
Forros e portas	Palmeira	Paraná
Centro de distribuição	Fazenda Rio Grandae	Paraná
Centro de distribuição	Garuva	Santa Catarina
Administrativo	Curitiba	Paraná

2. Base de preparação

2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) e normas contábeis internacionais (IFRS Accounting Standards) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria do Grupo em 30 de abril de 2025.

Detalhes sobre as políticas contábeis materiais do Grupo estão apresentadas na nota explicativa 3.

Todas as informações relevantes das demonstrações contábeis estão devidamente destacadas e refletem as informações utilizadas pela Administração na gestão da Companhia.

2.2 Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.3 Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração utilizou julgamentos e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Grupo e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas em 31 de dezembro de 2024, que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo ano fiscal, estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

Nota explicativa 6 - mensuração de perda de crédito esperada para contas a receber e ativos contratuais: principais premissas na determinação da determinação da provisão para perdas com créditos;

Nota explicativa 7 - mensuração de perdas decorrentes da não realização dos estoques por obsolescência e valor realizável líquido;

Nota explicativa 18 - reconhecimento e mensuração de provisões e contingências: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;

Nota explicativa 26.b – reconhecimento de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizados.

2.4 Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos títulos e valores mobiliários, dos instrumentos financeiros derivativos e de um contrato de empréstimo em moeda estrangeira que foram mensuradas com base no valor justo.

3. Políticas contábeis materiais

As principais políticas contábeis materiais aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados.

3.1 Base de consolidação

a) Controlada

A Companhia exerce controle sobre uma entidade quando está sujeita a, ou possui direitos sobre, retornos variáveis resultantes de sua participação na entidade e tem a capacidade de influenciar esses retornos por meio do exercício de poder sobre ela. As demonstrações financeiras da controlada são incorporadas às demonstrações financeiras consolidadas desde a data em que o controle é adquirido até o momento em que ele deixa de existir.

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, o lucro ou prejuízo das suas controladas são reconhecidos pelo método de equivalência patrimonial.

As demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 incluem as demonstrações financeiras da Companhia e das empresas a seguir relacionadas:

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

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

<u>Empresa</u>	<u>Controle</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Ferragens Negrão Comercial Ltda	Direto	100,00%	100,00%
Ferragens Negrão Comercial Centro-Oeste Ltda	Indireto	100,00%	
Ferragens Negrão Comercial Espírito Santo Ltda	Direto	100,00%	
Super-Pró Comércio de Equipamentos Ltda	Direto	73,65%	99,45%
Sertão Comercial de Equipamentos Ltda	Direto	100,00%	100,00%
TBR Adesivos e Selantes Ltda	Direto	100,00%	100,00%
Theron Marketing Ltda (NE 13.c)	Direto		100,00%
Matsuyama Comercial Ltda	Direto	100,00%	100,00%
Bigbay Comércio de Ferramentas (NE 13.d)	Direto		100,00%
WBR Equipamentos para Pintura Ltda	Direto	100,00%	100,00%
VDBN Representações Comerciais Ltda	Direto	100,00%	100,00%
Atacadão das Ferramentas Ltda	Direto	100,00%	100,00%
Collins Ferramentas Comercial Ltda	Direto	100,00%	100,00%
Kala Comércio e Distribuição Ltda	Direto	100,00%	100,00%
Worker Comércio de Ferramentas Ltda	Direto	100,00%	100,00%
Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A (NE 13.e)	Direto	60,00%	
Hommes Mobiliário Ltda (NE 13.f)	Direto	70,00%	70,00%
Super Outlet Ltda	Direto	100,00%	
Acampar Comércio de Artigos para Camping e Lazer S/A (NE 13.g) (ii)	Direto	80,00%	
Famous Haus	Direto	70,00%	

(i) Empresas constituídas em 2024 (Vide detalhes no Contexto operacional).

(ii) Empresa adquirida em 2024 (Vide detalhes na nota explicativa 13 – Investimentos)

b) Perda de controle

Quando a Companhia perde o controle de uma controlada, os ativos, passivos, participações de não controladores e demais componentes registrados no patrimônio líquido relacionados a essa controlada são desreconhecidos. Eventuais ganhos ou perdas decorrentes dessa perda de controle são reconhecidos no resultado. Caso a Companhia mantenha alguma participação na antiga controlada, essa participação é avaliada pelo valor justo na data da perda de controle.

c) Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intra-grupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intra-grupo, são eliminadas. Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da Companhia na investida. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira que os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

3.2 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimento original de até três meses que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a insignificante risco de mudança de valor.

3.3 Instrumentos financeiros

a) Reconhecimento e mensuração inicial

As contas a receber de clientes e os títulos de dívida emitidos são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando se

tornarem partes das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo) ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, acrescido, para um item não mensurado ao VJR (valor justo por meio do resultado), os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Um contas a receber de clientes sem um componente significativo de financiamento é mensurado inicialmente ao preço da operação.

b) Classificação e mensuração subsequente

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro pode ser mensurado ao custo amortizado, ao VJORA – instrumento de dívida (valor justo por meio de outros resultados abrangentes), ao VJORA – instrumento patrimonial ou ao VJR (valor justo do resultado).

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que o Grupo mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado ao VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

No reconhecimento inicial de um investimento em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, o Grupo pode optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em ORA (outros resultados abrangentes). Essa escolha é aplicada em cada investimento individualmente.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJORA, conforme descrito acima, são classificados como ao VJR. Isso inclui todos os ativos financeiros derivativos. No reconhecimento inicial, o Grupo pode designar de forma irrevogável um ativo financeiro que de outra forma atenda aos requisitos para ser mensurado ao custo amortizado ou ao VJORA como ao VJR se isso eliminar ou reduzir significativamente um descasamento contábil que de outra forma surgiria.

O Grupo realiza uma avaliação do objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira porque isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido e as informações são fornecidas à Administração. As informações consideradas incluem:

- As políticas e objetivos estipulados para a carteira e o funcionamento prático dessas políticas. Eles incluem a questão de saber se a estratégia da Administração tem como foco a obtenção de receitas de juros contratuais, a manutenção de um determinado perfil de taxa de juros, a correspondência entre a duração dos ativos financeiros e a duração de passivos relacionados ou saídas esperadas de caixa, ou a realização de fluxos de caixa por meio da venda de ativos;
- Como o desempenho da carteira é avaliado e reportado à Administração da Grupo;
- Os riscos que afetam o desempenho do modelo de negócios (e o ativo financeiro mantido naquele modelo de negócios) e a maneira como aqueles riscos são gerenciados;
- Como os gerentes do negócio são remunerados - por exemplo, se a remuneração é baseada no valor justo dos ativos geridos ou nos fluxos de caixa contratuais obtidos; e
- A frequência, o volume e o momento das vendas de ativos financeiros nos períodos anteriores, os motivos de tais vendas e suas expectativas sobre vendas futuras.

As transferências de ativos financeiros para terceiros em transações que não se qualificam para o desreconhecimento não são consideradas vendas, de maneira consistente com o reconhecimento contínuo dos ativos do Grupo.

Os ativos financeiros mantidos para negociação ou gerenciados com desempenho avaliado com base no valor justo são mensurados ao valor justo por meio do resultado.

Para fins dessa avaliação, o “principal” é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os “juros” são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período de tempo e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

O Grupo considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, o Grupo considera:

- Eventos contingentes que modifiquem o valor ou o a época dos fluxos de caixa;
- Termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- O pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- Os termos que limitam o acesso do Grupo a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na performance de um ativo).

O pagamento antecipado é consistente com o critério de pagamentos do principal e juros caso o valor do pré-pagamento represente, em sua maior parte, valores não pagos do principal e de juros sobre o valor do principal pendente - o que pode incluir uma compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato.

Além disso, com relação a um ativo financeiro adquirido por um valor menor ou maior do que o valor nominal do contrato, a permissão ou a exigência de pré-pagamento por um valor que represente o valor nominal do contrato mais os juros contratuais (que também pode incluir compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato) acumulados (mas não pagos) são tratadas como consistentes com esse critério se o valor justo do pré-pagamento for insignificante no reconhecimento inicial.

O Grupo classifica os ativos financeiros nas seguintes categorias:

Ativos financeiros a custo amortizado	Mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por impairment. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o impairment são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.
Ativos financeiros ao VJR	Mensurados ao valor justo e as variações no valor justo, incluindo juros ou receita de dividendos, foram reconhecidas no resultado.

Passivos financeiros - classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJR. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

c) Desreconhecimento

Ativos financeiros

O Grupo desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando o Grupo transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos ou na qual o Grupo nem transfere nem mantém substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e também não retém o controle sobre o ativo financeiro.

Se o Grupo realizar transações em que transfere ativos reconhecidos no balanço patrimonial, mas mantém todos ou substancialmente todos os riscos e benefícios dos ativos transferidos. Nesses casos, os ativos financeiros não são desreconhecidos.

Passivos financeiros

O Grupo desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. O Grupo também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

d) Compensação

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, o Grupo tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

3.4 Estoques

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo dos estoques é determinado pelo método de avaliação de estoque "custo médio ponderado", que compreende o preço de compra, os impostos e tributos não recuperáveis, bem como outros custos diretamente atribuíveis a aquisição e descontos comerciais e abatimentos. Os estoques são avaliados quanto ao seu valor recuperável nas datas de balanço. Em caso de perda por desvalorização (*impairment*), esta é imediatamente reconhecida no resultado.

3.5 Imobilizado

a) Reconhecimento e mensuração

Os itens do imobilizado são demonstrados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas de redução ao valor recuperável (*impairment*), quando houver.

O custo inclui os gastos diretamente relacionados à aquisição do ativo. Para ativos construídos pelo próprio Grupo, são considerados os custos com materiais, mão de obra direta e outros valores diretamente associados à preparação do ativo para seu uso, conforme planejado pela Administração. Incluem-se também os custos de desmontagem e restauração do local de instalação, além de encargos financeiros relacionados a ativos qualificáveis.

Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens separados (componentes principais) de imobilizado.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas no resultado.

b) Custos subsequentes

Custos subsequentes são capitalizados apenas quando é provável que benefícios econômicos futuros associados com os gastos serão auferidos pelo Grupo. Gastos de manutenção e reparos recorrentes são reconhecidos no resultado quando incorridos.

c) Depreciação

A depreciação é calculada para amortizar o custo de itens do ativo imobilizado, líquido de seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens.

A depreciação é reconhecida no resultado. Terrenos não são depreciados. As vidas úteis estimadas do ativo imobilizado são as seguintes para os dois exercícios apresentados:

<u>Natureza</u>	<u>Taxa anual</u>
Edificações	4%
Instalações	10%
Móveis e utensílios	10%
Veículos	20%
Máquinas e equipamentos	10%
Computadores e periféricos	20%

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e

ajustados caso seja apropriado.

3.6 Intangível

a) Softwares

Compreende os custos incorridos para adquirir, preparar e desenvolver os softwares para sua utilização. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimável de cinco anos a partir da data de início de sua utilização.

b) Ágio

O ágio (goodwill) é representado pela diferença positiva entre o valor pago e/ou a pagar pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da controlada adquirida. O ágio de aquisições de controladas é registrado como "Investimentos" nas demonstrações financeiras individuais e como "Ativo intangível" nas demonstrações financeiras consolidadas. No caso de apuração de deságio, o montante é registrado como ganho no resultado do período, na data da aquisição. O ágio é testado anualmente para verificar alocação de perdas (impairment). O Ágio é contabilizado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por impairment. Perdas por impairment reconhecidas sobre ágio não são revertidas. Os ganhos e as perdas da alienação de uma entidade incluem o valor contábil do ágio relacionado com a entidade vendida.

O ágio é alocado a Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) para fins de teste de impairment. A alocação é feita para as Unidades Geradoras de Caixa ou para os grupos de Unidades Geradoras de Caixa que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou.

c) Carteira de clientes

A carteira de clientes representa os relacionamentos comerciais existentes com clientes recorrentes da entidade adquirida, os quais possuem valor econômico futuro em razão da probabilidade de continuidade das transações comerciais. Esse ativo é classificado como intangível com vida útil definida e é amortizado linearmente ao longo do período definido conforme avaliação da Companhia, de acordo com a expectativa de retenção e geração de receitas por meio desses relacionamentos.

d) Marcas

As marcas representam direitos legais e econômicos associados à identificação e à reputação comercial dos produtos/serviços da entidade adquirida no mercado. Estes ativos podem ser classificados como intangíveis com vida útil indefinida ou definida, sendo amortizados pelo prazo estimado com base na expectativa de geração de benefícios econômicos futuros.

3.7 Redução ao valor recuperável

a) Ativos não financeiros, exceto estoques

Os ativos sujeitos à depreciação ou amortização são revisados anualmente para verificação do valor recuperável. Quando houver indício de perda do valor recuperável (*impairment*), o valor contábil do ativo (ou unidade geradora de caixa à qual o ativo tenha sido alocado) é testado. Uma perda é reconhecida pelo valor em que o valor contábil do ativo exceda seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo (ou de uma UGC), menos as despesas de venda, e o valor em uso. Para fins de avaliação de perda, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGCs)). Os ativos não financeiros que tenham sofrido redução são revisados para identificar uma possível reversão da provisão para perdas por *impairment* na data do balanço.

b) Ativos financeiros não-derivativos

O Grupo reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre:

- Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado; e
- Ativos de contrato.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, o Grupo considera informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica do Grupo, na avaliação de crédito e considera informações prospectivas (*forward-looking*).

O Grupo considera um ativo financeiro como inadimplente quando:

- é pouco provável que o devedor pague integralmente suas obrigações de crédito ao Grupo, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma); ou
- o ativo financeiro estiver vencido há mais de 180 dias.

3.8 Empréstimos e financiamentos

São reconhecidos inicialmente líquidos dos custos incorridos na transação e demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e os valores de liquidação é reconhecida na demonstração de resultado durante o período em que os empréstimos estejam vigentes, utilizando o método da taxa de juros efetiva.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que se tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos 12 meses após a data do balanço patrimonial.

3.9 Capital social

O capital social é registrado pelo valor efetivamente subscrito e integralizado pelos acionistas. Os custos diretamente relacionados à emissão de novas ações, quando aplicáveis, são deduzidos do patrimônio líquido, líquidos dos efeitos fiscais. Eventuais alterações no capital social são aprovadas em assembleia geral e devidamente registradas.

3.10 Reconhecimento da receita

Atacado e varejo

A receita é reconhecida quando ocorre a transferência de controle dos bens ou serviços ao cliente, em montante que reflita a contraprestação esperada pela Companhia.

No segmento de atacado, a transferência de controle ocorre, em geral, no momento da entrega dos produtos ao cliente, conforme as condições estabelecidas nos contratos de venda (por exemplo, entrega no destino ou no ponto de embarque, conforme acordado).

No segmento de varejo, a transferência de controle ocorre no ato da compra, ou seja, quando o cliente assume a posse dos bens no ponto de venda físico, ou no momento da entrega do produto ao consumidor final nas operações de comércio eletrônico.

A mensuração da receita considera os valores brutos contratados, deduzidos de descontos, abatimentos, devoluções e outros ajustes contratuais, quando aplicáveis.

3.11 Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras são reconhecidas no resultado do período em que são incorridas, pelo regime de competência, conforme as disposições dos pronunciamentos técnicos CPC 38 / IAS 39, CPC 48 / IFRS 9 e demais normas aplicáveis.

Receitas financeiras

As receitas financeiras incluem os rendimentos provenientes de:

- Aplicações financeiras remuneradas por juros (ex.: CDBs, fundos de renda fixa e outros instrumentos de renda fixa);
- Atualizações monetárias de ativos financeiros;
- Variações cambiais ativas sobre ativos financeiros denominados em moeda estrangeira;
- Ganhos com instrumentos financeiros derivativos quando aplicável;
- Ajustes a valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado (FVTPL).

Tais receitas são mensuradas com base no custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetiva, quando aplicável.

Despesas Financeiras

As despesas financeiras incluem os encargos decorrentes de:

- Juros sobre empréstimos, financiamentos e outros passivos financeiros;
- Atualizações monetárias e variações cambiais passivas sobre passivos financeiros;
- Perdas com instrumentos financeiros derivativos, quando aplicável;
- Ajustes a valor justo de passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado (FVTPL);
- Encargos financeiros relacionados a contratos de arrendamento, conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16;
- Outras despesas bancárias e financeiras relacionadas à gestão da estrutura de capital da Companhia.

Quando aplicável, os custos financeiros diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de ativos qualificáveis são capitalizados como parte do custo do ativo, conforme previsto no CPC 20 / IAS 23 – Custos de Empréstimos. Os demais encargos são reconhecidos diretamente no resultado como despesas financeiras.

3.12 Provisões

Uma provisão é reconhecida se, em função de um evento passado, o Grupo tem uma obrigação legal ou construtiva presente que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a operação. As provisões são determinadas através do desconto dos fluxos de caixa futuros estimados a uma taxa antes dos impostos que reflete as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e riscos específicos para o passivo relacionado. Os efeitos do desreconhecimento do desconto pela passagem do tempo são reconhecidos no resultado como despesa financeira.

3.13 Imposto de renda e contribuição social

Tributação pelo lucro real

As empresas tributadas pelo lucro real são as seguintes: M12 Participações Empresariais Ltda., Ferragens Negrão Comercial Ltda., Super Pró Comércio de Equipamentos Ltda., Sertão Comercial de Equipamentos Ltda., Matsuyama Comercial Ltda., WBR Equipamentos para Pintura Ltda., Atacadão das Ferramentas Ltda., Worker Comércio de Ferramentas Ltda, Kala Comércio e Distribuição Ltda., Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A e a Ferragens Negrão Comercial Espírito Santo Ltda.

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios ou a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O Grupo determinou que os juros e multas relacionados ao imposto de renda e à contribuição social, incluindo tratamentos fiscais incertos, não atendem a definição de imposto de renda e, portanto, foram contabilizados de acordo com o CPC 25 / IAS 37 Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

i) Imposto de renda e contribuição social correntes

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

ii) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os usados para fins de tributação. As mudanças dos ativos e passivos fiscais diferidos no exercício são reconhecidas como despesa de imposto de renda e contribuição social diferida. O imposto diferido não é reconhecido para:

- Diferenças temporárias sobre o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja uma combinação de negócios e que não afete nem o lucro ou prejuízo tributável nem o resultado contábil;
- Diferenças temporárias relacionadas a investimentos em controlada, coligadas e empreendimentos sob controle conjunto, na extensão que o Grupo seja capaz de controlar o momento da reversão da diferença temporária e seja provável que a diferença temporária não será revertida em futuro previsível; e
- Diferenças temporárias tributáveis decorrentes do reconhecimento inicial de ágio.

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis

não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Os lucros tributáveis futuros são determinados com base na reversão de diferenças temporárias tributáveis relevantes. Se o montante das diferenças temporárias tributáveis for insuficiente para reconhecer integralmente um ativo fiscal diferido, serão considerados os lucros tributáveis futuros, ajustados para as reversões das diferenças temporárias existentes, com base nos planos de negócios da controladora e de suas subsidiárias individualmente.

Ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas até a data do balanço.

A mensuração dos ativos e passivos fiscais diferidos reflete as consequências tributárias decorrentes da maneira sob a qual o Grupo espera recuperar ou liquidar seus ativos e passivos.

Ativos e passivos fiscais diferidos são compensados somente se certos critérios forem atendidos

iii) **Tributação sobre o lucro presumido**

As empresas tributadas pelo lucro presumido são as seguintes: TBR Adesivos e Selantes Ltda., VDBN Representações Comerciais Ltda, Acampar Comercio de Artigos para Camping e Lazer S.A., Hommes Mobiliário LTDA e Collins Ferramentas Comercial Ltda.

A tributação sobre o lucro do exercício compreende o imposto de renda pessoa jurídica (“IRPJ”) e a contribuição social sobre lucro líquido (“CSLL”), abrangendo imposto corrente, que são calculados com base no lucro presumido, de acordo com o disposto nos artigos 516 a 528 do Regulamento do Imposto de Renda.

3.14 Arrendamentos

A Companhia reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início de todos os contratos que conferem o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período específico, exceto para arrendamentos de curto prazo (com prazo inferior a 12 meses) e arrendamentos de ativos de baixo valor, os quais são reconhecidos como despesa ao longo do período contratual.

O ativo de direito de uso é inicialmente mensurado ao custo, que compreende o valor inicial do passivo de arrendamento ajustado por pagamentos antecipados, custos diretos iniciais e estimativas de custos para desmontagem e remoção do ativo ou recuperação do local. Posteriormente, é depreciado pelo menor prazo entre a vida útil do ativo e a duração do contrato.

O passivo de arrendamento é inicialmente mensurado ao valor presente dos pagamentos futuros, descontados a uma taxa de juros incremental, caso a taxa implícita no contrato não esteja disponível. Os pagamentos incluem valores fixos, variáveis e vinculados a índices, penalidades de rescisão, quando aplicáveis, e opções de renovação que a Administração espera exercer com razoável certeza.

A reavaliação dos passivos de arrendamento ocorre quando há modificações nos pagamentos futuros previstos pelo contrato ou alterações nas opções contratuais exercidas. Ajustes correspondentes são feitos ao ativo de direito de uso ou diretamente no resultado, conforme aplicável.

3.15 Novas normas contábeis e interpretações ainda não efetivas

Até a data de encerramento destas demonstrações financeiras, novas normas, alterações e interpretações contábeis foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), mas ainda não entraram em vigor.

a) IFRS 18 Apresentação e Divulgação das Demonstrações Contábeis

- O IFRS 18 substituirá o CPC 26/IAS 1 Apresentação das Demonstrações Contábeis e se aplica a períodos de relatórios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2027. O novo padrão introduz os seguintes novos requisitos principais.
- As entidades são obrigadas a classificar todas as receitas e despesas em cinco categorias na demonstração de lucros e perdas, a saber, as categorias operacional, de investimento, de financiamento, de operações descontinuadas e de imposto de renda. As entidades também são obrigadas a apresentar um subtotal de lucro operacional recém-definido. O lucro líquido das entidades não mudará.
- As medidas de desempenho definidas pela administração (MPMs) são divulgadas em uma única nota nas demonstrações financeiras.
- Orientações aprimoradas são fornecidas sobre como agrupar informações nas demonstrações financeiras.

Além disso, todas as entidades são obrigadas a usar o subtotal do lucro operacional como ponto de partida para a demonstração dos fluxos de caixa ao apresentar fluxos de caixa operacionais pelo método indireto.

O Grupo ainda está no processo de avaliação do impacto do novo padrão, particularmente com relação à estrutura da demonstração de lucros e perdas do Grupo, a demonstração dos fluxos de caixa e as divulgações adicionais exigidas para MPMs. O Grupo também está avaliando o impacto sobre como as informações são agrupadas nas demonstrações financeiras, incluindo itens atualmente rotulados como 'outros'.

b) Outras normas contábeis

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo:

- Ausência de conversibilidade (alterações ao CPC 02/IAS 21);
- Classificação e mensuração de instrumentos financeiros (alterações IFRS 9 e IFRS 7).

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Caixa e depósitos bancários em conta corrente	5	-	78.356	307.986
Aplicações financeiras (i)	114.441	3.755	261.586	153.731
	<u>114.446</u>	<u>3.755</u>	<u>339.942</u>	<u>461.717</u>

- i) Certificados de depósitos bancário e fundos de investimento renda fixa, com rendimento que variam entre 90% e 117% do CDI, para 2024 e 2023. São aplicações financeiras com liquidez imediata.

5. Títulos e valores mobiliários

	Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F (i)	-	2.090
COE (ii)	-	1.000
Letras financeiras - LFs (iii)	-	12.529
Renda variável (iv)	18.390	11.212
	<u>18.390</u>	<u>26.831</u>

- (i) Trata-se de títulos públicos federais de renda fixa atrelada à taxa de juros determinada na contratação (prefixados), com juros semestrais (2027). Possui rentabilidade de 6,92% a.a. e vencimento em 1º de janeiro de 2027.
- (ii) São certificados de operações estruturadas que consistem num compilado de operações dentro da estrutura de investimentos.
- (iii) Trata-se de títulos de renda fixa emitido por instituições financeiras (bancos, cooperativas de crédito etc.) com a finalidade de captar recursos de longo prazo e, em contrapartida, oferecer aos investidores rentabilidades mais atrativas em razão do prazo e da impossibilidade de resgate antecipado. As detidas pela Companhia foram emitidas pelo Banco XP S.A., possuem rentabilidade de IPCA + 3,65% a.a. e resgatadas no vencimento em 31 de maio de 2024.
- (iv) Refere-se a aplicações em renda variável, mantidas junto ao Banco BTG e Banco Safra, substancialmente em ações.

6. Contas a receber de clientes

	Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Contas a receber de clientes	459.478	354.668
(-) Provisão estimada para perdas com créditos de liquidação duvidosa (a)	(19.862)	(7.997)
	<u>439.616</u>	<u>346.671</u>

O quadro a seguir apresenta a composição das contas a receber de clientes por faixa de vencimento:

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
A vencer	415.981	321.093
Vencidos de 1 a 30 dias	25.235	19.479
Vencidos de 31 a 60 dias	5.344	4.125
Vencidos de 61 a 90 dias	3.942	3.043
Vencidos de 91 a 180 dias	8.975	6.928
(-) Perda por redução ao valor recuperável	(19.862)	(7.997)
	<u>439.616</u>	<u>346.671</u>

a) Provisão estimada para perdas com créditos de liquidação duvidosa

A Companhia efetua a baixa dos créditos vencidos há mais de 180 dias. Esses valores são lançados no resultado como perdas e as recuperações pelos recebimentos são lançadas como redutores destas perdas. O valor das perdas líquidas lançadas em 2024 é de R\$ 14.945 (R\$ 13.923 em 2023).

A provisão para perda por redução ao valor recuperável é constituída em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir eventuais perdas prováveis nas contas a receber de clientes. A provisão é calculada com base na avaliação individual da situação de cada cliente e na experiência real de perda de crédito verificada nos últimos anos, diretamente associado ao período de inadimplemento dos títulos não pagos, ou seja, quando há evidências claras de perda incorrida e baseado em perdas de crédito esperadas, calculadas sobre a perda potencial pela probabilidade de inadimplência que gira em torno de 0,81% (0,79% em 2023). A movimentação no período encontra-se apresentada a seguir:

	Consolidado	
	2024	2023
Saldo em 1º de janeiro	(7.997)	(6.794)
Constituição	(17.807)	(15.111)
Constituição por aquisição de empresa (i)	(5.562)	-
Baixa de créditos incobráveis	11.504	13.908
Saldo em 31 de dezembro	<u>(19.861)</u>	<u>(7.997)</u>

i) Refere-se à aquisição da Plastlit Produtos Plásticos do Paraná S/A (Nota 13(c)).

7. Estoques

	Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Mercadoria para revenda	904.987	708.687
Importação em andamento	7.256	52.460
Estoque semi-acabado (i)	2.718	-
Estoque de matéria-prima (i)	26.118	-
Almoxarifado (i)	5.566	-
	<u>946.646</u>	<u>761.147</u>

i) Refere-se aos saldos oriundos da aquisição da empresa Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A. (Nota 13(c))

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 2024, o custo dos produtos para revenda incluídos no ‘Custo das vendas’ totalizou R\$ 1.551.418 (R\$ 1.368.677 em 2023).

Os estoques foram reduzidos ao valor realizável líquido no montante de R\$ 31.308 (R\$ 26.798 em 2023). Além disso, foram registrados R\$ 3.506 como perdas de estoques (R\$ 1.584 em 2023).

As principais premissas utilizadas para o cálculo da redução ao valor realizável líquido são:

- Itens sem giro - são considerados itens sem giro, os itens sem venda, em todos os estabelecimentos do Grupo, nos últimos 180 dias.
- Obsoletos - são considerados itens com baixa demanda e com baixa expectativa de realização por diversos fatores ligado à obsolescência do item.
- Com excesso - são considerados itens em que possuem venda corrente, mas que quantitativamente excedem o nível de segurança estipulados pelo Grupo.

8. Adiantamento a fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Adiantamentos a fornecedores nacionais	1.951	50	88.331	34.522
Adiantamentos a fornecedores internacionais	5	-	16.677	75.822
Devoluções a fornecedores	-	-	-	16.232
Outros	-	-	-	173
	<u>1.956</u>	<u>50</u>	<u>105.008</u>	<u>126.749</u>

Os adiantamentos a fornecedores referem-se a antecipações com alguns fornecedores, para compra de produtos para revenda, a serem realizadas em 2025.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Tributos

a) Tributos a recuperar

Tributos a recuperar	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Imposto de renda e contribuição social (i)	2.251	3.834	30.458	17.710
ICMS sobre ativo imobilizado	-	-	7.201	2.928
ICMS-ST a restituir	-	-	2.504	5.285
Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	-	-	5.810	1.464
Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI)	-	-	4.266	832
COFINS - exclusão da base do ICMS	-	-	873	2.836
IRPJ/CSLL sobre atualização SELIC em ações judiciais	-	-	21.998	20.364
IRPJ/CSLL sobre atualização SELIC em processos administrativos	-	-	1.190	1.102
Crédito Exclusão ICMS base de PIS/COFINS (ii)	-	-	39.430	40.035
PIS/COFINS a recuperar (iii)	-	-	31.458	-
Outros	-	-	320	4.464
	2.251	3.834	145.509	97.020
Ativo circulante	2.251	3.834	143.813	94.995
Ativo não circulante	-	-	1.696	2.025

- i) Em 31 de dezembro de 2023, estes créditos são originários, principalmente, do trânsito em julgado em 16/09/2022 da medida judicial em nome da Ferragens Negrão Comercial Ltda. nº 5046025-22.2019.4.04.7000, na 2ª Vara Federal de Curitiba/PR, que buscava deduzir, do lucro tributável para fins do imposto sobre a renda, o dobro das despesas comprovadamente realizadas no período base, em programas de alimentação do trabalhador, previamente aprovados pelo Ministério do Trabalho.

Em 2024 o valor deste crédito foi atualizado pela SELIC resultando em R\$ 1.454 lançados a crédito na rubrica receitas financeiras (R\$ 4.626 em 2023).

- ii) Refere-se a créditos de PIS e COFINS sobre ICMS-ST, registrados em 2023 na Ferragens Negrão Ltda. sendo R\$ 32.325 lançados na conta de indêbitos tributários e R\$ 7.105 lançados na conta de Selic sobre indêbitos, na receita financeira.

Estes créditos têm referência ao Mandado de Segurança n. 5022916- 76.2019.4.04.7000, que tem por objetivo excluir os valores relacionados ao ICMS Substituição Tributária ("ICMS-ST") pagos pela Ferragens Negrão na qualidade de substituído tributário e posteriormente embutido no preço das mercadorias ou, subsidiariamente, o direito à apuração de créditos de PIS e COFINS decorrentes da aquisição de mercadorias sujeitas ao ICMS-ST. Os créditos foram reconhecidos em razão do julgamento favorável pelo STJ do Tema Repetitivo n. 1.125, cujo resultado é totalmente favorável ao contribuinte, ao fixar a seguinte tese: "O ICMS-ST não compõe a base de cálculo da contribuição ao PIS e da COFINS, devidas pelo contribuinte substituído no regime de substituição tributária progressiva".

- iii) Créditos substancialmente oriundos das operações da controlada Plastilit (Nota 13(c)).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Tributos a recolher

Tributos a recolher	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	47	-	14.378	7.347
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)	-	-	4.708	3.078
Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	-	-	26.210	12.908
Imposto de Renda (IRPJ)	-	-	9.349	5.784
Parcelamentos fiscais	-	-	25.572	5.592
Programa de Integração Social (PIS)	8	-	2.277	813
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	-	3.258	545	4.211
Outros	-	-	10.675	3.308
	55	3.258	93.713	43.041
Ativo circulante	55	3.258	64.106	38.118
Ativo não circulante	-	-	29.607	4.922

Os parcelamentos são oriundos da combinação de negócios e referem-se principalmente a:

ICMS – Substituição tributária

- Estado do Rio de Janeiro: Foram firmados dois parcelamentos conforme a Resolução PGE nº 2.705/2009. O primeiro, em 20 parcelas, com 12 quitadas; o segundo, em 60 parcelas, com 16 pagas.
- Estado de Minas Gerais: Parcelamento celebrado com base no Decreto nº 46.817/2015, em 60 parcelas, das quais 50 já foram quitadas.
- Estado do Rio Grande do Sul: Parcelamento firmado através do Programa Facilitado Covid-19, nos termos da Instrução Normativa DRP nº 45/98. Total de 60 parcelas, com 48 quitadas.

Receita Federal e PGFN

- Receita Federal – IRPJ e CSLL: Parcelamento nos termos da Lei nº 10.522/2002, em 60 parcelas, com 25 quitadas.
- PGFN – Débitos Previdenciários (PERT): Parcelamento especial conforme Lei nº 13.496/2017 (art. 2º, III-A), em 120 parcelas, com 89 quitadas.
- PGFN – Débitos com IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, IPI e IRRF: Parcelamento com fundamento na Lei nº 10.522/2002, em 60 parcelas, das quais 12 foram pagas.
- GFN – Débitos Previdenciários: Outro parcelamento nos termos da Lei nº 10.522/2002, em 60 parcelas, com 11 já quitadas.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imobilizado

a) Composição

Descrição	Consolidado				
	31/12/2024				31/12/2023
	Taxa de depreciação	Custo histórico	Depreciação acumulada	Saldo líquido	Saldo líquido
Terrenos	n/a	9.723	-	9.723	390
Edificações	4%	1.297	(988)	309	6.527
Instalações prediais	10%	26.732	(8.343)	18.390	11.921
Veículos	20%	2.937	(1.377)	1.560	137
Móveis e utensílios	10%	47.057	(24.465)	22.592	20.901
Máquinas e equipamentos	10%	181.097	(66.965)	114.132	7.697
Equipamentos de informática	20%	9.364	(7.549)	1.815	1.297
Obras em andamento (i)	n/a	158.088	-	158.088	70.185
Total		436.296	(109.686)	326.610	119.055

b) Movimentação

Descrição	Consolidado					
	31/12/2023	Adições	Aquisição da PLASTILIT (N.E. 13(c))	Depreciação	Baixas	31/12/2024
Terrenos	390	9.333	-	-	-	9.723
Edificações	6.527	-	-	-	(6.218)	309
Instalações prediais	11.866	6.135	468	(79)	-	18.390
Veículos	137	1.070	380	363	(390)	1.560
Móveis e utensílios	20.901	2.094	2.325	(2.727)	(1)	22.592
Máquinas e equipamentos	7.698	14.035	97.472	(5.073)	-	114.132
Equipamentos de informática	1.296	228	624	(282)	(51)	1.815
Obras em andamento (i)	70.240	84.682	3.167	-	-	158.089
Total	119.055	117.577	104.436	(7.798)	(6.660)	326.610

Descrição	Consolidado				
	31/12/2022	Adições	Depreciação	Baixas	31/12/2023
Terrenos	390	-	-	-	390
Edificações	6.680	-	(153)	-	6.527
Instalações prediais	8.891	4.094	(1.119)	-	11.866
Veículos	352	4	(134)	(85)	137
Móveis e utensílios	21.589	2.918	(3.606)	-	20.901
Máquinas e equipamentos	7.418	1.306	(1.009)	(17)	7.698
Equipamentos de informática	1.531	321	(484)	(72)	1.296
Obras em andamento (i)	18.469	51.771	-	-	70.240
Total	65.320	60.414	(6.505)	(174)	119.055

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- i) Durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024 o Grupo incorreu custos para a construção do novo Centro em Distribuição em Garuva que totalizam R\$ 77.401 (R\$ 1.655 em 2023). Incluídos neste valor estão capitalizados custos de empréstimos relacionados a construção de R\$ 5.189 (R\$ 811 em 2023), calculados utilizando uma taxa de capitalização de 17% a.a..

Valor recuperável do ativo imobilizado (Impairment)

Conforme requerido pelo pronunciamento técnico CPC 1 / IAS 36 - Redução ao valor recuperável de ativos, a Administração realizou testes com o objetivo de identificar a existência de indicadores de que os ativos poderiam estar registrados por valores superiores aos seus valores recuperáveis.

Para os exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a Administração realizou tais testes e não identificou indicadores, internos ou externos, de que os valores recuperáveis desses ativos sejam inferiores que seus valores contábeis.

Revisão das vidas úteis

As taxas de depreciação do ativo imobilizado foram revisadas durante o exercício, conforme requerido pelo CPC 27 / IAS 16 – Ativo Imobilizado, e o Grupo neste exercício manteve a estimativa em relação ao valor residual e as taxas de depreciação (vidas úteis) utilizadas no exercício anterior.

11. Arrendamentos

11.1 Direito de uso

O Grupo arrenda centros de distribuição para a armazenagem das mercadorias nas filiais. Esses arrendamentos são feitos pelo prazo médio de cinco a dez anos, com opção de renovação do arrendamento após este período. Os pagamentos de arrendamento são reajustados anualmente, para refletir os valores de mercado. Alguns arrendamentos proporcionam pagamentos adicionais de aluguel, que são baseados em alterações do índice geral de preços.

Para certos arrendamentos, o Grupo é impedido de entrar em qualquer contrato de sub-arrendamento sem a autorização do locatário.

As adições se referem a contratos de aluguel dos imóveis locados pela Ferragens Negrão em Marituba/PR e Curitiba/PR e como também a empresa Super Pro em Paranaguá/PR, assim como reajustes contratuais de diversos contratos.

a) Composição

Descrição	Consolidado				31/12/2023
	Taxa de amortização	31/12/2024			
		Custo histórico	Amortização acumulada	Saldo líquido	Saldo líquido
Imóveis	20%	262.750	(136.127)	126.623	64.663
Total		262.750	(136.127)	126.623	64.663

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Movimentação do direito de uso

Consolidado						
Descrição	31/12/2023	Adições	Remensuração	Aquisição da PLASTILIT	Amortização	31/12/2024
Imóveis	64.663	25.468	47.335	28.201	(39.044)	126.623
Total	64.663	25.468	47.335	28.201	(39.044)	126.623

Consolidado				
Descrição	31/12/2022	Adições	Depreciação	31/12/2023
Imóveis	39.155	46.843	(21.335)	64.663
Total	39.155	46.843	(21.335)	64.663

Em 2024, as principais adições referem-se ao aluguel de novos centros de distribuição nas cidades de Curitiba, Paranaguá e Marituba, as três no estado do Paraná. As remensurações referem-se à renovação do contrato de aluguel dos centros de distribuição e lojas nas cidades de Curitiba/PR Aparecida de Goiânia/GO, Resende/RJ, Ribeiro das Neves/MG, Capivari/PR e Guaíba/RS.

11.2 Obrigações de arrendamento

O passivo de arrendamento é reconhecido pelo valor presente dos seus pagamentos a uma taxa de desconto e o ativo de direito de uso em montante equivalente a esse passivo. A movimentação do passivo de arrendamento e os vencimentos das parcelas estão demonstrados nas tabelas seguir:

	Consolidado	
	2024	2023
Saldo em 1º de janeiro	70.443	39.477
Novos contratos	25.468	46.843
Remensuração	47.335	-
Pagamento de principal	(41.768)	(23.715)
Juros provisionados	17.122	15.676
Aquisição plastilit	28.201	-
Pagamento de juros	(9.869)	(7.838)
Saldo em 31 de dezembro	136.932	70.443
	2024	2023
Um ano (2025)	36.882	21.880
Dois anos (2026)	33.949	14.403
Três anos (2027)	21.503	11.015
Quatro anos (2028)	14.907	7.636
Maior ou igual a cinco anos (2029 em diante)	29.691	15.509
	136.932	70.443

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível

a) Composição

Descrição	Consolidado				
	Taxa de amortização	31/12/2024			31/12/2023
		Custo histórico	Amortização acumulada	Saldo líquido	Saldo líquido
Projeto SAP	n/a	48.721	-	48.721	22.596
Softwares	20%	24.459	(6.971)	17.487	2.974
Ágio	n/a	115.607	-	115.607	21.562
Intangíveis identificados - Marcas	n/a	19.010	-	19.010	-
Intangíveis identificados - Carteira de clientes	23,5%	21.487	(1.105)	20.382	-
Total		229.283	(8.077)	221.206	47.132

b) Movimentação

Descrição	Consolidado					
	31/12/2023	Adições	Aquisição da PLASTILIT	Amortização	Baixas	31/12/2024
Projeto SAP (i)	22.596	26.125	-	-	-	48.721
Softwares	2.974	14.748	99	(308)	(27)	17.487
Ágio (ii)	21.562	201	93.844	-	-	115.607
Intangíveis identificados - Marcas (ii)	-	-	19.010	-	-	19.010
Intangíveis identificados - Carteira de clientes (ii)	-	-	21.487	(1.105)	-	20.382
Total	47.132	41.074	134.440	(1.413)	(27)	221.206

Descrição	Consolidado			
	31/12/2022	Adições	Amortização	31/12/2023
Projeto SAP (i)	5.813	16.783	-	22.596
Softwares	551	2.717	(294)	2.974
Ágio	21.224	338	-	21.562
Total	27.588	19.838	(294)	47.132

- i) Refere-se aos gastos incorridos para a implantação do sistema ERP SAP S/4 Hana, com data de conclusão prevista para o primeiro trimestre de 2025. O investimento de R\$ 48.721 abrange as despesas com aquisição de licenças, consultorias e customizações. O sistema ERP visa integrar processos operacionais e administrativos, aumentar a eficiência das operações e fornecer informações estratégicas mais precisas e em tempo real. O investimento será amortizado ao longo de 5 anos, conforme a vida útil econômica estimada.
- ii) Refere-se ao ágio e intangíveis identificados registrados na aquisição da Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A (Nota 13(c)).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

c) Ágio

O ágio apurado na combinação de negócios possui vida útil indefinida, sujeitando-se ao teste de recuperabilidade efetuado no final de cada exercício ou quando surge algum indicativo.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Distribuidora Ferramentas Kennedy Ltda	20.349	20.349
Hommes Mobiliário Ltda	337	337
Acampar Comércio de Artigos para Camping e Lazer S.A.	1.077	-
Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A	93.844	-
	<u>115.607</u>	<u>20.686</u>

Ferramentas Kennedy

Em 15 de janeiro de 2020, a Super - Pró Comércio de Equipamentos Ltda adquiriu 100% das cotas da Ferramentas Kennedy. A avaliação do valor justo da empresa adquirida foi estimada a partir do método de Fluxo de Caixa Descontado, na data base de aquisição. Não foram identificados outros ativos intangíveis separáveis, sendo reconhecido ágio com resultado da aquisição no valor de R\$ 21.224.

O valor do ágio apurado na aquisição está sujeito a avaliação de impairment (redução ao valor recuperável). O Grupo avaliou o impairment, revisitando as premissas utilizadas no cálculo de fluxo de caixa descontado, as quais não apresentaram variações significativas. O fluxo de caixa foi baseado em uma projeção nominal para os próximos 5 anos, sendo que a partir deste período, consideramos uma perpetuidade com crescimento equivalente a expectativa de inflação de longo prazo. Não foi identificada a necessidade de ajustes para perda por redução do valor de recuperação em 2024 e 2023.

d) Intangíveis identificados (Nota 13.d).

Os ativos intangíveis estão registrados ao custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada e, quando aplicável, de provisão para perda por redução ao valor recuperável (impairment).

	<u>31/12/2024</u>			<u>31/12/2023</u>
	<u>Marcas</u>	<u>Carteira de clientes</u>	<u>Total</u>	
Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A	19.010	21.487	40.497	-
	19.010	21.487	40.497	-
(-) Amortização acumulada		(1.105)	(1.105)	
Taxa de amortização anual	n/a	23,5%		
Intangíveis identificados líquidos	<u>19.010</u>	<u>20.382</u>	<u>39.392</u>	

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Investimentos (Controladora)

Composição dos investimentos em controladas diretas

O quadro a seguir apresenta as informações sobre os investimentos em controladas diretas, incluindo os valores do Ativo, Passivo, Patrimônio Líquido e Resultado das empresas investidas.

Empresa	31/12/2024			
	Ativos	Passivos	Patrimônio líquido	Lucro líquido (prejuízo)
Ferragens Negrão Comercial Ltda	1.663.918	1.245.483	418.435	(13.521)
Ferragens Negrão Comercial Espírito Santo Ltda	100	-	100	-
Super - Pró Comércio de Equipamentos Ltda	145.515	92.891	52.624	1.080
Sertão Comercial de Equipamentos Ltda	292.594	188.271	104.323	(1.392)
TBR Adesivos e Selantes Ltda	46.280	7.000	39.281	13.522
Theron Marketing Ltda (a)	-	-	-	(1.548)
Matsuyama Comercial Ltda	36.152	18.492	17.661	2.085
Bigbay Comércio de Ferramentas Ltda (b)	-	-	-	-
WBR Equipamentos para Pintura Ltda	16.538	9.005	7.533	(1.557)
VDBN Representações Comerciais Ltda	11.274	1.135	10.138	6.948
Atacadão das Ferramentas Ltda	13.442	4.537	8.905	6.042
Worker Comércio de Ferramentas Ltda	170	81	90	(10)
Kala Comércio e Distribuição Ltda	13.909	5.373	8.537	5.968
Collins Ferramentas Comercial Ltda	5.636	683	4.954	2.613
Hombres Mobiliário Ltda	1.937	365	1.572	(547)
Plastilit Plásticos do Paraná S/A (c)	437.105	544.008	(106.903)	478
Super Outlet Ltda	612	563	49	(81)
Acampar Comércio de Artigos para Camping e Lazer S.A.	732	557	175	(1.125)
Famous Haus	7.617	-	7.617	-
	<u>2.693.531</u>	<u>2.118.442</u>	<u>575.089</u>	<u>18.954</u>

Empresa	31/12/2023			
	Ativos	Passivos	Patrimônio líquido	Lucro líquido (prejuízo)
Ferragens Negrão Comercial Ltda	1.785.271	1.334.375	450.896	119.145
Super - Pró Comércio de Equipamentos Ltda	157.508	117.318	40.191	7.218
Sertão Comercial de Equipamentos Ltda	234.368	129.847	104.521	2.090
TBR Adesivos e Selantes Ltda	34.798	9.039	25.759	12.233
Theron Marketing Ltda	41.245	8.168	33.077	21.544
Matsuyama Comercial Ltda	39.706	26.904	12.802	933
Bigbay Comércio de Ferramentas Ltda	17	6	11	-
WBR Equipamentos para Pintura Ltda	30.620	28.351	2.269	(351)
VDBN Representações Comerciais Ltda	3.996	805	3.190	2.209
Atacadão das Ferramentas Ltda	7.191	4.329	2.862	2.271
Kala Comércio e Distribuição Ltda	5.068	2.499	2.569	2.484
Collins Ferramentas Comercial Ltda	2.561	221	2.340	1.243
Hombres Mobiliário Ltda	1.690	54	1.636	(24)
	<u>2.344.039</u>	<u>1.661.916</u>	<u>682.123</u>	<u>170.995</u>

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os valores acima representam 100% das demonstrações financeiras das investidas e não refletem diretamente o montante reconhecido pela Companhia por meio da equivalência patrimonial.

A Companhia detém participação que varia de 60% a 100% nas empresas investidas e, conseqüentemente, a equivalência patrimonial reconhecida na Demonstração do Resultado do Exercício corresponde ao investimento em cada empresa.

Para fins de conciliação, segue a apresentação do resultado de acordo com a participação societária em 2024:

Empresa	Resultado total	Participação	Equivalência
Ferragens Negrão Comercial Ltda	(13.521)	100%	(13.521)
Ferragens Negrão Comercial Espírito Santo Ltda (i)	-	100%	-
Super - Pró Comércio de Equipamentos Ltda (ii)	1.080	73,65%	795
Sertão Comercial de Equipamentos Ltda	(1.392)	100%	(1.392)
TBR Adesivos e Selantes Ltda	13.522	100%	13.522
Theron Marketing Ltda (a)	(1.548)	100%	(1.548)
Matsuyama Comercial Ltda	2.085	100%	2.085
Bigbay Comércio de Ferramentas Ltda (b)	-	100%	-
WBR Equipamentos para Pintura Ltda	(1.557)	100%	(1.557)
VDBN Representações Comerciais Ltda	6.948	100%	6.948
Atacadão das Ferramentas Ltda	6.042	100%	6.042
Worker Comércio de Ferramentas Ltda	(10)	100%	(10)
Kala Comércio e Distribuição Ltda	5.968	100%	5.968
Collins Ferramentas Comercial Ltda	2.613	100%	2.613
Plastilit Plásticos do Paraná S/A (c)	478	60,00%	287
Hommes Mobiliário Ltda	(547)	70,00%	(383)
Acampar Comércio de Artigos para Camping e Lazer S/A	(1.125)	80,00%	(900)
Famous Haus (i)	-	70,00%	-
Super Outlet Ltda	(81)	100%	(81)
	<u>18.954</u>		<u>18.867</u>

- i) Empresas constituídas em 2024, ainda sem operações ativas;
- ii) Em 2023 o percentual de participação societária era 99,45%.

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação do saldo de investimentos em controladas diretas

Empresa	Participação	31/12/2023		31/12/2024				
		Saldo	AFAC	Lucros distribuídos	Equivalência	Combinação de negócios	Outros resultados abrangentes	Saldo
Ferragens Negrão Comercial Ltda	100%	438.837	-	(6.882)	(13.521)	-	-	418.434
Ferragens Negrão Comercial Espírito Santo Ltda	100%	-	100	-	-	-	-	100
Super - Pró Comércio de Equipamentos Ltda	73,65%	40.136	-	(2.287)	795	-	-	38.644
Sertão Comercial de Equipamentos Ltda	100%	104.520	1.192	-	(1.392)	-	-	104.320
TBR Adesivos e Selantes Ltda	100%	25.759	-	-	13.522	-	-	39.281
Theron Marketing Ltda (a)	100%	33.077	-	(16.110)	(1.548)	(15.419)	-	-
Matsuyama Comercial Ltda	100%	12.802	2.774	-	2.085	-	-	17.661
Bigbay Comércio de Ferramentas Ltda (b)	100%	12	-	-	-	(12)	-	-
WBR Equipamentos para Pintura Ltda	100%	2.269	6.820	-	(1.557)	-	-	7.532
VDBN Representações Comerciais Ltda	100%	3.190	-	-	6.948	-	-	10.138
Atacadão das Ferramentas Ltda	100%	2.863	-	-	6.042	-	-	8.905
Worker Comércio de Ferramentas Ltda	100%	-	100	-	(10)	-	-	90
Kala Comércio e Distribuição Ltda	100%	2.569	-	-	5.968	-	-	8.537
Collins Ferramentas Comercial Ltda	100%	2.341	-	-	2.613	-	-	4.954
Plastilit Plásticos do Paraná S/A (c)	60,00%	-	-	-	287	79.011	-	79.298
Hommes Mobiliário Ltda (d)	70,00%	1.145	452	-	(383)	337	-	1.551
Acampar Comércio de Artigos para Camping e Lazer S/A (e)	80,00%	-	2.156	-	(900)	(1.076)	-	180
Famous Haus	70,00%	-	7.617	-	-	-	823	8.440
Super Outlet Ltda	100%	-	130	-	(81)	-	-	49
		<u>669.520</u>	<u>21.341</u>	<u>(25.279)</u>	<u>18.867</u>	<u>62.841</u>	<u>823</u>	<u>748.113</u>

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Empresa	Participação	31/12/2022		31/12/2023		
		Saldo	AFAC	Lucros distribuídos	Equivalência	Saldo
Ferragens Negrão Comercial Ltda	100%	701.164	-	(369.412)	107.085	438.837
Super - Pró Comércio de Equipamentos Ltda	99,5%	32.958	-	-	7.178	40.136
Sertão Comercial de Equipamentos Ltda	100%	102.430	-	-	2.090	104.520
TBR Adesivos e Selantes Ltda	100%	17.396	-	(3.870)	12.233	25.759
Theron Marketing Ltda	100%	26.013	-	(14.480)	21.544	33.077
Matsuyama Comercial Ltda	100%	11.869	-	-	933	12.802
Bigbay Comércio de Ferramentas Ltda	100%	12	-	-	-	12
WBR Equipamentos para Pintura Ltda	100%	2.621	-	-	(352)	2.269
VDBN Representações Comerciais Ltda	100%	981	-	-	2.209	3.190
Atacadão das Ferramentas Ltda	100%	590	-	-	2.273	2.863
Kala Comércio e Distribuição Ltda	100%	85	-	-	2.484	2.569
Collins Ferramentas Comercial Ltda	100%	1.097	1	-	1.243	2.341
Hommes Mobiliário Ltda	70,00%	-	1.163	-	(18)	1.145
		<u>897.216</u>	<u>1.164</u>	<u>(387.762)</u>	<u>158.902</u>	<u>669.520</u>

a) **Venda da Theron Marketing**

Em 03 de abril de 2024, a Companhia concluiu a venda de sua participação integral na Theron Marketing Ltda., anteriormente controlada pelo grupo. A transação foi realizada pelo valor total de R\$ 33.900, integralmente recebido no exercício, e o impacto da venda gerou um impacto líquido de R\$ 17.500 no resultado do exercício, registrado na linha de Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas. Para fins de consolidação, a Companhia está considerando o resultado da empresa como equivalência patrimonial até a data da sua venda.

b) **Encerramento da operação da BIGBAY Comércio de Ferramentas, Materiais de Construção e Acabamento Ltda**

Em 31 de maio de 2024, a Companhia encerrou as operações de sua subsidiária BIGBAY Comércio de Ferramentas, Materiais de Construção e Acabamento Ltda. como parte do processo de reorganização estratégica do Grupo.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

c) **Aquisição da Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A**

Em 20 de setembro de 2024, a Companhia adquiriu 60% do capital da Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A, uma sociedade atuante no setor produção de tubos de PVC, pelo valor total de R\$ 80.400, dos quais R\$ 70.000 foram pagos à vista. A segunda parcela no valor de R\$ 10.400 será atualizada monetariamente por 100% (cem por cento) da variação acumulada da taxa do CDI, desde a data de fechamento, até a data do efetivo pagamento. A 2ª parcela será calculada em decorrência do *Enterprise Value* da Companhia e do endividamento da Companhia. O contrato de compra e venda contém opção de compra dos 40% referentes à participação integral dos não controladores, a qual poderá ser exercida em um prazo de até 60 meses (sendo que apenas nos meses 59º e 60º os não controladores não poderão evitar tal exercício). Adicionalmente, o referido contrato contém opção de venda, pelos não controladores, da totalidade de suas ações em caso de mudança no controle da M12. Tendo em vista que a administração entende que tal mudança de controle está sob controle da própria Companhia, uma vez que seus acionistas controladores são também seus executivos / administração, nenhum valor foi atribuído para esta opção de venda na data da aquisição.

A operação está alinhada com a estratégia de expansão e diversificação dos negócios da Companhia.

A participação adquirida concede à Companhia o controle operacional e estratégico da Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A, que passa a ser consolidada nas demonstrações financeiras a partir de 20 de setembro de 2024.

Durante o período de 20 de setembro até 31 de dezembro de 2024, a Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A contribuiu com uma receita líquida de R\$ 102.827 e um lucro de R\$ 478 às demonstrações consolidadas do Grupo.

i) **Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos.**

A tabela abaixo apresenta o resumo dos valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da aquisição.

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Contraprestação pela compra	80.400
Caixa e equivalentes de caixa	147.539
Contas a receber líquido	68.544
Estoques	47.724
Outros ativos	31.077
Tributos a recuperar	49.969
Imobilizado	97.023
Imobilizado - Reavaliação	11.312
Intangível	99
Intangível identificado – Carteira de clientes	21.486
Intangível identificado – Marcas	19.009
Fornecedores	(42.289)
Empréstimos e financiamentos	(371.903)
Salários e encargos sociais	(7.645)
Tributos a recolher	(58.168)
Outros passivos	(46.221)
Participação dos não controladores	43.501
Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos	(13.444)
Goodwill	93.844
	<u>80.400</u>

ii) Mensuração do valor justo

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

- **Carteira de clientes**

O relacionamento com clientes da Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A foi avaliado utilizando o método da rentabilidade excedente multi-período. Como premissa, foi adotado o esgotamento da carteira de clientes observada na data-base da aquisição da empresa. Durante o período de projeção foram adotadas margens normalizadas de acordo com a observada no último ano de projeção da avaliação econômica da empresa (“BEV”), a qual foi utilizada para o período terminal. O resultado após os impostos foi ajustado pelos encargos dos ativos tributários para refletir o uso de outros ativos para a sustentação do ativo objeto da análise. As despesas com impostos foram aplicadas e projetadas com base na legislação tributária do Lucro Real. De forma a calcular o fluxo de caixa descontado deste ativo, uma taxa de desconto de 18,2% ao ano foi adotada.

- **Marca**

A marca foi avaliada usando o método dos royalties evitados (*relief from royalty*), calculando o valor teórico dos royalties em um cenário hipotético de aluguel desse ativo intangível. Isso foi feito por meio de uma abordagem de renda. Como base para este cálculo, utilizamos 100% da receita líquida, que é o percentual atribuído ao ativo avaliado.

- **Reavaliação do imobilizado**

O valor justo das máquinas e equipamentos é o valor pelo qual este poderia ser negociado entre partes independentes e interessadas, conhecedoras do assunto e dispostas a negociar, numa transação normal, sem favorecimentos e com isenção de outros interesses. Na análise da aquisição da Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A, o laudo de avaliação foi considerado a valor mercado de máquinas e equipamentos desenvolvida por especialista,

d) **Aquisição da Hommes Mobiliário Ltda.**

Em 29 de novembro de 2023, a M12 Participações Empresariais S/A adquiriu 70% do capital social da empresa Hommes Mobiliário Ltda, com sede no estado do Paraná. A empresa atua na produção de móveis residenciais de alto padrão.

O valor pago pela compra foi de R\$ 1.500, à vista, na data do fechamento da operação.

e) **Aquisição da Acampar Comércio de Artigos para Camping e Lazer S/A.**

Em 02 de janeiro de 2024, a M12 Participações Empresariais S/A adquiriu 80% do capital social da empresa Acampar Comércio de Artigos para Camping e Lazer S/A, cujo objeto social é o comércio varejista de artigos de viagem, caça, pesca e camping, vestuários e acessórios, além de aluguel de equipamentos recreativos e esportivos. A aquisição foi realizada à vista, pelo valor de R\$ 1.000 na data de fechamento do contrato.

A demonstração do resultado consolidado do exercício findo em 31 de dezembro de 2024 inclui receita líquida e prejuízo nos montantes de R\$ 1.313 e R\$ 1.125, respectivamente.

f) **Super Outlet Ltda.**

Em 28 de fevereiro de 2024, a Controladora constituiu na cidade de Curitiba, Paraná, a empresa Super Outlet Ltda., subsidiária integral, com capital social inicial de R\$ 130 mil, com o objetivo específico de comercializar produtos com avarias ou danos estéticos que impossibilitam sua venda através dos canais regulares, mas que permanecem em plenas condições de uso.

g) **Famous Haus**

Visando a entrada no mercado dos Estados Unidos, em 19 de janeiro de 2024, a Controladora firmou acordo para constituir a empresa Famous Haus LLC, em parceria com a Hommes Furniture LLC, na cidade de Orlando, Flórida. A nova empresa tem como atividade principal a fabricação de móveis de alto padrão. Na data de sua constituição, a Controladora realizou um aporte de R\$ 7.617, garantindo a participação de 70% no capital social da sociedade.

h) **Super - Pró Comércio de Equipamentos Ltda**

No decorrer do exercício de 2024, houve a redução da participação da controladora no capital social da Super - Pró Comércio de Equipamentos Ltda., passando de 99,45% para 73,65%. Tal redução decorreu da capitalização de valores anteriormente aportados na forma de partes relacionadas pelos sócios pessoas físicas, que também são os controladores da M12 Participações Empresariais S/A.

Esses recursos, originalmente concedidos à subsidiária a título de empréstimo pelos referidos sócios, foram objeto de integralização de capital, mediante aumento de capital social deliberado na subsidiária. Em razão dessa operação, os sócios passaram a deter, de forma direta, participação de 26,35% no capital da subsidiária, resultando na consequente diluição da participação da controladora.

A operação não implicou entrada de novos recursos na subsidiária, mas representou reclassificação de passivo para patrimônio líquido, sem efeitos sobre o caixa.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores representam obrigações decorrentes da aquisição de bens e serviços no curso normal dos negócios. São reconhecidas pelo valor da fatura, ajustado a valor presente quando aplicável.

	Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Fornecedores nacionais	215.748	228.793
Fornecedores internacionais	19.778	30.160
Importação em andamento	56.461	52.461
Fornecedores - risco sacado	9.125	-
	<u>301.112</u>	<u>311.414</u>

As subsidiárias da Companhia adotam a modalidade de 'risco sacado' para o pagamento de seus fornecedores. Nessa modalidade, uma instituição financeira antecipa os valores devidos aos fornecedores, assumindo o risco de crédito até o vencimento acordado com as subsidiárias da Companhia. A operação somente é realizada quando o fornecedor manifesta interesse em antecipar o recebível.

A operação de 'risco sacado' não gera impacto no resultado ou nos fluxos de caixa da Companhia e de suas subsidiárias por não representar uma entrada ou saída de recursos adicional.

A operação é executada através da M12 Negrão Fundo de Investimentos em Cotas de Fundos, empresa pertencente aos mesmos controladores da M12 Participações Empresariais S/A.

15. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos para capital de giro são garantidos por avalistas e recebíveis das respectivas empresas. Os contratos de arrendamento mercantil e de Finame possuem como garantia os próprios ativos arrendados.

a) Composição de saldo dos empréstimos e financiamentos

Controladora

Instituição bancária	Modalidade	Taxa	Data início	Data fim	2024	2023
Banco Itaú (iii)	Notas comerciais	Taxa DI 1,35%	12/09/2024	15/09/2030	140.535	-
					<u>140.535</u>	<u>-</u>

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado

Consolidado								
Instituição bancária	Modalidade	Taxa	Aval da Companhia	Data início	Data fim	2024	2023	
Banco do Brasil	Capital de giro	CDI + 2,00% a 2,27% a.a. e 123% CDI	Sim	09/10/2017	15/07/2026	42.972	75.853	
Banco Itaú	Capital de giro	CDI + 1,55% a 1,70% a.a.	Sim	01/03/2021	25/03/2026	-	45.905	
Banco Safra	Capital de giro	CDI + 3,85% a.a.	Sim	30/11/2019	07/05/2026	14.094	11.844	
Banco Santander	Capital de giro	USD + 4,83% a.a.	Sim	10/03/2020	30/04/2026	27.282	49.985	
Banco Itaú	FINIMP	USD + 6,18% a.a.	Sim	18/03/2021	28/03/2024	-	5.419	
Banco Citibank	FINIMP	USD + 2,35% a 4,951 a.a.	Sim	11/03/2022	16/04/2024	-	14.821	
Banco Santander	FINIMP	Taxa SOFR + 2,11% a.a.	Sim	29/10/2024	31/05/2025	30.006	-	
Banco Alfa	Leasing	0,92% a.m. a 1,27% a.m.	Sim	12/05/2018	23/10/2023	-	8	
Banco Citi (i)	Capital de giro	CDI + 2,55% a.a. / USD +5,432% a.a.	Sim	05/12/2022	05/12/2027	247.558	182.735	
Banco Safra	Capital de giro	USD + 7,6% a.a.	Sim	25/05/2023	11/05/2026	35.060	25.515	
Banco Safra	Capital de giro	CDI + 1,7% a.a.	Sim	25/05/2023	05/11/2026	24.851	25.530	
Banco Bradesco (ii)	Consórcio	Taxa adm. 17% e fundo reserva 3%	Sim	10/04/2023	14/05/2024	34.199	27.481	
Banco Itaú (iii)	Notas comerciais	Taxa DI 1,35%	Sim	12/09/2024	15/09/2030	140.536	-	
Banco do Brasil *	Capital de giro	CDI + 0,29030 a.m. a CDI + 0,40580 a.m.	Não	31/07/2023	28/09/2026	6.346	-	
Banco Alfa *	Capital de giro	CDI + 0,38200 a.m.	Não	11/12/2023	11/12/2026	5.599	-	
Santander - Banespa *	Capital de giro	CDI + 0,80000 a.a.	Sim	19/09/2024	19/09/2030	200.000	-	
Banrisul *	Capital de giro	CDI + 0,45030 a.m.	Não	24/07/2024	16/07/2027	9.468	-	
Caixa Econômica Federal *	Capital de giro	CDI + 0,22000 a.m. a CDI + 0,26040 a.m.	Não	01/02/2023	19/08/2028	44.578	-	
Banco BOCOM BBM *	Capital de giro	CDI + 0,38000 a.m. a CDI + 0,48678 a.m.	Não	20/11/2023	20/11/2026	5.436	-	
UNICRED *	Capital de giro	CDI + 0,39000 a.m.	Não	28/08/2023	16/10/2028	3.979	-	
Banco Bradesco *	Capital de giro	CDI + 0,31450 a.m.	Não	09/02/2024	29/01/2026	1.563	-	
Banco ABC Brasil *	Capital de giro	CDI + 0,35000 a.m.	Não	20/09/2023	18/09/2026	5.090	-	
BMP Money Plus *	Capital de giro	1,35000 Mês	Não	12/07/2024	09/01/2025	3.030	-	
Banco C6 *	Capital de giro	CDI + 0,40000 a.m.	Não	17/07/2024	17/11/2025	5.476	-	
Banco Itaú *	Capital de giro	CDI + 0,29520 a.m.	Não	15/06/2022	25/05/2026	7.116	-	
Banco Safra *	Capital de giro	Selic + 0,30000 a.m.	Não	30/01/2024	15/02/2027	4.334	-	
Banco Votorantin *	Capital de giro	CDI + 0,38350 a.m. a CDI + 4,70000 a.m.	Não	10/02/2022	06/10/2026	7.893	-	
Banco Daycoval *	FINAME	Selic + 0,61000 a.m.	Não	06/07/2021	15/07/2026	1.056	-	
SICREDI *	Capital de giro	CDI + 0,35000 a.m. a CDI + 0,49000 a.m.	Não	03/01/2024	20/07/2034	16.071	-	
SICOOB CRESUD *	Capital de giro	CDI + 0,35000 a.m. a CDI + 0,40000 a.m.	Não	14/05/2021	26/10/2026	8.871	-	
						932.463	465.096	

* Referem-se aos empréstimos registrados na subsidiária Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A totalizando R\$ 335.905.

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

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

- i) A operação de empréstimo foi captada pela Ferragens Negrão junto ao Citi, pelo montante de USD 39.500 mil e possui proteção cambial (SWAP), cuja marcação a mercado (MtM) está registrada em conta específica de instrumentos financeiros derivativos, no ativo não circulante. O valor justo do contrato em 31 de dezembro de 2024 perfaz o montante ativo de R\$ 10.779 (R\$ 23.756 registrado no passivo em 2023);
- ii) Refere-se a cartas de consórcio negociadas junto ao Banco Bradesco, no valor original de R\$ 61.325, com o objetivo de captar recursos para as obras em andamento do galpão em Garuva/SC. As parcelas já contempladas estão classificadas no passivo não circulante, enquanto as parcelas a contemplar e o fundo de reserva estão registrados como outros créditos a receber. As taxas de administração foram alocadas no imobilizado, sob a conta de obras em andamento. (Nota 10).
- iii) Através do Banco Itaú, a Ferragens Negrão Comercial Ltda executou a distribuição pública de 140.000 (cento e quarenta mil) Notas Comerciais, cada uma com valor nominal unitário de R\$ 1.000 (mil reais), totalizando o montante de R\$ 140.000.000 (cento e quarenta milhões de reais) em 5 de setembro de 2024.

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Movimentação dos empréstimos e financiamentos

<u>Instituição bancária</u>	<u>Modalidade</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>Plastilit</u>	<u>Adições</u>	<u>Juros apropriados</u>	<u>Amortização</u>	<u>Juros pagos</u>	<u>Variação cambial</u>	<u>31/12/2024</u>
Banco do Brasil	Capital de giro	75.853	-	-	6.565	(31.933)	(7.513)	-	42.972
Banco Itaú	Capital de giro	45.905	-	-	139	(44.444)	(1.600)	-	-
Banco Safra	Capital de giro	11.844	-	-	2.734	(6.110)	(849)	6.475	14.094
Banco Santander	Capital de giro	49.985	-	-	4.071	(22.063)	(4.711)	-	27.282
Banco Itaú	FINIMP	5.419	-	-	42	(5.274)	(351)	164	-
Banco Citibank	FINIMP	14.821	-	-	186	(14.589)	(889)	471	-
Banco Santander	FINIMP	-	-	28.114	22	-	-	1.870	30.006
Banco Alfa	Leasing	8	-	-	-	(8)	-	-	-
Banco Citi	Capital de giro	182.735	-	223.175	12.141	(206.201)	(14.230)	49.938	247.558
Banco Safra	Capital de giro	25.515	-	-	2.736	-	-	6.806	35.057
Banco Safra	Capital de giro	25.530	-	-	47	(726)	-	-	24.851
Banco Bradesco	Consórcio	27.481	-	9.785	-	(3.067)	-	-	34.199
Banco Itaú	Notas comerciais	-	-	140.000	536	-	-	-	140.536
Banco ABC Brasil	Capital de giro	-	6.520	-	480	(1.305)	(605)	-	5.090
Banco Alfa	Capital de giro	-	6.196	-	233	(594)	(234)	-	5.601
Banco BMG	Capital de giro	-	2.083	-	307	(2.292)	(98)	-	-
Banco Bradesco	Capital de giro	-	1.775	-	71	(213)	(70)	-	1.563
Banco B52	Capital de giro	-	6.853	-	124	(6.853)	(124)	-	-
Banco C6	Capital de giro	-	6.656	-	250	(1.180)	(250)	-	5.476
Banco Daycoval	Finame	-	4.266	-	328	(3.209)	(329)	-	1.056
Banco do Brasil	Capital de giro	-	7.360	-	731	(1.387)	(358)	-	6.346
Banco Itaú	Capital de giro	-	9.255	-	966	(2.664)	(441)	-	7.116
Banco Luso Brasileiro	Capital de giro	-	4.450	-	558	(4.662)	(346)	-	-
Banco Regional de Desenvolvimento	Capital de giro	-	31	-	-	(31)	-	-	-
Banco Safra	Finame	-	4.834	-	87	(499)	(88)	-	4.334
Banco Sofisa	Capital de giro	-	3.878	-	125	(3.878)	(125)	-	-
Banrisul	Capital de giro	-	9.468	-	374	-	(374)	-	9.468
BocomBBM	Capital de giro	-	5.862	-	603	(659)	(370)	-	5.436
Caixa Economica Federal	Capital de giro	-	45.199	-	1.712	(621)	(1.712)	-	44.578
Money Plus SCM	Capital de giro	-	3.030	-	124	-	(124)	-	3.030
Banco Santander	Capital de giro	-	202.920	-	-	-	(2.920)	-	200.000
Sicoob Cresud	Capital de giro	-	10.079	-	83	(930)	(361)	-	8.871
Sicredi	Capital de giro	-	16.844	-	594	(820)	(547)	-	16.071
Unicred	Capital de giro	-	4.239	-	157	(260)	(157)	-	3.979
Banco Votorantim	Capital de giro	-	10.107	-	567	(2.394)	(387)	-	7.893
		<u>465.096</u>	<u>371.905</u>	<u>401.074</u>	<u>37.693</u>	<u>(368.866)</u>	<u>(40.163)</u>	<u>65.724</u>	<u>932.463</u>

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

<u>Instituição bancária</u>	<u>Modalidade</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>Adições</u>	<u>Juros apropriados</u>	<u>Amortização</u>	<u>Juros pagos</u>	<u>Varição cambial</u>	<u>31/12/2023</u>
Banco do Brasil	Capital de Giro	93.861	-	13.531	(19.070)	(12.469)	-	75.853
Banco Itaú	Capital de Giro	64.484	-	7.893	(17.778)	(8.694)	-	45.905
Banco Santander	Capital de Giro	77.410	-	7.664	(26.349)	(8.740)	-	49.985
Banco Safra	Capital de Giro	32.531	50.966	3.840	(21.749)	(2.778)	79	62.889
Banco Citi	Capital de Giro	211.390	-	26.600	(19.355)	(22.354)	(13.546)	182.735
Banco Bradesco	Consórcios	-	53.925	5.708	(32.152)	-	-	27.481
Banco Alfa	Leasing	560	-	-	(552)	-	-	8
Banco do Brasil	(FINIMP)	7.825	-	384	(7.682)	(500)	(27)	-
Banco CCB	(FINIMP)	14.836	-	97	(15.780)	(276)	1.123	-
Banco Itaú	(FINIMP)	31.122	-	751	(25.125)	(1.104)	(225)	5.419
Banco Santander	(FINIMP)	93	-	-	(93)	-	-	-
Banco Citibank	(FINIMP)	41.298	-	1.236	(25.240)	(1.279)	(1.194)	14.821
		<u>575.410</u>	<u>104.891</u>	<u>67.704</u>	<u>(210.925)</u>	<u>(58.194)</u>	<u>(13.790)</u>	<u>465.096</u>

c) Vencimentos dos empréstimos

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Um Ano (2024/2025)	175.793	126.267
Dois Anos (2025/2026)	243.625	143.701
Três Anos (2027)	149.193	122.853
Quatro Anos (2028)	125.301	54.000
2029 em Diante	238.552	135.000
	<u>932.464</u>	<u>581.821</u>

d) Covenants

O Grupo detém empréstimos bancários com cláusulas de covenants na controlada Ferragens Negrão Comercial Ltda, totalizando R\$ 306.566 em 31 de dezembro de 2024 (R\$ 533.000 em 2023), os quais incluem obrigações especiais relacionadas à manutenção desses covenants. Os contratos estabelecem que ao final de cada exercício a dívida líquida consolidada do Grupo não pode exercer 3 vezes o EBTIDA (Lucro antes dos impostos, resultado financeiro, depreciação e amortização). O consolidado do Grupo (calculado conforme definido em contrato). Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o Grupo cumpriu com todas as cláusulas contratuais previstas nos contratos.

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

e) Garantias

O Grupo possui contrato de financiamento com garantias vinculadas a duplicatas a receber, cujo montante das garantias em 31 de dezembro de 2024 é de R\$ 42.795 (R\$ 186.650 em 2023).

16. Outras obrigações

	Consolidado		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Comissões a pagar para representantes	-	-	13.727	12.039
Adiantamento de clientes	-	-	13.504	-
Aquisição de empresas (i)	10.400	-	10.400	5.152
Outras obrigações	-	-	20.866	16.892
	<u>10.400</u>	<u>-</u>	<u>58.497</u>	<u>34.083</u>
Passivo circulante	10.400	-	50.005	28.927
Passivo não circulante	-	-	8.492	5.156

- i) Em 2023, o saldo refere-se ao valor a pagar pela aquisição da controlada Ferramentas Kennedy. O preço total da transação foi de R\$ 25.545, com pagamento à vista no valor de R\$ 7.791, na data de assinatura do contrato em 15/01/2020; parcelas mensais durante 5 anos, no valor de R\$ 83, com valor total de R\$ 5.000; e parcelas anuais durante 5 anos, com valor total de R\$ 5.000. O valor restante de R\$ 7.774 foi contingenciado e liberado em parcelas anuais por cinco anos. O saldo a pagar em 2024 refere-se à aquisição da Plastilit Produtos Plásticos do Paraná (NE 13.e), cuja transação foi de R\$ 80.400, dos quais R\$ 70.000 foram pagos à vista e o restante de R\$ 10.400 será pago até 31 de dezembro de 2025.

17. Dividendos e juros sobre capital próprio

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a Companhia reconheceu os montantes de R\$ 30.523 referente à provisão de dividendos e R\$ 9.582 referentes à provisão de juros sobre o capital próprio (JCP), conforme deliberado pelos acionistas.

Durante o mesmo exercício, foram pagos R\$ 114.522 a título de dividendos e R\$ 7.514 a título de JCP.

Controladora

	2024			2023		
	Dividendos	JCP	Total	Dividendos	JCP	Total
Em 1º de janeiro	86.527	102.440	188.967	327	51.986	52.313
Provisão no exercício	30.523	9.582	40.105	320.200	62.254	382.454
Pagamentos realizados	(114.614)	(7.514)	(122.128)	(234.000)	(11.800)	(245.800)
Em 31 de dezembro	<u>2.436</u>	<u>104.508</u>	<u>106.944</u>	<u>86.527</u>	<u>102.440</u>	<u>188.967</u>
Passivo circulante			106.944			188.967
Passivo não circulante						

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado

	2024			2023		
	Dividendos	JCP	Total	Dividendos	JCP	Total
Em 1º de janeiro	101.261	103.345	204.606	-	-	-
Provisão no exercício	30.523	9.582	40.105	240.461	203.760	444.221
Pagamentos realizados	(129.440)	(8.200)	(137.640)	(139.200)	(100.415)	(239.615)
Em 31 de dezembro	<u>2.344</u>	<u>104.727</u>	<u>107.071</u>	<u>101.261</u>	<u>103.345</u>	<u>204.606</u>
Passivo circulante			107.071			204.606
Passivo não circulante						

18. Contingências

Durante o curso normal de seus negócios, o Grupo se expõe a riscos judiciais cíveis, tributários e trabalhistas. As provisões são consideradas suficientes para cobrir eventuais percas.

Principais processos

Trabalhistas: Referem-se principalmente a reclamações sobre horas extras, adicional de insalubridade e benefícios rescisórios.

Cíveis: Envolvem disputas contratuais com clientes e fornecedores.

Tributários: Referem-se a questionamentos sobre a interpretação de legislações fiscais e possíveis autuações em decorrência de impostos não pagos.

A Companhia revisa periodicamente suas provisões com base na avaliação dos advogados internos e externos, além de decisões judiciais recentes.

A Companhia reforça seu compromisso em acompanhar de forma diligente esses processos e manter práticas contábeis transparentes.

a) Prováveis

	Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Trabalhistas	1.617	671
Tributárias	54.296	138.539
Cível		2.236
	<u>55.913</u>	<u>141.446</u>
Depósitos judiciais	(19.722)	(144.108)

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os quadros abaixo apresentam a movimentação das contingências prováveis:

	<u>31/12/2023</u>	<u>Constituição</u>	<u>Plastilit</u>	<u>Reversão/ Pagamentos</u>	<u>31/12/2024</u>
Trabalhista	671	946	189	-	1.806
Tributária	138.539	1.861	42.834	(132.598)	50.636
Cível	2.236	-	3.471	(2.236)	3.471
Total	<u>141.446</u>	<u>2.807</u>	<u>46.494</u>	<u>(134.834)</u>	<u>55.913</u>

	<u>31/12/2022</u>	<u>Constituição/ Reversão</u>	<u>Atualização</u>	<u>31/12/2023</u>
Trabalhista	596	75		671
Tributária	111.830	(3.477)	30.186	138.539
Cível	1.903	333		2.236
Total	<u>114.329</u>	<u>(3.069)</u>	<u>30.186</u>	<u>141.446</u>

A redução nas contingências tributárias e depósitos judiciais refere-se a perda do trânsito em julgado dos processos de IPI e PIS/COFINS sobre insumos, no montante de R\$ 132.598. O valor da contingência foi compensado com os valores em depósitos judiciais.

A atualização de R\$ 30.186 nas contingências tributárias registrada em 2023 não afetou o resultado do exercício devido ao fato de os depósitos judiciais relacionados terem sido atualizados no mesmo montante.

b) Possíveis

Existem outras contingências passivas envolvendo questões tributárias, trabalhistas e cíveis avaliadas pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, em 31 de dezembro de 2024 no montante estimado de R\$ 33.771 (R\$ 1.628 em 2023), para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista as práticas contábeis adotadas no Brasil e as *IFRS's* não requerem sua contabilização.

19. Partes relacionadas

As transações com partes relacionadas são realizadas de acordo com as condições estabelecidas entre as partes, sendo devidamente documentadas conforme exigências das normas contábeis.

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

a) Conta corrente

<u>Ativo</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Sertão Comercial de Equipamentos Ltda	32.944	-	-	48
	<u>32.944</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48</u>
<u>Passivo</u>				
Milton Luiz Saling	-	-	405	-
Marco Antonio Saling	-	-	405	-
Miguel Angelo Saling	-	-	405	-
Marcelo Duarte Saling	-	-	405	-
Mauro Antonio Saling	-	-	405	-
Myron Saling Junior	-	-	405	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.433</u>	<u>-</u>

b) Empréstimos com partes relacionadas

A Companhia e algumas de suas subsidiárias possuem transações financeiras na modalidade de empréstimos com empresas que, embora não façam parte do Grupo, são controladas pelos mesmos controladores.

Essas transações são realizadas em condições de mercado, incluindo prazos, taxas de juros e garantias. Os quadros a seguir apresentam a composição e movimentação das transações respectivamente.

Composição

<u>Instituição bancária</u>	<u>Modalidade</u>	<u>Taxa</u>	<u>Data início</u>	<u>Data fim</u>	<u>Consolidado</u>	
					<u>2024</u>	<u>2023</u>
M12 Holding Investments Group Limited	Mútuo	USD + 5,07% a.a	15/07/2023	15/07/2026	201.380	24.206
M12 Negrão Fundo de Investimentos em Cotas de Fundos	FIDIC	CDI+3,5% a.a.	29/12/2023	31/12/2030	300.000	270.000
					<u>501.380</u>	<u>294.206</u>

Movimentação

<u>Instituição bancária</u>	<u>Modalidade</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>Adições</u>	<u>Juros apropriados</u>	<u>Amortização</u>	<u>Juros pagos</u>	<u>Varição cambial</u>	<u>31/12/2024</u>
M12 Holding Investments Group Limited	Mútuo	24.206	150.142		(5.525)		32.556	201.379
M12 Negrão Fundo de Investimentos em Cotas de Fundos	FIDIC	270.000	30.000	41.673		(41.673)		300.000
		<u>294.206</u>	<u>180.142</u>	<u>41.673</u>	<u>(5.525)</u>	<u>(41.673)</u>	<u>32.556</u>	<u>501.379</u>

Em 28/12/2023, a Ferragens Negrão emitiu 10 Notas Comerciais-NCs no valor individual de R\$ 30.000 com vencimento em 7 anos, sendo 2 anos de carência com pagamento de juros mensais e 5 anos de amortização de principal com juros de CDI+3% ao ano. Tais NCs foram encarteiradas pelo fundo M12 FIDC LONGO PRAZO, cujo único cotista é o fundo M12 NEGRAO FC FIM CP de titularidade dos 6 acionistas da M12 Participações Empresariais S.A, que é controladora da Ferragens Negrão.

c) Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os conselheiros e diretores do Grupo. A remuneração paga durante o exercício está apresentada a seguir:

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Salários, honorários e benefícios	817	291
	<u>817</u>	<u>291</u>

O aumento em 2024 refere-se a Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A.

20. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2024, o capital social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado, era de R\$ 11.364, representado por 11.364.000 ações ordinárias, distribuídas da seguinte maneira:

Sócio	Número de ações	Valor unitário (R\$)	Total
Milton Luiz Saling	1.894.000	1,00	1.894.000
Marco Antônio Saling	1.894.000	1,00	1.894.000
Miguel Ângelo Saling	1.894.000	1,00	1.894.000
Marcelo Duarte Saling	1.894.000	1,00	1.894.000
Mauro Antônio Saling	1.894.000	1,00	1.894.000
Myron Saling Junior	1.894.000	1,00	1.894.000
	<u>11.364.000</u>		<u>11.364.000</u>

b) Reserva de lucros

Reserva legal

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia apresentava um saldo de R\$ 2.285 em reserva legal. Essa reserva é formada pela destinação de 5% do lucro líquido do exercício social ou do saldo remanescente, até atingir 20% do capital social. Sua finalidade é preservar a integridade do capital social, podendo ser utilizada exclusivamente para compensação de prejuízos ou aumento de capital.

Reserva de subvenção

A reserva de subvenção é constituída conforme previsto no Art. 195-A da Lei nº 6.404/76, com o objetivo de segregar os incentivos fiscais recebidos pela companhia. Esses incentivos são concedidos por meio de subvenções governamentais para investimento ou operação. Os seus valores são excluídos do resultado do exercício para fins de distribuição de lucros. Em 31 de dezembro de 2024 as reservas de subvenção totalizavam R\$ 157.133 (R\$ 126.717 em 31 de dezembro de 2023).

21. Instrumentos financeiros

a) Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativos financeiros não mensurados ao valor justo	Nota explicativa	31/12/2024			31/12/2023
		Valor justo	Mensurado ao custo amortizado		Saldo contábil
			Saldo contábil	Saldo contábil	
Caixa e bancos	4		78.356	307.986	
Aplicações financeiras	4		261.586	153.731	
Títulos e valores mobiliários	5	18.390		26.831	
Contas a receber de clientes	6		439.616	346.671	
Instrumentos financeiros derivativos	15	10.779		10.779	
Outros créditos			26.421	8.068	
Passivos financeiros					
Fornecedores	14		301.112	311.414	
Empréstimos e financiamentos	15	200.000*	732.463	759.302	
Arrendamento mercantil	11		136.932	85.463	
Outras obrigações			58.497	34.084	
Instrumentos financeiros derivativos	15			23.756	

* Em 19 de setembro de 2024 a controlada Plastilit firmou um contrato de empréstimo na modalidade "Fiscal Agency Agreement" no montante de USD 36.294 mil, com vencimento em 2030. A Companhia fez o reconhecimento inicial deste passivo financeiro pelo valor justo por meio do resultado, devido as características contratuais e estratégia de risco adotada pela Companhia, a qual inclui contratação de contrato de SWAP para proteção cambial. A Companhia calcula o valor justo dos seus empréstimos e financiamentos (nível 2 da hierarquia) através do desconto dos fluxos futuros de pagamentos destes, pelas curvas, taxas de juros e moedas observáveis no mercado financeiro.

Fatores de risco financeiro

A Diretoria tem responsabilidade global pelo estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco do Grupo e se reporta regularmente ao Conselho de Administração. As políticas de gerenciamento de risco são estabelecidas para identificar e analisar os riscos, para definir limites e controles e para monitorar riscos e aderência aos limites. Essas políticas são revisadas frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades do Grupo que, através de suas normas e procedimentos de gerenciamento, desenvolve um ambiente de controle disciplinado e construtivo.

O Grupo apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

(i) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro do Grupo caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis de clientes e de aplicações financeiras.

(ii) Aplicações financeira

O Grupo limita sua exposição a riscos de crédito ao investir apenas em aplicações atualizadas pela taxa CDI. A Administração monitora ativamente as classificações de créditos e, uma vez que o Grupo tenha investido apenas em Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) emitidos por instituições financeiras de primeira linha. Não se espera que nenhuma contraparte falhe em cumprir com suas obrigações.

(iii) Contas a receber de clientes e outros créditos

O Grupo estabelece uma provisão para redução ao valor recuperável que representa sua estimativa de perdas incorridas com relação às contas a receber de clientes e outros créditos e investimentos. A Administração do Grupo gerencia o risco de crédito através de análises da razoabilidade dos limites de créditos atribuídos aos seus clientes, o que leva em conta a análise da situação econômico e financeira dos mesmos e o histórico de inadimplência.

(iv) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco de o Grupo encontrar dificuldades de cumprir com as obrigações associadas aos seus passivos financeiros, os quais são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem do Grupo na Administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre possua

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais ou em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos, sem causar perdas inaceitáveis ou riscos de prejuízo à reputação do Grupo.

A Administração do Grupo gerencia o risco de liquidez através de monitoramento do fluxo de caixa das atividades operacionais, de investimentos e de financiamento, buscando quando necessário, alternativas para obtenção de recursos financeiros junto aos acionistas ou através de recursos de terceiros.

A seguir, estão demonstradas as exposições contratuais de passivos financeiros incluindo pagamentos de juros estimados.

	<u>Até um ano</u>	<u>Entre um e dois anos</u>	<u>Entre dois e cinco anos</u>	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2024				
Fornecedores	301.112			301.112
Empréstimos e financiamentos	175.793	243.625	513.046	932.464
Passivos de arrendamentos	36.882	33.949	66.101	136.932
Outras obrigações	58.497			58.497
	<u>572.283</u>	<u>277.574</u>	<u>579.147</u>	<u>1.429.005</u>
	<u>Até um ano</u>	<u>Entre um e dois anos</u>	<u>Entre dois e cinco anos</u>	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2023				
Fornecedores	311.414			311.414
Empréstimos e financiamentos	186.267	143.701	429.334	759.302
Passivos de arrendamentos	21.740	18.889	44.834	85.463
Outras obrigações	28.927	5.157		34.084
	<u>548.348</u>	<u>167.747</u>	<u>474.168</u>	<u>1.190.263</u>

(v) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio e taxas de juros, influenciem nos ganhos do Grupo ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é acompanhar e controlar as exposições desses riscos, dentro de parâmetros aceitáveis e, ao mesmo tempo, otimizar o retorno.

(vi) Risco cambial

O Grupo está sujeito ao risco de moeda nas compras de produtos para revendas denominados em uma moeda diferente das respectivas moedas funcionais das entidades do Grupo, em sua grande maioria o real (R\$), mas também em dólares americanos (USD).

Com relação a outros ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, o Grupo atua para que sua exposição líquida seja mantida em um nível aceitável de acordo com as políticas e limites definidos pela Administração.

O quadro a seguir demonstra a exposição cambial líquida em 31 de dezembro de 2024 e 2023, referentes aos ativos e passivos denominados em dólar americano:

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em Reais (R\$)

Ativos	31/12/2024	31/12/2023
Cientes estrangeiros	5.942	345
Importação em andamento	7.256	52.460
Adiantamento a fornecedor estrangeiro	16.677	75.822
Instrumento financeiro derivatido	10.779	
	40.655	128.627
Passivos		
Fornecedores estrangeiros	(19.778)	(30.160)
Empréstimos (FINIMP)	(30.006)	(20.240)
Empréstimos (Capital de giro)	(726.666)	(182.735)
Instrumento financeiro derivativo		(23.756)
	(776.450)	(256.891)
Exposição cambial líquida passiva	(735.796)	(128.264)

Em Dólares norte-americanos (US\$)

Ativos	31/12/2024	31/12/2023
Cientes estrangeiros	958	71
Importação em andamento	1.170	10.421
Adiantamento a fornecedor estrangeiro	2.690	15.663
Instrumento financeiro derivatido	1.739	
	6.557	26.155
Passivos		
Fornecedores estrangeiros	(3.190)	
Empréstimos (FINIMP)	(4.840)	(4.181)
Empréstimos (Capital de giro)	(117.204)	(37.500)
Instrumento financeiro derivatido		(4.908)
	(125.234)	(46.589)
Exposição cambial líquida passiva	(118.677)	(20.434)

(vii) Risco de taxa de juros

O Grupo está exposto a taxas de juros variáveis. A Administração monitora periodicamente o desempenho das taxas de juros a fim de tomar decisões visando proteger o seu fluxo de caixa. O Grupo realiza operações com instrumentos financeiros derivativos visando proteger-se contra oscilações nas taxas de juros.

Na data das demonstrações financeiras consolidadas, o perfil dos instrumentos financeiros do Grupo, remunerados por juros com taxas variáveis, era composto por:

	31/12/2024	31/12/2023
Valor contábil dos ativos financeiros		
Aplicações financeiras e valores mobiliários	279.976	180.562
Passivos financeiros Empréstimos e financiamentos	(1.573.207)	(579.854)
	(1.293.231)	(399.292)

As aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários possuem liquidez atrelados à variação de 60% a 100% do Certificado de Depósitos Interbancários (CDI).

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(viii) Gestão de capital

A política da Administração é manter uma sólida base de capital para assegurar a confiança do acionista, credor e mercado e garantir a continuidade do desenvolvimento futuro do negócio. Adota-se como prática, uma posição de capital equilibrada e segura, mantendo níveis de empréstimos necessários com posições de aplicação que combinem retorno satisfatório e baixo risco. A Administração monitora a gestão de capital através de análises de índices de alavancagem financeira, e quando necessário, realiza negociações com instituições financeiras para promover o alongamento do perfil da dívida e junto aos acionistas para obter incrementos de capital social.

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Total dos empréstimos e financiamentos	932.463	755.578
Total de arrendamentos	136.932	85.463
(-) Caixa e equivalentes de caixa	<u>(339.942)</u>	<u>(461.717)</u>
Dívida líquida	729.453	379.324
Total do patrimônio líquido	643.542	664.960
Total do capital	1.372.995	1.044.284
índice de alavancagem financeira - %	53%	36%

22. Receita líquida de vendas

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>Receita bruta</u>		
Revenda de mercadorias	3.035.789	2.789.067
Prestação de serviços	<u>12.383</u>	<u>6.293</u>
	<u>3.048.172</u>	<u>2.795.360</u>
<u>(-) Deduções de vendas</u>		
Devoluções, descontos e cancelamentos	(78.319)	(73.324)
Tributos	<u>(614.565)</u>	<u>(552.515)</u>
	<u>(692.884)</u>	<u>(625.839)</u>
Receita líquida	<u><u>2.355.287</u></u>	<u><u>2.169.521</u></u>

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Custos e despesas

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Custo com revenda de mercadorias		-	(1.502.019)	(1.368.676)
Gastos com pessoal	(120)	-	(193.168)	(163.870)
Comissões sobre vendas	-	-	(103.025)	(98.191)
Frete sobre vendas	-	-	(135.299)	(103.030)
Locações de imóveis e equipamentos	-	-	(36.678)	(48.112)
Serviços profissionais de terceiros	(154)	-	(54.249)	(61.669)
Impostos, taxas e demais custas judiciais	(3.906)	-	(19.363)	(13.609)
Depreciação e amortização	(1.388)	-	(48.255)	(28.136)
Propaganda e publicidade	(2)	(57)	(30.398)	(28.643)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(17.807)	(15.112)
Materiais e insumos	-	-	(16.256)	(11.810)
Bonificações comerciais	-	-	(13.978)	(7.542)
Manutenção	-	-	(21.305)	(14.692)
Despesas com importação	-	-	(3.617)	(5.758)
Royalties	-	-	(445)	(5.858)
Energia elétrica	-	-	(6.826)	(6.134)
Despesas com viagem	-	-	(8.207)	(8.338)
Seguros sobre cargas	-	-	(2.479)	(2.806)
Embalagens e armazenamento e demais materiais	-	-	(1.677)	(908)
Prêmios e seguros	(230)	-	(3.212)	(3.376)
Link de dados	-	-	(5.388)	(4.856)
Provisão para perda de estoque sem giro	-	-	(9.119)	(1.764)
Outras despesas operacionais	(6)	-	(17.080)	(11.602)
(-) Créditos fiscais	-	-	34.816	15.009
	<u>(5.806)</u>	<u>(57)</u>	<u>(2.215.034)</u>	<u>(1.999.483)</u>
Função				
Custo com revenda de mercadorias	-	-	(1.502.019)	(1.368.677)
Despesas gerais e administrativas	(5.804)	10	(293.099)	(248.944)
Despesas comerciais	(2)	(67)	(402.109)	(366.751)
Perda por redução ao valor recuperável do contas a receber	-	-	(17.807)	(15.111)
	<u>(5.806)</u>	<u>(57)</u>	<u>(2.215.034)</u>	<u>(1.999.483)</u>

24. Outras receitas e despesas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Crédito Presumido ICMS	-	-	7.438	2.495
Indébitos tributários	-	-	-	35.646
Outras receitas e despesas operacionais (Nota 13(a))	17.380	-	11.316	(1.116)
(-) PIS e COFINS sobre outras receitas operacionais	(386)	(4.552)	(3.868)	(5.231)
	<u>16.994</u>	<u>(4.552)</u>	<u>14.886</u>	<u>31.794</u>

(i) Valor refere-se substancialmente ao resultado líquido com a venda da Theron Marketing Ltda.

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(537)	-	(79.366)	(68.833)
Juros sobre fornecedores	-	-	(2.207)	(3.271)
Encargos financeiros sobre arrendamento	-	-	(17.122)	(7.838)
Despesas com cartões	-	-	(4.492)	(4.541)
IOF e demais taxas	(178)	-	(7.201)	(5.738)
Tarifas bancárias	(812)	-	(6.739)	(6.307)
Descontos concedidos	-	-	(10.131)	(10.478)
Perdas com aplicações financeiras	-	-	(10.661)	(5.116)
Instrumentos financeiros derivativos (MtM)	-	-	-	(19.775)
Variação cambial líquida	(15)	-	(98.280)	-
Outras despesas financeiras	-	(13)	(5.541)	(3.045)
	<u>(1.542)</u>	<u>(13)</u>	<u>(241.740)</u>	<u>(134.942)</u>
Receitas financeiras				
Descontos obtidos	5	-	8.649	7.008
Juros recebidos	527	203	9.590	8.979
Rendimentos de aplicações financeiras	4.086	-	39.881	56.132
SELIC (indébitos tributários)	-	-	1.831	13.045
Atualização monetária	146	-	1.454	1.535
Variação cambial líquida	-	-	-	24.532
Instrumentos financeiros derivativos (MtM)	-	-	32.318	-
Outras receitas financeiras	-	-	6	235
	<u>4.764</u>	<u>203</u>	<u>93.729</u>	<u>111.466</u>
Resultado financeiro líquido	<u>3.222</u>	<u>190</u>	<u>(148.011)</u>	<u>(23.476)</u>

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Imposto de renda e contribuição social

a) Imposto de renda e contribuição social correntes

i. Imposto de renda e contribuição social apurados pelo lucro presumido

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Imposto de renda				
Receita bruta sujeita a alíquota de presunção de 32%	-	-	11.658	5.647
Receita bruta sujeita a alíquota de presunção de 8%	-	-	67.199	144.217
Base de cálculo presumida	-	-	9.107	16.691
Outras Receitas	-	-	4.528	-
Base de cálculo	-	-	13.635	-
Imposto de renda devido			(3.289)	(4.077)
Contribuição social				
Receita bruta sujeita a alíquota de presunção de 32%	-	-	11.658	5.647
Receita bruta sujeita a alíquota de presunção de 12%	-	-	67.199	144.217
Base de cálculo presumida	-	-	11.795	22.460
Outras Receitas	-	-	4.528	-
Base de cálculo	-	-	16.323	-
Contribuição social devida			(1.469)	(2.021)
Despesa de imposto de renda e contribuição social correntes			(4.758)	(6.098)

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

i) Imposto de renda e contribuição social apurados pelo lucro real

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Lucro (Prejuízo) antes do Imposto de renda e Contribuição social (i)	33.277	154.484	(74.291)	139.869
Alíquota combinada de imposto de renda e contribuição social	34	34	34	34
Encargos fiscais pela alíquota nominal	(11.314)	(52.525)	25.259	(47.555)
Adições permanentes				
Equivalência patrimonial	-	-	-	-
JCP a Receber	(1.419)	(16.732)	-	-
Outras adições	-	(5.936)	(6.759)	(3.840)
	(1.419)	(22.668)	(6.759)	(3.840)
Exclusões permanentes				
Crédito presumido ICMS subvenção para investimentos	-	-	-	9.401
Equivalência patrimonial	6.317	54.027	-	-
Indébito tributário	-	-	-	4.412
JCP	3.258	21.166	3.258	16.732
Doações e incentivos	-	-	401	576
Outras exclusões	273	-	6.267	2.530
Parcela isenta do adicional de 10% de IR	24	-	24	-
	9.872	75.193	9.950	33.651
Total	(2.861)	-	28.449	(17.744)
Despesa de imposto de renda e contribuição social corrente - lucro real	(2.861)	-	(16.800)	(17.571)
Despesa de imposto de renda e contribuição social diferido - lucro real	-	-	45.249	(172)
Despesa de imposto de renda e contribuição social corrente - total	(2.861)	-	(21.558)	(23.669)
Despesa de imposto de renda e contribuição social diferido - total	-	-	45.249	(172)

i) Para fins de apresentação da conciliação da alíquota efetiva, o resultado consolidado em 31 de dezembro de 2024 contempla o resultado fiscal de 12 meses da controlada Plastilit Produtos Plásticos do Paraná S/A.

M12 Participações Empresariais S/A

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Ativo	Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Provisão para contingências	55.913	104.140
Provisão para estoques	31.308	22.055
Perda por redução ao valor recuperável do contas a receber	19.862	7.772
Provisão para comissão sobre vendas	1.586	499
Provisões de despesas administrativas	4.816	7.601
<i>Cutt-off</i> da receita	(7.002)	9.041
Arrendamento - Bens com Direito de uso	3.619	8.925
Indébitos tributários	4.145	4.145
Realização de reserva de reavaliação	-	81
Instrumentos financeiros (SWAP)	(10.779)	21.033
Prejuízo fiscal	233.983	9.627
Total	337.451	194.919
Imposto de renda e contribuição social Diferidos Ativos	114.733	66.272
(-) Depreciação societária x depreciação fiscal	(2.953)	(2.953)
(-) Indébitos tributários	(39.236)	(39.236)
(-) Outras diferenças temporárias	(2.902)	(361)
	(45.091)	(42.550)
Imposto de renda e contribuição social Diferidos Passivos	(15.331)	(14.467)
Imposto de renda e contribuição social Diferidos Ativo	114.733	63.804
Imposto de renda e contribuição social Diferidos Passivo	(15.331)	(12.625)
Check	99.402	51.179
	99.403	(48.223)

27. Transações que não envolvem caixa

Durante o exercício findo em 31 de dezembro, a Companhia realizou determinadas transações que não envolveram movimentações de caixa e, portanto, não estão refletidas na Demonstração dos Fluxos de Caixa.

Tais transações incluem, entre outras:

Depósitos judiciais e contingências

Os processos tributários encerrados com trânsito em julgado, que possuíam depósitos judiciais vinculados, foram baixados por meio da compensação contábil entre os valores registrados no ativo e no passivo, não gerando efeito sobre o fluxo de caixa da Companhia.

Arrendamento mercantil

As operações resultaram no reconhecimento de novos ativos de direito de uso e passivos de arrendamento, ou na alteração dos saldos já existentes, sem impacto imediato no fluxo de caixa, uma vez que não envolveram desembolso financeiro no momento do registro contábil.