
PBG S.A.

***Demonstrações financeiras
individuais e consolidadas em
31 de dezembro de 2023
e relatório do auditor independente***



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
PBG S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da PBG S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Examinamos também as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Opinião sobre as demonstrações financeiras individuais

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia e suas controladas em 31 de dezembro de 2023, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como "normas contábeis IFRS").

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 intitulada "Responsabilidades do auditor 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.



PBG S.A.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) 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 individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



Porque é um PAA

Provisões, passivos e ganhos em ações tributárias e cíveis

Conforme descrito nas Notas 11, 13, 15, 25 e 26 às demonstrações financeiras, a Companhia é parte ativa e passiva em processos judiciais e administrativos em tramitação perante tribunais e órgãos governamentais, envolvendo questões jurídicas de natureza tributária e cível. Esses assuntos exigem julgamentos significativos da Companhia e de seus assessores jurídicos na determinação das estimativas relacionadas ao montante, à probabilidade de desembolso financeiro ou a perspectiva de ganho e divulgações relacionadas ao tema.

Em função da complexidade dos assuntos, principalmente aqueles relacionados ao ambiente tributário no qual a Companhia está inserida, suscetibilidade de mudanças nas premissas, na jurisprudência e incertezas sobre o desfecho dos processos, os montantes ativos e passivos reconhecidos e/ou divulgados nas demonstrações financeiras estão sujeitos a alterações.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a avaliação das políticas contábeis aplicadas pela Companhia para reconhecimento e mensuração das provisões, passivos e ganhos em ações, incluindo a avaliação dos julgamentos mais significativos exercidos pela Companhia.

Analisamos também as provisões e os ganhos reconhecidos, e os valores de passivos e ativos contingentes divulgados nas demonstrações financeiras, avaliando os critérios e premissas utilizados para mensuração dos valores provisionados e/ou divulgados e que levaram em consideração opiniões legais preparadas pelos assessores jurídicos da Companhia. Obtivemos confirmações externas de tais assessores sobre o estágio atual e classificação de riscos dos processos e, para os casos que consideramos de maior relevância, efetuamos a comparação das avaliações realizadas com a jurisprudência existente.

Avaliamos também se as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras estão de acordo com as regras aplicáveis e fornecem informações sobre a natureza, riscos e montantes provisionados ou divulgados.

Consideramos que os valores reconhecidos e/ou provisionados são suficientes e adequados e que as premissas e critérios adotados pela Administração são consistentes com as divulgações em notas explicativas e com as informações obtidas em nossos trabalhos.



PBG S.A.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de normas contábeis IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

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

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como "normas contábeis IFRS"), 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 e suas controladas, em seu conjunto, 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, em seu conjunto, ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.



PBG S.A.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

Como parte de uma 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, em seu conjunto. Se concluímos 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, em seu conjunto, a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.



PBG S.A.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as ações tomadas para eliminar ameaças à nossa independência ou salvaguardas aplicadas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.⁷

Florianópolis, 13 de março de 2024

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SC000160/F-5

DocuSigned by
Leandro Sidney Camilo da Costa
Signed by LEANDRO SIDNEY CAMILO DA COSTA 17462052624
CPF: 17462052624
Signing Time: 13 March 2024 17:54 BRT
© ICP-Brasil, OU: Presencial
C: BR
Model: AC Campaign RFB G5
ICP
Brasil

Leandro Sidney Camilo da Costa
Contador CRC 1SP236051/O-7



Release de Resultados 2023

Portobello Grupo

Tijucas, 13 de março de 2024. O PBG S.A. (B3: PTBL3), "PBG" ou "Companhia", empresa de revestimentos cerâmicos, anuncia o resultado do quarto trimestre de 2023. Os dados apresentados neste documento são baseadas nas Informações Financeiras Trimestrais consolidadas do PBG S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), cujas comparações têm como base os mesmos períodos de 2022 e/ou anos anteriores, conforme indicado.

Portobello Grupo apresenta lucro recorrente de R\$ 27,4 milhões no 4T23 e avança na estratégia de Internacionalização

Destaques

- **Receita Líquida** do 4T23 foi de R\$ 556,2 milhões, 11,5% superior ao 4T22. No acumulado do ano de 2023, a receita foi de R\$ 2,2 bilhões, -0,3% vs. 2022.
- **O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente** do 4T23 atingiu R\$ 221,3 milhões, 10,7% acima do 4T22, com margem bruta de R\$ 39,8%.
- **EBITDA Ajustado e Recorrente** de R\$ 78,5 milhões no 4T23, +29,1% vs. 4T22, com margem EBITDA de 14,1%. O acumulado 2023 foi de R\$ 284,3 milhões, -26,9% vs. 2022, com margem EBITDA de 14,1%.
- **O EBITDA Ajustado e Recorrente Comparável** seria de R\$ 86,6 milhões, 42,4% acima do 4T22, com margem de 15,6%, desconsiderando as despesas com projetos estratégicos. O acumulado de 2023 totalizaria R\$ 364,8 milhões, -5,6% vs. 2022, com margem EBITDA de 16,7%.
- As **Despesas Operacionais Ajustadas** do 4T23 totalizaram R\$ 179,4 milhões, 8,9% superior ao 4T22. Em 2023 encerramos o ano com R\$ 723 milhões, 29% maior que o ano de 2022. Na visão comparável a 2023, as despesas seriam equivalentes a R\$ 642,3 milhões, apresentando ganho de eficiência de 0,3p.p. vs. 2022 na representatividade das despesas sobre a ROL.
- **O Resultado Líquido Ajustado e Recorrente** no 4T23 foi de lucro R\$ 27,4 milhões, em comparação com o 4T22 que atingiu R\$ 4,9 milhões. No acumulado de 2023, apresentamos prejuízo de R\$ 7,3 milhões versus lucro de R\$ 137,4 milhões em 2022.
- **O Resultado Líquido Ajustado e Recorrente Comparável** seria R\$ 33,2 milhões no 4T23 e de R\$ 55,4 milhões no acumulado de 2023, excluindo as despesas com os projetos estratégicos.
- O investimento em Capital de Giro foi de R\$ 192,8 milhões, com melhora de 39,4% vs. 4T22. O Ciclo de Conversão de Caixa foi de 48 dias no 4T23, com redução de 9 dias em relação ao 4T22.
- **As ações PTBL3** encerraram o ano de 2023 cotadas a **R\$ 7,46**. Valor de Mercado: R\$ 1.051 bilhão. Quantidade de ações: 140.986.886, sem ações em tesouraria. *Free Float*: 38,8%.

Relações com Investidores

dri@portobello.com.br

Rosângela Sutil de Oliveira

Diretora Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Andrés López

Gerente de Relações com Investidores

Renato Dias Dzierva

Coordenador de Relações com Investidores

Camila de Sousa Limas

Analista de Relações com Investidores

Site de RI: ri.portobello.com.br

Portobello Grupo

Mensagem da Administração

2023 foi um ano de importantes avanços na estratégia do Portobello Grupo. Destacamos a inauguração e início da operação da fábrica dos Estados Unidos, um marco na evolução da internacionalização do Grupo, além da ampliação da nossa atuação direta com os consumidores no Brasil, através da inauguração de 16 lojas da Portobello Shop, encerrando o ano com 158 operações ao redor do país, sendo 25 próprias e 133 franquias, com avaliação de NPS de 86¹.

Estes avanços se deram em um cenário mundial de instabilidade macroeconômica e setorial. No Brasil, o setor de revestimento cerâmico apresentou arrefecimento da demanda, com queda de 5,7%² em relação ao ano anterior. No varejo, segundo os dados do ICVA³, o setor de materiais de construção apresentou retração de 2,5% em 2023. A indústria brasileira sentiu o efeito da redução das vendas e paralisou temporariamente algumas fábricas, levando a ocupação da capacidade de produção a um nível de 64%.

Nos Estados Unidos, os principais indicadores do setor de construção civil também tiveram um desempenho que prejudicaram a retoma do crescimento, com altas taxas de juros e aumento na taxa média de hipoteca. Adicionalmente, dados do TCNA⁴, apontaram que o consumo do revestimento cerâmico passou por um período de acomodação da demanda entre o 4T22 e o 1T23, com recuperação gradual ao longo de 2023.

Nesse contexto, consolidamos ganhos de *market share* no mercado brasileiro⁵, com portfólio de produtos inovadores, com a apresentação de grandes lançamentos e colaborações que tiveram muito êxito na ExpoRevestir, Cersaie e Coverings. No varejo, o resultado da Portobello Shop demonstrou a fortaleza do modelo de negócios, que se traduziu na superação da marca de R\$ 1 bilhão de faturamento anual, sendo reconhecida entre as principais marcas do varejo do Brasil⁶. Suportamos a continuidade da estratégia de internacionalização do Grupo ampliando nossa atuação e exportação para regiões como América Central, Oriente Médio, Europa e África.

Nos EUA, nossa planta já opera com aproximadamente 200 colaboradores e avança focada na flexibilidade e produtividade para o atendimento das demandas dos clientes nos EUA. Nosso compromisso é manter um nível de serviço excepcional e atender às necessidades em evolução dos nossos clientes norte-americanos, impulsionando-nos para a próxima fase de crescimento, integração e lucratividade.

No início de 2024, anunciamos mudanças estratégicas que moldam nossa jornada de negócios. O Sr. João Henrique Oliveira, antes CEO da unidade Portobello, agora assume o papel de CEO na Portobello America, enquanto o Sr. Luciano Alves Abrantes, CTO do Grupo desde maio de 2023 do Grupo, passa a ocupar o cargo de CEO interino da unidade Portobello. Também destacamos que o Sr. Luiz Felipe Brito, que ocupava a posição de CEO da unidade Portobello America, passa a liderar o desenvolvimento de negócios (CBDO⁷) e a Sra. Christiane Ferreira, antes Diretora de Inovação e Branding da unidade Portobello Shop, assume a posição de CCO⁸ do Portobello Grupo.

Neste cenário desafiador, apresentamos lucro recorrente de R\$ 27,4 milhões no 4T23, com resultado de lucro líquido comparável de R\$ 33,2 no 4T23 e de R\$ 55,4 milhões no ano. Além dos efeitos dos resultados operacionais, adicionalmente realizamos reclassificação de despesas financeiras referente investimentos pré-operacionais no montante de R\$ 28 milhões no 4T23.

No final de 2023, realizamos 5ª emissão de debêntures da Companhia, captando R\$ 367 milhões e alongamos o prazo médio do endividamento em 1,2 ano (2023 vs. 2022), reduzindo em 0,7p.p. o custo da dívida (2023 vs. 2022). Também ajustamos nosso patamar de investimentos, ainda suportando nossos investimentos em projetos estratégicos e fechamos com alavancagem líquida de 3,3x.

Seguimos fortalecidos para construir os resultados de 2024, mantendo nosso posicionamento de liderança avançando nas nossas estratégias de crescimento e desalavancagem financeira do Grupo ao longo do ano.

¹ NPS Portobello Shop em Dez 2023

² Associação Nacional dos Fabricantes de Cerâmica para Revestimentos, Louças Sanitárias e Congêneres

³ Índice Cielo de Varejo Ampliado

⁴ Tile Council of North America

⁵ Ganho de Market Share de 1,2p.p. na via úmida e 0,1p.p. na via seca 2023 vs. 2022. Fonte: Anfacer e Dados PBG.

⁶ Ranking SBVC – Sociedade Brasileira de Varejo e Consumo

⁷ Chief Business Development Officer

⁸ Chief Creative Officer

Portobello Grupo

Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado

R\$ Milhões	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
Receita Líquida	556,2	496,4	12,0%	59,8	2.190,8	2.196,7	-0,3%	(5,8)
Lucro Bruto	207,7	197,3	5,3%	10,5	855,4	945,6	-9,5%	(90,2)
Margem Bruta	37,3%	39,7%	-2,4 p.p.		39,0%	43,0%	-4 p.p.	
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	221,3	199,9	10,7%	21,4	869,0	945,6	-8,1%	(76,6)
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,8%	40,3%	-0,5 p.p.		39,7%	43,0%	-3,4 p.p.	
EBIT	28,7	41,4	-30,5%	(12,6)	135,6	314,4	-56,9%	(179)
Margem EBIT	5,2%	8,3%	-3,2 p.p.		6,2%	14,3%	-8,1 p.p.	
Lucro (Prejuízo) Líquido	14,3	9,1	56,2%	5,1	(35,1)	153,1	-122,9%	(188)
Margem líquida	2,6%	1,8%	0,7 p.p.		-1,6%	7,0%	-8,6 p.p.	
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado e Recorrente	27,4	4,9	458,8%	22,5	(7,3)	137,4	-105,3%	(145)
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	4,9%	1,0%	3,9 p.p.		-0,3%	6,3%	-6,6 p.p.	
EBITDA	65,4	67,5	-3,2%	(2,2)	273,7	406,2	-32,6%	(133)
Margem EBITDA	11,7%	13,6%	-1,9 p.p.		12,5%	18,5%	-6 p.p.	
EBITDA Ajustado e Recorrente	78,5	60,8	29,1%	17,7	284,3	386,4	-26,4%	(102)
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	14,1%	12,2%	1,9 p.p.		13,0%	17,6%	-4,6 p.p.	
Capital de Giro (R\$)	192,8	317,9	-39,4%	(125,1)				
Ciclo de Conversão de Caixa (dias)	48	57	-16,0%	(9)				
Dívida Líquida	895,2	630,5	42,0%	264,7				
Dívida Líquida/EBITDA	3,3	1,6	110,7%	1,7				
Cotação Fechamento	7,46	8,23	-9,4%	(0,8)				
Valor de Mercado	1.051,8	1.160,3	-9,4%	(108,5)				
Volume Médio Mensal de Negociação (12 Meses)	144,7	181,4	-20,2%	(36,7)				
Volume Médio Diário de Negociação (ADTV)	5,6	14,8	-62,2%	(9,2)				

Resultado ajustado comparável

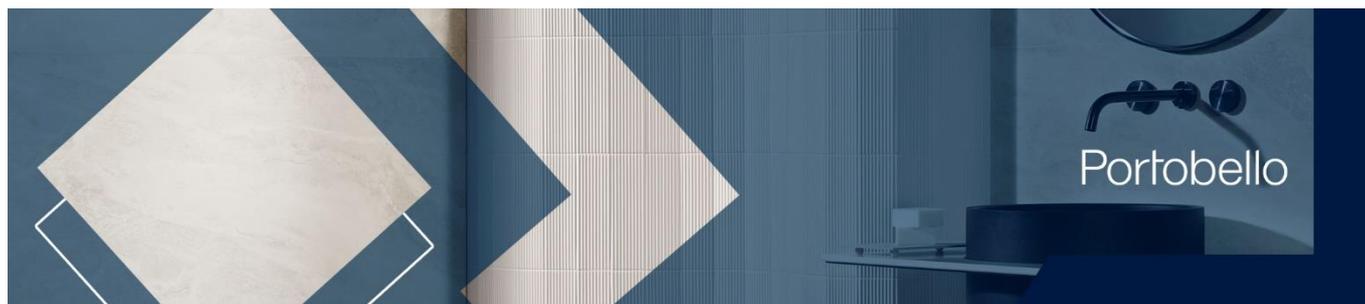
A fim de mostrar o resultado comparável, apresentamos abaixo ajustes os relacionados aos investimentos realizados em projetos estratégicos do Portobello Grupo, com expectativa de trazer resultados futuros. Parte das despesas adicionais estão relacionadas aos projetos da Portobello America, com o objetivo de construção da demanda e estruturação dos times para o início da operação da nova fábrica nos Estados Unidos.

A segunda parte dos acréscimos está relacionada aos projetos da Portobello Shop, referente à expansão da rede de lojas próprias que deve gerar resultado positivo na medida em que as vendas aumentem e sejam formadas as carteiras de pedidos.

Ambos os investimentos trarão resultados futuros e irão diluir as despesas adicionais, fazendo com que as operações atinjam os patamares ideais de margens e rentabilidade.

	4Q23	Adjustments		4Q23 Comparabe	4Q22	▲ %	2023	Adjustments		2023 Comparabe	2022	▲ %
		PB Shop	PBA					PB Shop	PBA			
Receita líquida	556,2	-	-	556,2	496,4	12,0%	2.191	-	-	2.191	2.197	-0,3%
Lucro Bruto	207,7	-	-	207,7	197,3	5,3%	855,4	-	-	855,4	945,6	-9,5%
Margem Bruta	37,3%	-	-	37,3%	39,7%	-6,0%	39,0%	-	-	39,0%	43,0%	-9,3%
(-) Despesas	(179,0)	-	8,1	(170,9)	(155,9)	9,6%	(719,8)	30,9	49,6	(639,3)	(631,2)	1,3%
Depreciação	36,6	-	-	36,6	26,2	39,9%	138,1	-	-	138,1	92,0	50,2%
EBITDA	65,4	-	8,1	73,5	67,5	8,8%	273,7	30,9	49,6	354,2	406,2	-12,8%
Efeitos não-recorrentes	13,1	-	-	13,1	(6,9)		10,6	-	-	10,6	(19,9)	
EBITDA Ajustado e Recorrente	78,5	-	8,1	86,6	60,8	42,4%	284,3	30,9	49,6	364,8	386,4	-5,6%
Margem EBITDA Ajustado e Recorrente	14,1%			15,6%	12,2%	3,3 p.p.	13,0%			16,7%	17,6%	-0,9 p.p.

Portobello Grupo



Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

Unidade de Negócios ("UN") Portobello

R\$ milhões	4T23	4T22	▲%	▲Abs	2023	2022	▲%	▲Abs
Receita líquida	239,9	219,2	9,4%	20,7	956,8	1.022,8	-6,5%	(66,0)
(-) CPV	148,1	137,7	7,5%	10,4	598,3	577,3	3,6%	21,0
Lucro Bruto	91,8	81,5	12,7%	10,3	358,5	445,5	-19,5%	(87,0)
Margem Bruta	38,3%	37,2%	1,1 p.p.		37,5%	43,6%	-6,1 p.p.	

No 4T23, a receita líquida da UN totalizou R\$ 239,9 milhões, um crescimento de +9,4% em relação ao 4T22, com margem bruta de 38,3% (avanço de 1,1 p.p. vs. 4T22). Os resultados no mercado brasileiro apresentaram bom desempenho, com importantes avanços no canal Engenharia (+25,0% vs. 4T22), através de uma estratégia assertiva e ampliação da base de obras. Este resultado reforçou a recuperação do segundo semestre, crescendo neste canal a níveis superiores ao do terceiro trimestre que sazonalmente é o período mais forte do ano. A UN Portobello alcança este resultado no mercado brasileiro em um cenário de que ainda não apresentou retomada expressiva, registrando ganhos de 1,3 p.p. vs. 4T22 de *market share*.

No que diz respeito às exportações, a UN apresentou ganho de 1,4 p.p. de *market share* no 4T23 quando comparado ao 4T22, além de avançar no desenvolvimento de novos mercados, em especial na América Central, Europa, Oriente Médio e África, o que compensou o cenário mais restritivo de exportação para a Argentina. Mesmo assim, a operação foi negativamente impactada pelas fortes chuvas na região que paralisou por cerca de 20 dias as operações do porto de Itajaí, principal canal de escoamento dos produtos Portobello.

Os indicadores de utilização de capacidade também apresentaram desempenho superior ao mercado, fechando o trimestre com utilização de 93%, enquanto a média de mercado, segundo ANFACER, foi de 74%.

Este desempenho acima da média do mercado é resultado da estratégia assertiva de multicanalidade e flexibilização da produção, que permite direcionar os esforços de vendas de acordo com as melhores oportunidades do ponto de vista de volumes e rentabilidade. Esta característica da unidade de Tijucas-SC é consequência dos avanços na qualificação do *mix* de produtos, em especial com o crescimento nas vendas de lastras e grandes formatos, produtos com o diferencial de design e maior valor agregado, que se traduzem na sustentação da margem bruta em patamares elevados.

A receita acumulada de 2023 fechou 6,5% abaixo de 2022, devido ao menor faturamento em reais, efeito cambial, das exportações e menores vendas no 1S23 vs. 1S22, que ainda experimentava um cenário de demanda mais aquecida. No entanto, o mercado já apresentou melhora na dinâmica de vendas no 2S23 quando comparado ao primeiro semestre do ano, seguindo com expectativa de continuidade da retomada esperada para 2024, com boas oportunidades.

A unidade segue tendo como prioridades i) a melhoria contínua nos níveis de serviços, ii) a eficiência no balanceamento dos níveis de estoques e atendimento da demanda e iii) a implantação de ações ligadas ao Plano ESG.

Portobello Grupo



Unidade de Negócios ("UN") Portobello Shop

R\$ milhões	4T23	4T22	▲%	▲Abs	2023	2022	▲%	▲Abs
Receita Líquida	226,8	215,1	5,5%	11,7	917,2	813,7	12,7%	103,4
(-) CPV	116,7	120,7	-3,3%	(4,0)	480,6	436,6	10,1%	44,0
Lucro Bruto	110,1	94,4	16,6%	15,7	436,5	377,1	15,8%	59,4
Margem Bruta	48,5%	43,9%	4,6 p.p.		47,6%	46,3%	1,3 p.p.	

A Portobello Shop segue apresentando crescimento sequencialmente, influenciado pelos avanços estratégicos que transformaram a visão do varejo integrado no Portobello Grupo.

No 4T23, a Receita Líquida da UN totalizou R\$ 226,8 milhões, representando um crescimento de 5,5% vs. 4T22, levando a UN a um novo recorde de resultado trimestral e anual. No acumulado de 2023, a receita líquida foi 12,7% superior a do ano anterior, alcançando R\$ 917 milhões (ultrapassando a marca de mais de R\$ 1 bilhão de faturamento bruto), representando 42,6% do faturamento da Companhia.

Os resultados que vêm sendo conquistados pela Portobello Shop demonstram o desenvolvimento, principalmente estratégico, do modelo de negócio de Varejo. Os crescimentos expressivos são apresentados de forma recorrente, mesmo em um cenário em que o mercado de materiais de construção enfrenta resultados comparados aos piores momentos históricos. Dados do ICVA demonstram que o setor de varejo de materiais de construção no Brasil apresentou queda de -2,5% em 2023 comparados ao ano anterior, enquanto a Portobello Shop apresentou crescimento das receitas e ganhos de *market share*.

A margem bruta da Portobello Shop também apresentou forte resultado em 2023, fechando o ano com 47,6%, sendo influenciada positivamente pela maior participação de lojas próprias, que representaram 44,9% do total da Unidade com um expressivo crescimento de 23% em 2023 vs. 2022. O crescimento da participação das lojas próprias impulsiona a absorção das sinergias da cadeia integrada e passa a compensar as despesas com investimentos em projetos estratégicos, gerando ganho de margens e rentabilidade. Também vale destacar o crescimento da participação de novos canais vendas na unidade, passando de 2,5% em 2022 para 5,3% em 2023.

Atualmente, a Companhia conta com 158 lojas em funcionamento pelo país, sendo 25 unidades próprias e 133 franquias, no 4T23 foram abertas 9 lojas franquizadas. O crescimento das lojas que já estavam abertas no ano anterior, pode ser observado pelo indicador de *Same Store Sales* no trimestre, que representou aumento de 6,1% no 4T23 vs. 4T22.

O indicador de NPS, que mede a satisfação do cliente com as lojas próprias, atingiu 86 em 2023.

Ainda, cabe destacar os importantes avanços estratégicos da Portobello Shop motivados pela cultura de centralidade do cliente e busca contínua pela excelência operacional. Tais resultados também são fruto do movimento de Transformação Digital pela qual a Companhia vem implantando, viabilizando mais agilidade na captura e interpretação de dados que subsidiam ações estratégicas e garantem a satisfação dos nossos clientes.

Portobello Grupo



Unidade de Negócios ("UN") Pointer

R\$ milhões	4T23	4T22	▲%	▲Abs	2023	2022	▲%	▲Abs
Receita líquida	56,8	47,8	19,0%	9,1	193,6	225,4	-14,1%	(31,8)
(-) CPV	50,2	35,0	43,5%	15,2	169,5	153,3	10,6%	16,2
Lucro Bruto	6,7	12,8	-48,0%	(6,2)	24,1	72,2	-66,6%	(48,0)
Margem Bruta	11,7%	26,8%	-15,1 p.p.		12,5%	32,0%	-19,6 p.p.	

A Pointer apresentou a partir do segundo semestre um importante ritmo de recuperação dos resultados, com um crescimento de 19,0% na Receita Líquida no 4T23 em vs. 4T22, alcançando a melhor receita do ano. Os números refletem, além de indicadores de recuperação no mercado da via seca, avanços estratégicos da Pointer evolução nas regiões Norte e Nordeste, que fortalecem nossa presença de marca regional, com expansão da penetração suportada por estratégias de ganho de eficiência comercial e logística, conduzindo a aumento de *market share* (+1,1 p.p. no 4T23 vs. 4T22).

No acumulado do ano, no entanto, o resultado foi impactado pelos menores volumes vendidos ao longo do primeiro semestre, fechando o ano com uma Receita Líquida de R\$ 194 milhões e Margem Bruta de 12,5%, 19,6 p.p. abaixo do ano anterior, grande parte decorrente da menor diluição dos custos de produção e ações promocionais de venda, visando equilibrar os níveis de estoque e a produtividade.

A UN fortaleceu as ações específicas para os diversos perfis de clientes, para cada tipo de produto e canal, suportado pela capacitação e treinamento dos parceiros comerciais na região.

nas regiões Norte e Nordeste a Pointer encerrou o ano de 2023 com uma evolução de 0,5 p.p. no *market share* vs. 2022 No 4T23 este ganho foi de 1,1 p.p. vs. 4T22. Assim, mesmo com um cenário de mercado brasileiro mais resistente, a Pointer na região do Nordeste apresentou crescimento.

A aceleração das vendas que se confirmou ao longo do 2S23 possibilitou a manutenção dos fornos ativados, apenas com paradas técnicas de manutenção por questões contratuais de fornecimento. A ocupação da capacidade fabril foi de 67% no 4T23, acima da média de mercado na região, que foi de aproximadamente 50%, segundo dados da ANFACER.

Portobello Grupo



Unidade de Negócios ("UN") Portobello America

R\$ milhões	4T23	4T22	▲%	▲Abs	2023	2022	▲%	▲Abs
Receita líquida	56,0	49,2	13,9%	6,8	227,8	233,0	-2,2%	(5,2)
(-) CPV	43,5	38,3	13,5%	5,2	175,5	178,2	-1,5%	(2,8)
Lucro Bruto	12,5	10,8	15,3%	1,7	52,3	54,8	-4,5%	(2,5)
Margem Bruta	22,3%	22,1%	0,3 p.p.		23,0%	23,5%	-0,5 p.p.	

A Portobello America registrou no ano de 2023 um marco histórico na Companhia, ao iniciar as operações da nova fábrica, que vinha sendo planejada e consolidada desde 2018. Ao longo deste período foram implantados grandes avanços, seja do ponto de vista de posicionamento de marca ou de desenvolvimento de mercado, que viabilizaram a concretização desta primeira fase. A Unidade, que conta agora com instalações de tecnologia de ponta, é capaz de produzir anualmente cerca de 4 milhões de m² em produtos voltados ao mercado norte-americano, direciona seus esforços à consolidação do modelo de negócio, integrado à produção, crescimento e rentabilização.

No 4T23, a Receita Líquida da Portobello America apresentou crescimento de 13,9% comparado ao 4T22, alcançando R\$ 56 milhões, com destaque para a recuperação no canal de home centers, que passava por um cenário de mercado de maior retração. A margem bruta foi de 22,3% no período, em linha com o 4T22, com fábrica em fase de *setup* e ganho de escala de produção. Com a produção da nova fábrica estabilizada, foco será direcionado à expansão do canal de distribuição, cuja rentabilidade é mais atrativa.

A Receita Líquida da um em 2023 foi de R\$ 228 milhões, praticamente em linha com o ano anterior, mas superando o resultado do mercado que, segundo dados do TCNA, apresentaram queda de -8,0% em volumes vendidos no acumulado até o 3T23, sendo a maior parte do impacto refletido nas importações e mantendo o consumo de produtos locais mais estáveis.

Ao longo do ano, boa parte das despesas da Portobello America, foram caracterizadas como pré-operacionais. Neste sentido, despesas relacionadas à preparação do início da fábrica ou às atividades de vendas, marketing e demais áreas de apoio foram de R\$ 47,9 milhões em 2023, que significou um aumento de 51,0% nas despesas da unidade. Estas despesas fazem parte do planejamento estratégico da unidade e são consideradas, para fins gerenciais, parte do investimento do projeto, do qual é esperado retorno futuro.

Na primeira fase do projeto a UN conta com um forno com capacidade de produção de 3,6 milhões de m² além das peças especiais. Futuramente, o projeto da fábrica visa uma segunda linha, que deve dobrar a capacidade, atingindo cerca de 7,2 milhões de m². A Portobello America continuará comercializando revestimento cerâmico produzido nas fábricas das um Portobello e Pointer, no Brasil, como forma de complementar seu portfólio e ganhar escala para a fase II do projeto.

Portobello Grupo

Desempenho Consolidado

Receita Líquida

R\$ Milhões	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
Receita líquida	556,2	496,4	12,1%	59,8	2.190,8	2.196,7	-0,3%	(5,9)
Mercado Interno (BR)	449,5	398,3	12,9%	51,2	1.740,2	1.683,6	3,4%	56,6
Mercado Externo	106,7	98,1	8,8%	8,6	450,7	513,2	-12,2%	(62,5)
	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
Mercado Externo	20,2	16,4	22,9%	3,8	85,4	92,9	-8,1%	(7,5)

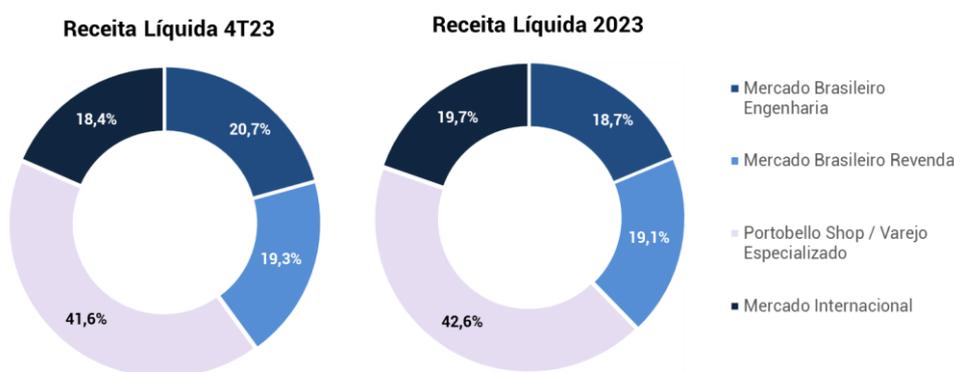
A Receita Líquida do Portobello Grupo em 2023 foi de R\$ 2,2 bilhões, em linha com o realizado no ano anterior. À luz do contexto de arrefecimento da demanda, esta receita construída ao longo do ano é considerada positiva, uma vez que a Companhia enfrentou desafios de mercado com maiores restrições e apresentou uma performance bastante superior ao setor, refletindo a resiliência do modelo de negócio e a assertividade da estratégia de multicanalidade.

Vale destacar os avanços no mercado brasileiro, com crescimento de 3,4% na Receita Líquida, em um ano em que o mercado de materiais de construção apresentou retração de -4,4%, conforme os dados deflacionados da ABRAMAT. Ainda, segundo dados da ANFACER, o setor de revestimentos cerâmicos apresentou redução dos volumes vendidos (em metros quadrados) na ordem de -5,7% em 2023 vs. 2022.

No que diz respeito às exportações, as ações desempenhadas para desenvolver novos mercados já começam a refletir no resultado da Companhia. No 4T23 a Receita Líquida em dólar apresentou crescimento de 24,0% em relação ao 4T22. Adicionalmente, outro ponto positivo está relacionado à qualificação do mix de produtos vendidos para o exterior, cuja participação na Receita Líquida foi de cerca de 67% de grandes formatos, produtos que possuem maior valor agregado e margens mais atrativas.

No acumulado de 2023, a Companhia apresentou redução de -7,9% na Receita Líquida em dólar, impactada principalmente por um mercado internacional com maiores instabilidades e medidas restritivas em alguns países como a Argentina, refletindo em menores volumes vendidos a alguns dos principais clientes da Portobello. No entanto, ao longo do ano, a Portobello seguiu desenvolvendo o plano de internacionalização da Companhia, avançando em importantes mercados como América Central, Europa, Oriente Médio e África.

A distribuição das vendas entre os canais destaca a capacidade da Companhia na execução da estratégia de multicanalidade. Destaque para i) as vendas no varejo, que participam em 42,6% do total de Receita Líquida do Grupo em 2023 vs. 38,0% em 2022; ii) o canal de exportação, com 19,7% de participação no resultado, sendo 9,9% com as vendas realizadas pela Portobello America nos Estados Unidos e 9,7% para os outros mercados das Unidades de Negócios Portobello e Pointer; e iii) a participação das vendas do canal Engenharia em 18,7%.



Portobello Grupo

Lucro Bruto

R\$ Milhões	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
Receita Operacional Líquida	556,2	496,4	12,1%	59,9	2.190,8	2.196,7	-0,3%	(5,8)
Custo Produto Vendido (CPV)	(340,7)	(299,1)	-13,9%	(41,6)	(1.314,9)	(1.251,0)	-5,1%	(64,0)
Custos Ociosidade	(7,8)	-	-100,0%	(7,8)	(20,5)	-	-100,0%	(20,5)
Lucro Operacional Bruto	207,7	197,4	5,2%	10,3	855,4	945,6	-9,5%	(90,2)
Margem Bruta	37,3%	39,8%	-2,4 p.p.		39,0%	43,0%	-4 p.p.	
Efeitos não-recorrentes:	13,5	2,5	441,9%	11,0	13,5	-	0,0%	13,5
1) Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	-	2,5			-	-		
2) Ajuste de inventário	13,5	-			13,5	-		
Lucro Bruto Ajustado e Recorrente	221,3	199,9	10,7%	21,4	869,0	945,6	-8,1%	(76,6)
Margem Bruta Ajustada e Recorrente	39,8%	40,3%	-0,5 p.p.		39,7%	43,0%	-3,4 p.p.	

O Lucro Bruto Ajustado e Recorrente acumulado em 2023 foi de R\$ 869,0 milhões, redução de -8,1% vs. 2022 e -3,4p.p. na margem bruta. No entanto, ao longo do ano a Companhia apresentou uma retomada importante da margem bruta, conseguindo fechar o exercício no patamar de 40,0%. Os avanços foram, em parte, decorrentes da retomada dos níveis de venda no mercado, que pressionaram a flexibilidade dos preços praticados, mas também possibilitaram o retorno dos níveis de produção que possibilitam maior diluição dos custos.

A Companhia enfrentou ainda, em 2023, alguns impactos decorrentes dos cenários de maior restrição do mercado, tais como: (i) aumento dos custos decorrentes da pressão inflacionária sobre bens, serviços e mão-de-obra que ocorreram ao longo de 2022 e refletiram nos resultados de 2023.; (ii) retração do cenário das margens setoriais, sendo parcialmente compensadas por estratégias comerciais de flexibilização de preços de produtos específicos, buscando manter o nível de *market share* e melhor planejamento de produção sem impactar estoques e (iii) pelo início da produção na fábrica da Portobello America, que ainda passa por um processo de evolução na produtividade e eficiência, em linha com o plano estratégico. Destacamos também o aumento de +41,1% do gás natural em de 2022, com base em dados do Ministério de Minas e Energia, mas que apresentou reduções em 2023, acumulando uma variação de -10,3% no ano.

Despesas Operacionais

R\$ Milhões	4T23	%RL	4T22	%RL	▲ %	▲ Abs	2023	%RL	2022	%RL	▲ %	▲ Abs
Despesas Operacionais												
Vendas	(163,2)	29,3%	(139,9)	28,2%	16,6%	(23,3)	(627,8)	28,7%	(534,0)	24,3%	17,6%	(93,8)
Gerais e Administrativas	(34,2)	6,2%	(25,5)	5,1%	34,2%	(8,7)	(118,8)	5,4%	(90,2)	4,1%	31,8%	(28,6)
Outras Receitas (Despesas)	18,4	-3,3%	9,5	-1,9%	-94,0%	8,9	26,8	-1,2%	(7,1)	0,3%	-477,8%	33,9
Despesas Operacionais	(179,0)	32,2%	(155,9)	31,4%	14,8%	(23,1)	(719,8)	32,9%	(631,2)	28,7%	14,0%	(88,6)
Despesas / Receitas Não-Recorrentes	(0,5)	0,1%	(9,4)	1,9%	-95,2%	8,9	(2,9)	0,1%	(20,0)	1%	-85,3%	17,0
Despesas Operacionais Ajustadas	(179,4)	32,3%	(165,3)	33,3%	8,6%	(14,1)	(722,7)	33,0%	(651,2)	29,6%	11,0%	(71,6)

As Despesas Operacionais Ajustadas totalizaram no ano de 2023 R\$ 722,7 milhões, um aumento de 11,0% vs. 2022. Quando analisadas como percentual da Receita Líquida, apresentaram aumento de 3,4 p.p. em relação ao ano de 2022.

As maiores variações em termos absolutos foram concentradas em: (i) Portobello America (+ 45,9% vs. 2022) pela estratégia de marketing e estruturação dos times, adotada na etapa de construção da demanda para o início da operação da nova fábrica; e (ii) Portobello Shop (+11,2% vs. 2022), explicada pelo crescimento da estrutura de vendas absorvida nas aquisições realizadas na expansão da rede de Lojas Próprias. Sem as despesas estratégicas, a Companhia apresentaria redução das despesas de R\$ 80,5 milhões em termos absolutos.

Despesas com Vendas: Acréscimo R\$ 94 milhões (+17,6%) vs. 2022, justificado pelos investimentos adicionais nos projetos estratégicos da Companhia e que trarão resultados futuros, conforme mencionado acima.

Portobello Grupo

Despesas Gerais e Administrativas: Aumento de R\$ 29 milhões (+31,8%) vs. 2022, contemplando investimentos na estrutura dos times das operações com maior crescimento, principalmente nas Unidades de Negócios Portobello America e Portobello Shop. Estes investimentos estão em linha com o planejamento estratégico da Companhia e devem ser suportados pelo crescimento esperado e as despesas devem ser diluídas proporcionalmente ao desenvolvimento das operações.

Outras Receitas e Despesas: Referem-se principalmente ao reconhecimento de créditos tributários e atualização de provisões.

EBITDA e EBITDA Ajustado

R\$ Milhões	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
Lucro Líquido	14,3	9,1	56,2%	5,1	(35,1)	153,1	-122,9%	(188,2)
(+) Despesas Financeiras	12,2	37,9	-67,7%	(25,6)	159,2	109,7	45,2%	49,5
(+) Depreciação e Amortização	36,6	26,2	39,9%	10,4	138,1	92,0	50,2%	46,1
(+) Tributos Sobre Lucro	2,2	(5,7)	139,3%	7,9	11,5	51,5	-77,6%	(39,9)
EBITDA	65,4	67,5	-3,2%	(2,2)	273,7	406,2	-32,6%	(132,5)
Margem EBITDA	11,7%	13,6%	-1,9 p.p.		12,5%	18,5%	-6 p.p.	-6%
Eventos Não Recorrentes:	13,1	(6,9)			10,6	(19,9)		
1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(4,9)				(17,3)		
2) Outros Ganhos Judiciais	-	1,0			(0,4)	0,3		
4) Otimização tributária - COFINS	-	(3,0)			(1,4)	(3,0)		
5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	-			(1,5)	-		
6) Comissões	-	-			0,8	-		
7) Ajuste de provisão de inventário	13,1	-			13,1	-		
EBITDA Ajustado e Recorrente	78,5	60,8	29,1%	17,7	284,3	386,4	-26,4%	102,0
Margem EBITDA Ajustada e Recorrente	14,1%	12,2%	1,9 p.p.		13,0%	17,6%	-4,6 p.p.	

O EBITDA Ajustado e Recorrente de 2023 foi de R\$ 284 milhões, -26,4% abaixo do ano de 2022 com Margem EBITDA Ajustada e Recorrente de 13,0%, -4,6 p.p. quando comparado ao ano anterior. Para a apuração do resultado ajustado, foram desconsiderados ganhos com atualizações de processos judiciais. No 4T23 o resultado foi 29% superior ao 4T22, reforçando a construção dos ganhos ao longo do ano e refletindo em uma evolução significativa no segundo semestre do ano.

Estes resultados, em um cenário ainda adverso de mercado ao longo de 2023, reforçam o diferencial competitivo do Portobello Grupo, entregando números positivos e garantindo investimentos em projetos estratégicos focados no crescimento de forma sustentável e que trarão retornos significativos. Ao longo de 2024, em linha com o planejamento estratégico, a Companhia passa a incorporar os bons níveis de rentabilidade com a maturação das operações da fábrica na Portobello America.

A Companhia segue priorizando seu posicionamento como principal marca de design e inovação no segmento de revestimentos cerâmicos, buscando a constante melhoria do *mix* de produtos, a otimização da produção, o desempenho das vendas e desenvolvimento de todos os canais, bem como a manutenção dos preços. Tudo isso combinado à disciplina na gestão de custos, despesas e investimentos.

Portobello Grupo

Lucro Líquido

R\$ Milhões	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
EBITDA	65,4	67,5	-3,2%	-2,2	273,7	406,2	-32,6%	-132,5
(-) Despesas Financeiras	(12,2)	(37,9)	67,7%	25,6	(159,2)	(109,7)	-45,2%	-49,5
(-) Depreciação e Amortização	(36,6)	(26,2)	-39,9%	-10,4	(138,1)	(92,0)	-50,2%	-46,1
(-) Tributos Sobre Lucro	(2,2)	5,7	-139,3%	-7,9	(11,5)	(51,5)	77,6%	39,9
Lucro Líquido	14,3	9,1	56,2%	5,1	(35,1)	153,1	-122,9%	-188,2
Margem Líquida	2,6%	1,8%	0,7 p.p.		-1,6%	7,0%	-8,6 p.p.	
Eventos não recorrentes	13,1	(4,2)			27,8	(15,7)		
(1) Reversão inconstitucionalidade DIFAL	-	(4,9)			-	(17,3)		
(2) SELIC na base de cálculo de IRPJ/CSLL	-	(0,3)			-	(1,1)		
(3) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais	-	(0,4)			16,8	(2,5)		
(4) Outros Ganhos Judiciais	-	-			(2,9)	5,1		
(5) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - Outras receitas/despesas	-	1,0			-	0,3		
(6) Reconhecimento e Atualizações Processos Judiciais - IR/CSLL	-	3,3			-	7,8		
(7) Otimização tributária - COFINS	-	(3,0)			-	(3,0)		
(8) Comissões	-	-			0,8	-		
(9) Ajuste de provisão de inventário	13,1	-			13,1	-		
Lucro Líquido Ajustado e Recorrente	27,4	4,9	453,8%	22,4	(7,3)	137,4	-105,3%	-144,7
Margem Líquida Ajustada e Recorrente	4,9%	1,0%	3,9 p.p.		-0,3%	6,3%	-6,6 p.p.	

As altas taxas de juros que geraram impacto no ano de 2023, foram refletidas não apenas no mercado de atuação do Portobello Grupo, mas também no resultado financeiro da Companhia. O endividamento bruto combinado à essas s elevadas taxas de juros provocou um aumento de R\$ 49,5 milhões em despesas financeiras comparado a 2022.

A retomada da performance operacional ao longo do segundo semestre de 2023 foi parcialmente compensada pelo aumento nas despesas financeiras, não sendo capaz de reverter o resultado da primeira metade do ano. Assim, o resultado foi um Lucro Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 27,4 milhão no 4T23 e um Prejuízo Líquido Ajustado e Recorrente de R\$ 7,3 milhões no acumulado do ano.

A Companhia segue atuando em diversas frentes para garantir a maior geração de caixa operacional e a priorização de investimentos, com consequente redução da alavancagem financeira e custo de financiamento.

Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	2023	2022	▲ %	▲ Abs
Atividades								
Operacionais	59,8	4,6	1188,8%	55,2	186,3	227,0	-17,9%	(40,7)
Investimento	(60,2)	(38,6)	-55,8%	(21,6)	(332,8)	(206,0)	-61,6%	(126,9)
Financiamento	161,2	155,9	3,4%	5,3	376,9	45,3	731,5%	331,6
Varição no Caixa	160,8	121,9	31,9%	38,9	230,4	66,4	247,1%	164,0
Saldo Inicial	325,7	134,1	142,8%	191,6	256,1	189,7	35,0%	66,4
Saldo Final	486,5	256,1	90,0%	230,4	486,5	256,1	90,0%	230,4

A Companhia encerrou 2023 com uma posição de caixa de R\$ 486 milhões, R\$ 230 milhões acima que o ano anterior. As principais variações ocorreram nas atividades de financiamento com captações na ordem de R\$ 644 milhões e pagamentos entre juros e amortizações no valor de R\$ 268 milhões. A Companhia segue concentrando esforços na gestão eficiente do endividamento e caixa, buscando sempre a otimização dos custos da dívida combinado com a melhor calendarização das amortizações.

Portobello Grupo

O nível de atividades de investimento foi mais intenso em função da concentração do fluxo de pagamentos dos investimentos realizados na Portobello America e na Portobello Shop, principalmente no primeiro semestre do ano.

As atividades operacionais da Companhia no 4T23 geraram um caixa de 117,2 milhões e no acumulado em 2023 de R\$ 214,1 milhões. Uma redução de R\$ 12,9 milhões no ano comparado a 2022, principalmente em decorrência dos maiores custos que impactaram negativamente a margem da operação no primeiro semestre.

Capital de Giro

	4T23	4T22	▲ %	▲ Abs	3T23	▲ %	▲ Abs
Contas a Receber	152,3	230,0	-33,8%	(77,7)	210,6	-27,7%	(58,2)
Estoques	489,0	455,0	7,5%	34,0	467,9	4,5%	21,1
Fornecedores	(448,6)	(367,1)	22,2%	(81,5)	(403,0)	11,3%	(45,6)
Capital de Giro	192,8	317,9	-39,4%	(125,1)	275,5	-30,0%	(82,7)
Contas a Receber	29	37	-21,7%	(8)	34	-14,7%	(5)
Estoques	131	129	1,6%	2	131	-0,3%	(0)
Fornecedores	(112)	(108)	3,9%	(4)	(106)	5,8%	(6)
Ciclo de Conversão de Caixa (CCC)	48	57	-16,0%	(9)	59	-19,4%	(12)

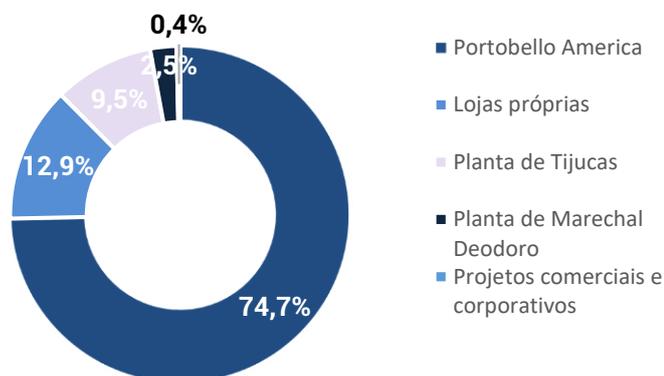
O Capital de Giro da Companhia apresentou uma redução no 4T23 totalizando um valor de R\$ 192,8 milhões, R\$ 125,1 milhões abaixo do 4T22 (-39,4%). O Ciclo de Conversão de Caixa no 4T23 foi de 48 dias, -9 dias abaixo do 4T22, em função da melhora nos prazos da carteira de recebíveis em 5 dias e do prazo de pagamento em 6 dias.

Investimentos

No 4T23 os investimentos totalizaram R\$ 88,0 milhões, dos quais R\$ 28 milhões são referentes à reclassificação de Despesas Financeiras, em decorrência da capitalização dos juros da compra dos equipamentos da Unidade Portobello America. Do total de investimentos realizados no 4T23, 74,7% foram destinados ao projeto da nova fábrica da norte-americana, 12,9% na Portobello Shop entre lojas próprias e evolução digital, 9,5% foram destinados à planta da UN Portobello em Tijucas-SC, 2,5% a investimentos na planta industrial da Pointer e 0,4% para projetos comerciais e corporativos.

Os investimentos realizados na Portobello America são, em grande parte, relacionados à aquisição de máquinas e equipamentos para a fase 1 da nova fábrica, que entrou em operação em julho de 2023. Trata-se atualmente de uma das mais modernas fábricas de revestimentos cerâmicos dos Estados Unidos, contando com tecnologia de ponta em todas as suas instalações.

4T23 Investimentos



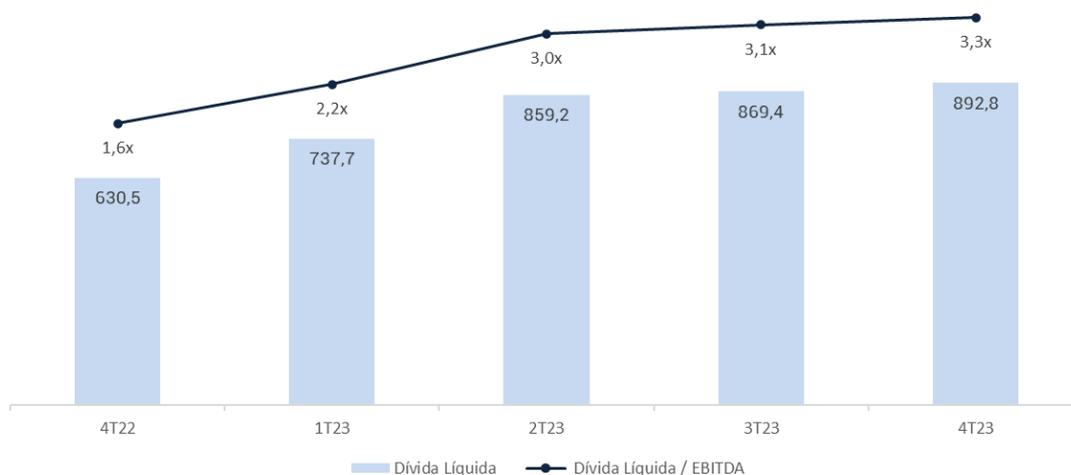
Portobello Grupo

Endividamento e Estrutura de Capital

A Dívida Líquida da Companhia encerrou o ano em R\$ 895,2 milhões, um aumento de R\$ 264,6 milhões vs. 2022, necessário para suportar o ciclo de investimentos estratégicos que se encerrou em 2023. A redução do EBITDA Ajustado e Recorrente dos últimos 12 meses para R\$ 273,7 milhões somado ao maior nível de endividamento levou a alavancagem financeira para 3,3x. Agora a expectativa da Companhia é que este patamar de alavancagem seja reduzido na medida em que a evolução do EBITDA dos próximos trimestres passe a substituir os resultados inferiores dos trimestres anteriores. O Portobello Grupo segue tendo a disciplina na gestão financeira como uma das prioridades, cujo foco está na constante otimização do Ciclo de Conversão de Caixa.

R\$ milhões	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Dívida Bancária Bruta ¹	1.381,6	1.195,1	1.268,2	1.127,4	886,6	718,4	733,4
Disponibilidades	(486,5)	(325,7)	(409,0)	(389,7)	(256,1)	(134,2)	(190,6)
Endividamento Líquido	895,2	869,4	859,2	737,7	630,5	584,3	542,8
EBITDA (Últimos 12 meses)	273,7	276,0	290,4	337,6	406,2	433,2	427,1
EBITDA Ajustado e Recorrente (Últimos 12 meses)	284,3	266,5	276,7	325,4	385,1	422,3	423,1
Dívida Líquida / EBITDA	3,3	3,1	3,0	2,2	1,6	1,3	1,3

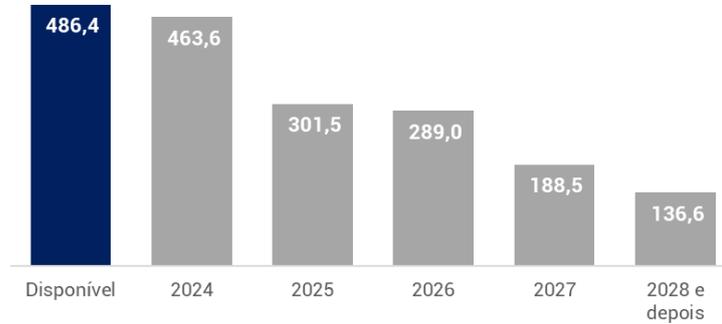
No 4T23, em linha com o plano de captações da Companhia, foi realizada a 5ª emissão de Debêntures Simples, no valor de R\$ 367 milhões a uma taxa de CDI + 3,65%, com um prazo de cinco anos sendo um ano de carência para realizar o pagamento do principal. Parte desta captação foi utilizada para liquidar as Notas Comerciais emitidas no início do ano de 2023, além de promover o alongamento do prazo da dívida do grupo.



Ao final de 2023 foram atingidas todas as exigências contratuais (covenants) relativas ao índice de alavancagem, que poderiam provocar o vencimento antecipado de contratos de financiamento e das debêntures.

Portobello Grupo

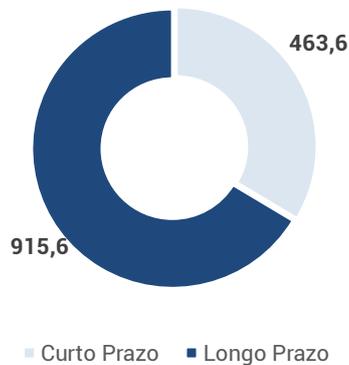
Abaixo, apresentamos o cronograma de amortização (Dívida Bancária Bruta):



A Dívida Bancária Bruta com vencimento no curto prazo representa 33,6% do total, sendo o restante da dívida com vencimento no longo prazo, como apresentado no cronograma de amortização acima. A Dívida Bancária Bruta é na sua grande maioria (86,9%) em moeda nacional. O custo total médio da Dívida Bancária é de 13,3% a.a. e o prazo médio é de 5 anos.

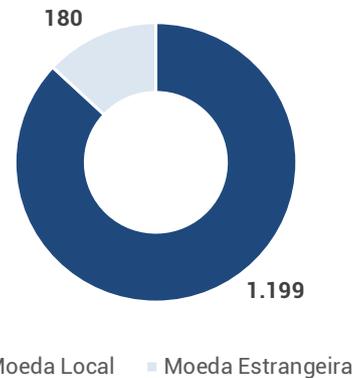
Prazo da Dívida Bancária

R\$ milhões



Origem da Dívida Bancária

R\$ milhões



Portobello Grupo

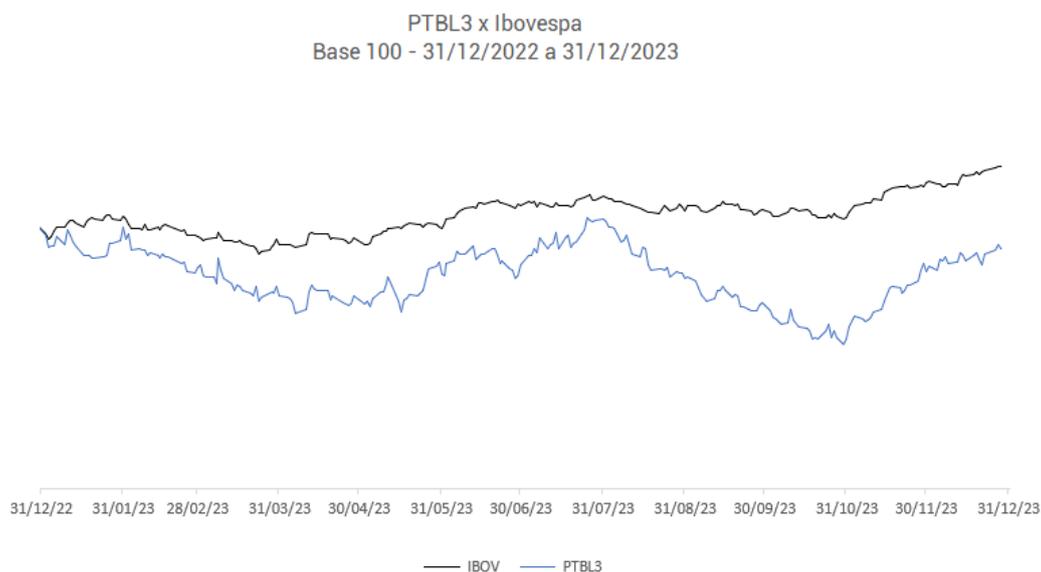
Perspectivas 2024 e Planejamento Estratégico

- Para 2024, a Companhia tem expectativa de um mercado mais estável e de recuperação gradual, tanto no Brasil quanto nos Estados Unidos. Assim como em anos anteriores, o setor de revestimentos possui uma sazonalidade bem definida, com uma evolução sequencial até o terceiro trimestre e leve arrefecimento no quarto trimestre.
- O setor de construção civil norte-americano apresentou retração no 1S23 que se refletiu também na performance da Portobello America em 2023, principalmente em função da inflação, altas taxas de juros e menor crescimento. Neste contexto, o mercado de revestimentos cerâmicos tende a apresentar retomada gradativa ao longo 2024, com maior estabilidade para produtores locais.
- **Portobello Shop:** Evolução do resultado da Portobello Shop com avanços na produtividade e rentabilização dos investimentos estratégicos. Aumento de *Same Store Sales* e novos canais de venda.
- **Portobello America:** Rentabilização dos investimentos realizados na fábrica com plano de aceleração das vendas nos canais de distribuição e *home centers* e expansão das margens com início da produção nos EUA.
- **UN Portobello:** Avanços na internacionalização com desenvolvimento de novos mercados e hubs avançados. Foco na constante otimização do mix de produtos e gestão dos canais de venda.
- **Pointer:** Aceleração das vendas com consequente ganho de *market share* com avanços nos pequenos e médios revendedores e fortalecimento de *home centers*. Maior utilização da capacidade instalada
- A Companhia tem uma perspectiva positiva para o capital de giro, com ações de redução estoques em todas as Unidades e melhoria dos prazos de pagamento e de recebíveis, mantendo um nível controlado de inadimplência.
- Com relação aos investimentos, o foco do Portobello Grupo está na rentabilização dos investimentos já realizados neste ciclo de 2022-2023, mantendo uma perspectiva apenas de investimentos necessários para manutenção e continuidade das operações em 2024.
- Perspectiva de contínua redução do patamar de alavancagem líquida (relação entre a dívida líquida e EBITDA ajustado e recorrente dos últimos 12 meses) com viés de redução sequencial para os próximos trimestres.

Portobello Grupo

Desempenho das ações PTBL3

As ações negociadas no código PTBL3, encerraram o pregão de 29 de dezembro de 2023 cotadas a R\$ 7,46 apresentando queda de -9,4 quando comparadas ao fechamento de 2022 (cotação R\$ 8,23). O volume financeiro médio diário negociado (ADTV, na sigla em inglês) no 4T23 foi de R\$ 9,4 milhões. Ao final do trimestre, a Companhia apresentava valor de mercado equivalente a R\$ 1.052 milhões.



Auditoria Independente

A política da Companhia em relação aos seus auditores independentes, no que diz respeito à prestação de serviços não relacionados à auditoria externa das demonstrações financeiras, se fundamenta nos princípios que preservam a independência profissional. Estes princípios se baseiam na premissa de que o auditor não deve periciar seu próprio trabalho, exercer funções gerenciais ou, ainda, advogar para o seu cliente.

Portobello Grupo

Demonstrativos Financeiros

Balço Patrimonial

Ativo	4T23	AV %	4T22	AV %	Var%
Circulante	1.331,8	40,4%	1.103,1	44,5%	20,7%
Disponibilidades	486,5	14,8%	256,1	10,3%	90,0%
Contas a receber	269,0	8,2%	314,5	12,7%	-14,5%
Estoques	489,0	14,8%	455,0	18,3%	7,5%
Adiantamentos a fornecedores	11,1	0,3%	11,8	0,5%	-5,8%
Outros	76,1	2,3%	65,7	2,6%	15,8%
Não circulante	1.964,3	59,6%	1.376,7	55,5%	42,7%
Realizável a Longo Prazo	256,6	7,8%	375,0	15,1%	-31,6%
Depósitos judiciais	7,1	0,2%	106,7	4,3%	-93,3%
Ativos judiciais	115,1	3,5%	140,3	5,7%	-18,0%
Depósito em garantia	19,9	0,6%	19,4	0,8%	2,7%
Recebíveis da Eletrobras	-	0,0%	12,8	0,5%	-100,0%
Aplicações financeiras vinculadas	10,3	0,3%	9,3	0,4%	10,8%
Tributos a recuperar correntes e diferidos	69,6	2,1%	19,4	0,8%	258,2%
Outros	34,5	1,0%	67,0	2,7%	-48,5%
Ativos fixos	1.707,7	51,8%	1.001,7	40,4%	70,5%
Ativo Intangível, Imobilizado e Investimentos	1.141,7	34,6%	813,6	32,8%	40,3%
Ativo de arrendamento	562,7	17,1%	187,7	7,6%	199,7%
Outros investimentos	3,3	0,1%	0,3	0,0%	862,1%
Total do ativo	3.296,0	100,0%	2.479,8	100,0%	32,9%
Passivo	4T23	AV %	4T22	AV %	Var%
Circulante	1.321,2	40,1%	945,1	38,1%	39,8%
Empréstimos e debêntures	463,6	14,1%	165,9	6,7%	179,5%
Fornecedores e cessão de crédito	459,7	13,9%	378,8	15,3%	21,4%
Contas a pagar de imobilizado	89,4	2,7%	82,0	3,3%	9,0%
Obrigações de arrendamento	40,3	1,2%	26,4	1,1%	52,6%
Obrigações tributárias	41,2	1,3%	43,2	1,7%	-4,6%
Obrigações sociais e trabalhistas	76,6	2,3%	64,6	2,6%	18,5%
Adiantamento de clientes	116,7	3,5%	84,5	3,4%	38,1%
Outros	33,7	1,0%	99,7	4,0%	-66,2%
Não circulante	1.588,9	48,2%	1.067,5	43,0%	48,8%
Empréstimos e debêntures	915,6	27,8%	717,7	28,9%	27,6%
Fornecedores	-	0,0%	94,4	3,8%	-100,0%
Contas a pagar de imobilizado	107,0	3,2%	28,1	1,1%	280,8%
Dívidas com pessoas ligadas	56,3	1,7%	56,3	2,3%	0,1%
Provisões	80,0	2,4%	88,4	3,6%	-9,5%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	6,4	0,2%	6,4	0,3%	-0,2%
Obrigações de arrendamento	404,3	12,3%	51,4	2,1%	0,0%
Outros	19,3	0,6%	24,9	1,0%	-22,5%
Patrimônio líquido	385,9	11,7%	467,2	18,8%	-17,4%
Capital social	250,0	7,6%	250,0	10,1%	0,0%
Reservas de lucros	191,8	5,8%	255,3	10,3%	0,0%
Ajuste de avaliação patrimonial	(55,9)	-1,7%	(38,1)	-1,5%	46,6%
Total do passivo	3.296,0	100,0%	2.479,8	100,0%	32,9%

Portobello Grupo

Demonstração do Resultado

R\$ Milhões	4T23	4T22	2023	2022
Receita líquida de vendas	556,2	496,4	2.190,8	2.196,7
Custo dos produtos vendidos	(348,5)	(299,1)	(1.335,4)	(1.251,1)
Lucro operacional bruto	207,7	197,3	855,4	945,6
Receitas (despesas) operacionais líquidas	(179,0)	(155,9)	(719,8)	(631,4)
Vendas	(163,2)	(139,9)	(627,8)	(534,0)
Gerais e administrativas	(34,2)	(25,5)	(118,8)	(90,2)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	18,4	9,5	26,8	(7,2)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	28,7	41,4	135,6	314,2
Resultado financeiro	(12,2)	(37,9)	(159,2)	(109,6)
Receitas financeiras	7,6	3,2	37,5	18,2
Despesas financeiras	(24,9)	(31,5)	(196,0)	(122,4)
Variação cambial líquida	5,0	(9,6)	(0,6)	(5,4)
Resultado antes dos tributos sobre os lucros	16,5	3,5	(23,6)	204,6
Imposto de renda e contribuição social	(2,2)	5,7	(11,5)	(51,5)
Lucro (prejuízo) líquido do período	14,3	9,1	(35,1)	153,1

Fluxo de Caixa

R\$ Milhões	4T23	4T22	2023	2022
Caixa líquido das atividades operacionais	59,8	4,6	186,3	227,0
Caixa gerado nas operações	55,0	24,0	263,0	346,7
Variações nos ativos e passivos	41,5	3,9	75,1	18,4
Juros e tributos sobre o lucro pagos	(36,7)	(23,4)	(151,8)	(138,1)
Caixa líquido das atividades de investimento	(60,2)	(38,6)	(332,9)	(206,0)
Aquisição do ativo Imobilizado	(44,7)	(77,0)	(273,2)	(179,6)
Aquisição do ativo Intangível	(15,5)	(7,4)	(56,7)	(23,0)
Aquisição de ativo de arrendamento	-	45,8	-	(59,2)
Aquisição de outros investimentos	-	-	(3,0)	-
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	-	-	-	55,8
Caixa líquido das atividades de financiamento	161,2	155,9	376,9	45,3
Captação de empréstimos e financiamentos	230,7	176,2	644,8	192,9
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(28,6)	(13,8)	(148,9)	(74,8)
Dividendos pagos	-	(0,0)	(29,6)	(46,9)
Pagamento de arrendamentos	(40,9)	(6,4)	(89,4)	(25,9)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	160,8	121,9	230,3	66,4
Saldo inicial	325,7	134,1	256,1	189,7
Saldo final	486,5	256,0	486,5	256,0

Visite o site de Relações com Investidores:

<https://ri.portobello.com.br/>

PBG S.A e empresas controladas
Demonstração do Resultado do Exercício
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Receita líquida de venda	29	1.723.734	1.760.351	2.190.834	2.196.681
Custo dos produtos vendidos	30	(1.215.686)	(1.147.595)	(1.335.416)	(1.251.067)
Lucro operacional bruto		508.048	612.756	855.418	945.614
Receitas (despesas) operacionais líquidas					
Vendas	30	(321.728)	(311.691)	(627.779)	(533.989)
Gerais e administrativas	30	(89.611)	(86.097)	(118.843)	(90.165)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	31	26.226	6.287	26.821	(7.215)
Resultado de equivalência patrimonial	16	(66.425)	37.185	-	-
		<u>(451.538)</u>	<u>(354.316)</u>	<u>(719.801)</u>	<u>(631.369)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro		56.510	258.440	135.617	314.245
Resultado financeiro	32				
Receitas financeiras		30.137	14.281	37.456	18.155
Despesas financeiras		(138.613)	(101.052)	(196.036)	(122.438)
Variação cambial líquida		(604)	(5.390)	(601)	(5.378)
		<u>(109.080)</u>	<u>(92.161)</u>	<u>(159.181)</u>	<u>(109.661)</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		(52.570)	166.279	(23.564)	204.584
Imposto de renda e contribuição social	14c				
Corrente		12.352	(5.839)	(14.469)	(48.902)
Diferido		5.088	(7.342)	2.930	(2.577)
		<u>17.440</u>	<u>(13.181)</u>	<u>(11.539)</u>	<u>(51.479)</u>
Lucro (prejuízo) líquido do exercício		(35.130)	153.098	(35.103)	153.105
Resultado líquido atribuível a					
Acionistas da Companhia		(35.130)	153.098	(35.130)	153.098
Participação dos não controladores		-	-	27	7
				<u>27</u>	<u>7</u>
Quantidade por lote de mil ações em circulação no exercício				<u>140.987</u>	<u>140.987</u>
Lucro (prejuízo) básico e diluído do período por ação	33			<u>(0,24917)</u>	<u>1,08590</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PBG S.A e empresas controladas
Demonstração do Resultado Abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Resultado líquido do exercício		(35.130)	153.098	(35.103)	153.105
Outros componentes do resultado abrangente		(16.537)	4.386	(16.537)	4.386
Ganho (perda) atuarial	27 e 28	(11.337)	7.364	(11.337)	7.364
IR/CS diferidos sobre ganho (perda) atuarial		3.854	(2.504)	3.854	(2.504)
Variação cambial de controladas localizadas no exterior	16	(14.475)	(3.071)	(14.475)	(3.071)
Operações de <i>Hedge Accounting</i>	7	8.212	3.935	8.212	3.935
IR/CS diferidos sobre <i>Hedge accounting</i>	7	(2.791)	(1.338)	(2.791)	(1.338)
Total do resultado abrangente do exercício		(51.667)	157.484	(51.640)	157.491
Resultado abrangente do exercício atribuível a					
Acionistas da Companhia		(51.667)	157.484	(51.667)	157.484
Participação dos não controladores		-	-	27	7

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PBG S.A e empresas controladas**Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladora e Consolidado	Nota	Capital social	Ações em tesouraria	Reservas de lucros					Ajustes de avaliação patrimonial			Prejuízos acumulados	Total PL Controladora	Participação de não controladores	Total PL Consolidado
				Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Reserva de lucros a realizar	Reserva de Incentivos	Dividendos adicionais propostos	Custo atribuído	Ajustes acumulados de conversão	Outros resultados abrangentes				
Em 31 de dezembro de 2021		250.000	(91.351)	43.016	92.174	35.633	65.785	3.489	31.139	(66.490)	(7.259)	-	356.136	21	356.157
Cancelamento de ações em tesouraria - 2º Programa de recompra 2021	27.1 / 27.2	-	91.351	-	(91.351)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuição de dividendos adicionais	34	-	-	-	-	-	-	(3.489)	-	-	-	-	(3.489)	-	(3.489)
Realização da reserva de reavaliação	27.4	-	-	-	-	-	-	-	129	-	-	(129)	-	-	-
Ganho (perda) atuarial	27.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.364	-	7.364	-	7.364
IR/CS diferidos sobre ganho (perda) atuarial	27.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.504)	-	(2.504)	-	(2.504)
Operações de Hedge accounting	27.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.935	-	3.935	-	3.935
IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	27.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.338)	-	(1.338)	-	(1.338)
Variação cambial de controlada localizada no exterior	16	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.071)	-	-	(3.071)	-	(3.071)
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153.098	153.098	7	153.105
Dividendos do exercício		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43.442)	(43.442)	-	(43.442)
Constituição de reserva legal (5%)	27.3	-	-	6.984	-	-	-	-	-	-	-	(6.984)	-	-	-
Reserva de incentivos fiscais	27.3	-	-	-	-	-	37.409	-	-	-	-	-	(37.409)	-	-
Proposta de destinação de dividendos adicionais	34	-	-	-	-	-	-	29.615	-	-	-	-	(29.615)	-	-
Reversão de dividendos prescritos		-	-	-	527	-	-	-	-	-	-	-	527	-	527
Constituição de reserva de lucros a realizar	27.3	-	-	-	35.519	-	-	-	-	-	-	-	(35.519)	-	-
Em 31 de dezembro de 2022		250.000	-	50.000	36.869	35.633	103.194	29.615	31.268	(69.561)	198	-	467.216	28	467.244
Distribuição de dividendos adicionais	34	-	-	-	-	-	-	(29.615)	-	-	-	-	(29.615)	-	(29.615)
Realização da reserva de reavaliação	27.4	-	-	-	-	-	-	-	(1.219)	-	-	1.219	-	-	-
Ganho (perda) atuarial	27.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.337)	-	(11.337)	-	(11.337)
IR/CS diferidos sobre ganho (perda) atuarial	27.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.854	-	3.854	-	3.854
Operações de <i>Hedge accounting</i>	27.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.212	-	8.212	-	8.212
IR/CS diferidos sobre Hedge accounting	27.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.791)	-	(2.791)	-	(2.791)
Variação cambial de controlada localizada no exterior	16	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.475)	-	-	(14.475)	-	(14.475)
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.130)	(35.130)	27	(35.103)
Reserva de incentivos fiscais	27.3	-	-	-	(20.705)	-	20.705	-	-	-	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2023		250.000	-	50.000	16.164	35.633	123.899	-	30.049	(84.036)	(1.864)	(33.911)	385.934	55	385.989

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

PBG S.A e empresas controladas**Demonstrações do Fluxo de Caixa****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Nota	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Caixa líquido das atividades operacionais	100.309	109.215	186.333	227.015
Caixa gerado nas operações	180.037	268.532	262.966	346.739
Resultado do período antes dos tributos	(52.570)	166.279	(23.564)	204.584
Depreciação e amortização	78.742	61.113	138.120	91.969
Equivalência patrimonial	16	66.425	(37.185)	-
Variação cambial não realizada de empréstimos e investimentos		1.589	(2.980)	(12.886)
Provisão de avaliação de estoque a valor de mercado	9	(104)	4.707	(836)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	8	94	(1.192)	1.128
Provisões cíveis, trabalhistas, previdenciárias e tributárias	25	(21.085)	9.879	2.507
Provisão para PPR		1.651	(13.759)	343
Provisão de garantias		1.770	-	1.770
Provisão para incentivo de longo prazo		2.035	2.476	2.035
Atualização de ativos judiciais, depósitos em garantia e depósitos judiciais	11/12/15	(5.356)	(8.301)	(5.356)
Juros provisionados de empréstimos e debêntures	21	104.090	83.876	104.090
Juros e variação cambial de arrendamentos	19	5.938	989	21.898
Rescisões de arrendamentos	19	39	1.560	2.304
Ativo atuarial	28	(5.745)	(1.279)	(5.745)
Ajuste a valor presente Prodec	21	(382)	1.857	(382)
Instrumentos financeiros derivativos - Swap		2.675	-	2.675
Baixas e variação cambial ativo imobilizado e intangível	17/18	231	492	34.865
		39.178	(63.295)	75.118
Variações nos ativos e passivos		39.178	(63.295)	75.118
Contas a receber		62.993	15.114	44.338
Estoque		3.145	(148.810)	(33.167)
Depósitos judiciais e fornecedores de longo prazo		(10)	(11.762)	130
Adiantamentos a fornecedores		168	5.406	650
Tributos a recuperar		31.187	(3.345)	29.097
Aplicação financeira vinculada		(1.006)	4.388	(1.006)
Ativos judiciais e depósitos em garantia		1.100	74.670	1.100
Recebíveis da Eletrobras	13	12.821	-	12.821
Outros ativos		(11.030)	(5.663)	(14.863)
Contas a pagar		47.117	60.429	80.899
Adiantamentos de clientes		7.822	(9.244)	32.196
Parcelamentos de obrigações tributárias		(11.806)	(10.539)	(11.806)
Impostos, taxas e contribuições		1.982	478	2.429
Obrigações sociais e trabalhistas		4.916	1.294	12.019
Provisões cíveis, trabalhistas, previdenciárias e tributárias		(4.970)	(8.827)	(5.068)
Instrumentos financeiros derivativos - Swap		(781)	150	(781)
Dívidas com controladas e pessoas ligadas		(89.776)	(32.607)	(49.683)
Outras contas a pagar		(14.694)	5.573	(24.187)
Outros		(118.906)	(96.022)	(151.751)
Juros pagos de empréstimos e debêntures	21	(118.906)	(79.661)	(118.906)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	(16.361)	(32.845)
Caixa líquido das atividades de investimento		(342.426)	(119.178)	(332.831)
Aquisição do ativo imobilizado (líquida de contas a pagar)	17	(65.608)	(85.257)	(273.150)
Aquisição do ativo intangível	18	(19.376)	(15.592)	(56.681)
Aquisição de ativo de arrendamento	19	-	-	-
Aquisição de outros investimentos	16	(3.000)	-	(3.000)
Recebimento pela venda e reembolso de ativo imobilizado	17	-	-	-
Dividendos recebidos		-	50.237	-
Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)	16	(254.442)	(68.566)	-
Caixa líquido das atividades de financiamento		441.488	61.442	376.882
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	21	644.822	192.903	644.822
Pagamento de empréstimos e financiamentos	21	(148.890)	(74.816)	(148.890)
Dividendos pagos	34	(29.615)	(46.810)	(29.615)
Pagamento de arrendamentos	19	(24.829)	(9.835)	(89.435)
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		199.371	51.479	230.384
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	6	176.995	125.516	256.088
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	6	376.366	176.995	486.472

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PBG S.A e empresas controladas
Demonstrações do Valor Adicionado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Receitas		2.173.364	2.205.170	2.718.982	2.701.826
Vendas de mercadorias, produtos e serviços		2.151.488	2.177.049	2.709.212	2.664.436
Outras receitas		21.788	26.929	11.002	35.773
Reversão (provisão) para crédito liquidação duvidosa		88	1.192	(1.232)	1.617
Insumos adquiridos de terceiros		(1.108.353)	(1.070.415)	(1.332.415)	(1.252.107)
Custos Produtos, Mercadoria e Serviços Vendidos		(881.647)	(816.407)	(963.095)	(895.520)
Materiais, Energia, Serviços de Terceiros e Outros		(236.946)	(262.887)	(378.274)	(365.326)
Perda/Recuperação de Valores Ativos		10.240	8.879	8.954	8.739
Valor adicionado bruto		1.065.011	1.134.755	1.386.567	1.449.719
Retenções		(78.742)	(61.113)	(138.120)	(91.969)
Depreciação e amortização	17b ,18b e 19	(78.742)	(61.113)	(138.120)	(91.969)
Valor adicionado líquido produzido		986.269	1.073.642	1.248.447	1.357.750
Valor adicionado recebido em transferência		(20.257)	60.570	57.348	27.430
Resultado de equivalência patrimonial	16	(66.425)	37.185	-	-
Receitas financeiras		46.168	23.385	53.614	27.430
Outros (dividendos, aluguéis, royalties)		-	-	3.734	-
Valor adicionado total a distribuir		966.012	1.134.212	1.305.795	1.385.180
Distribuição do valor adicionado		966.012	1.134.212	1.305.795	1.385.180
Pessoal		338.910	344.060	511.692	459.904
Remuneração direta		277.000	287.562	432.140	392.680
Benefícios		40.809	36.134	51.392	42.178
FGTS		21.101	20.364	28.160	25.046
Impostos, taxas e contribuições		473.149	495.244	598.738	605.337
Federais		185.190	213.128	294.001	313.131
Estaduais		287.278	281.237	303.930	291.064
Municipais		681	879	807	1.142
Remuneração de capitais de terceiros		189.083	141.810	230.468	166.834
Juros		155.050	115.524	193.129	135.791
Aluguéis		34.033	26.286	37.339	31.043
Remuneração de capitais próprios		(35.130)	153.098	(35.103)	153.105
Lucros (prejuízos) retidos		(35.130)	153.098	(35.130)	153.098
Participação dos não controladores nos lucros retidos		-	-	27	7

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

1. Contexto operacional

A PBG S.A., também referida nesta demonstração como “Companhia” ou “Controladora”, é uma sociedade anônima de capital aberto e suas ações são negociadas no segmento do Novo Mercado da Bolsa de Valores no Brasil, Bolsa, Balcão (B3), sob o código PTBL3. A Companhia é controlada por um grupo de acionistas, formalizado pelo acordo celebrado em 15 de abril de 2011 e editado em 05 de agosto de 2021, que detém, em 31 de dezembro de 2023, 61,18% das ações da Companhia. O saldo remanescente das ações é composto por 38,82% em circulação (*free float*).

A Companhia, com sede em Tijucas, Santa Catarina, e suas controladas diretas e indiretas, individualmente ou em conjunto têm como principal objeto social a industrialização e comercialização de produtos cerâmicos e porcelânicos em geral, como pisos, porcelanato técnico e esmaltado, peças decoradas e especiais, mosaicos, produtos destinados ao revestimento de paredes internas, fachadas externas, bem como, a prestação de serviços complementares para aplicação no ramo de materiais de construção civil no Brasil e no exterior. No Brasil, a Companhia possui uma fábrica na cidade de Tijucas - SC e outra em Marechal Deodoro - AL, além de centros de distribuição nas regiões sul, sudeste, centro-oeste e nordeste. Nos EUA, a Companhia possui uma fábrica na cidade de Baxter, no Tennessee.

Adicionalmente, a Companhia tem participação societária nas sociedades controladas: (i) Portobello Shop, franqueadora que administra a rede de 133 (cento e trinta e três) franquias de lojas Portobello Shop, especializadas em porcelanatos e revestimentos cerâmicos; (ii) PBTech que é responsável pela gestão de 25 (vinte e cinco) lojas próprias Portobello Shop; (iii) Mineração Portobello que é responsável pelo fornecimento de parte da matéria prima utilizada na produção dos revestimentos cerâmicos; (iv) Companhia Brasileira de Cerâmica, que desde o segundo trimestre de 2018 opera a fábrica de cortes especiais, produzindo produtos com a marca Oficina Portobello e (v) Portobello America, que conta com 2 centros de distribuição nos quais distribui os produtos Portobello no mercado norte-americano e iniciou o teste de sua produção em julho de 2023 e desde outubro de 2023 está produzindo seu portfólio de comercialização, após conclusão da obra da fábrica nos EUA através de sua subsidiária Portobello America Manufacturing LLC. Este é um avanço na estratégia de internacionalização e consolidação da Companhia no mercado norte-americano. O novo parque fabril tem capacidade de produção anual de 3,6 milhões de m² nesta primeira etapa e conta com área construída de 90 mil m², desenvolvido com alta tecnologia, com processos e maquinários de ponta, na região que é hoje considerada o polo norte-americano de fabricação de revestimentos cerâmicos.

1.1 Reforma tributária sobre o consumo

Em 20 de dezembro de 2023, foi promulgada a Emenda Constitucional (“EC”) no 132, que estabelece a Reforma Tributária (“Reforma”) sobre o consumo. Vários temas, inclusive as alíquotas dos novos tributos, ainda estão pendentes de regulamentação por Leis Complementares (“LC”), que deverão ser encaminhadas para avaliação do Congresso Nacional no prazo de 180 dias.

O modelo da Reforma está baseado num IVA repartido (“IVA dual”) em duas competências, uma federal (Contribuição sobre Bens e Serviços - CBS) e uma sub-nacional (Imposto sobre Bens e Serviços - IBS), que substituirá os tributos PIS, COFINS, ICMS e ISS.

Foi também criado um Imposto Seletivo (“IS”) – de competência federal, que incidirá sobre a produção, extração, comercialização ou importação de bens e serviços prejudiciais à saúde e ao meio ambiente, nos termos de LC.

Haverá um período de transição de 2024 até 2032, em que os dois sistemas tributários – antigo e novo – coexistirão. Os impactos da Reforma na apuração dos tributos acima mencionados, a partir do início do período de transição, somente serão plenamente conhecidos quando da finalização do processo

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

de regulamentação dos temas pendentes por LC. Conseqüentemente, não há qualquer efeito da Reforma nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) (atualmente denominadas "normas contábeis IFRS" (IFRS® Accounting Standards)), incluindo as interpretações emitidas pelo IFRS Interpretations Committee (IFRIC® Interpretations) ou pelo seu órgão antecessor, Standing Interpretations Committee (SIC® Interpretations) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As informações financeiras individuais estão de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e não consideradas em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro, uma vez que consideram a capitalização de juros sobre os ativos qualificáveis das investidas nas informações financeiras da controladora.

As demonstrações financeiras individuais são divulgadas em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas.

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão sumariadas na nota explicativa nº 3.

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de determinados ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos), bem como os ativos dos planos de pensão, tem seu custo ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na nota explicativa nº 4.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações contábeis. A emissão das Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração em 12 de março de 2024.

3. Políticas contábeis materiais

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação destas Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

3.1 Consolidações

3.1.1 Demonstrações Financeiras consolidadas

a) Controladas

Controladas são todas as entidades nas quais a Companhia tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, geralmente acompanhada de uma participação de mais da metade dos direitos a voto (capital votante). A existência e o efeito de possíveis direitos a voto, que são atualmente exercidos ou conversíveis, são considerados quando se avalia se a Companhia controla outra entidade. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia e deixam de ser consolidadas a partir da data em que cessa o controle.

O percentual de participação da Companhia nas empresas controladas em 31 de dezembro de 2023 é:

	País de constituição	Participação direta	Participação indireta
Portobello America Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%
Portobello America Manufacturing	Estados Unidos	0,00%	100,00%
PBTech Ltda	Brasil	99,94%	0,06%
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,99%	0,00%
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%

As operações entre a Companhia e suas controladas, bem como os saldos, os ganhos e as perdas não realizados nessas operações, foram eliminados para fins de preparação das Demonstrações Financeiras consolidadas.

As políticas contábeis das empresas controladas são alteradas quando necessário para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

b) Transações e participações dos não controladores

A Companhia e suas controladas tratam as transações com participações não controladoras da mesma forma que as transações com proprietários de ativos classificados como partes relacionadas. Para as compras de participações não controladoras, a diferença entre qualquer contraprestação paga e a parcela adquirida do valor contábil dos ativos líquidos da controlada é registrada no patrimônio líquido. Os ganhos ou perdas sobre alienações para participações em não controladoras também são registrados no patrimônio líquido.

3.1.2 Demonstrações Financeiras individuais

Nas Demonstrações Financeiras individuais, as controladas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. De acordo com esse método, o investimento é inicialmente reconhecido pelo custo e posteriormente ajustado pelo reconhecimento da participação atribuída à Companhia nas alterações dos ativos líquidos da investida. Ajustes no valor contábil do investimento também são necessários pelo reconhecimento da participação proporcional da Companhia nas variações de saldos dos componentes dos ajustes de avaliação patrimonial da investida, reconhecidos diretamente em seu patrimônio líquido. Tais variações são reconhecidas de forma reflexa, ou seja, em ajuste de avaliação patrimonial diretamente no patrimônio líquido.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Na utilização do método de equivalência patrimonial, a parcela do resultado das controladas destinada a dividendos é reconhecida como dividendos a receber no ativo circulante. Portanto, o valor do investimento está demonstrado líquido do dividendo proposto pela controlada. Desta forma, não há reconhecimento de receita de dividendos.

3.2 Apresentações de informações por segmento de negócio

As informações por segmentos de negócio são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido pela Diretoria Executiva, que é responsável pela avaliação de desempenho dos segmentos de negócio e pela tomada das decisões estratégicas da Companhia e suas controladas.

3.3 Moeda funcional e conversão de moeda estrangeira

a) Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para Reais, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são mensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes aos ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras são reconhecidos na demonstração do resultado como resultado financeiro, conforme apresentado na nota explicativa nº 32, exceto quando diferidas no patrimônio líquido como operações de hedge de fluxo de caixa qualificados.

b) Empresas controladas no exterior

Os ativos e passivos em moeda estrangeira (Dólar dos Estados Unidos e Euro) registrados por controlada, sediada no exterior, foram convertidos para reais pela taxa de câmbio no fechamento do balanço e o resultado foi convertido pelas taxas de câmbio médias mensais. A variação cambial sobre o investimento no exterior foi registrada como ajuste acumulado de conversão no patrimônio líquido sob a rubrica "Ajuste de avaliação patrimonial". A moeda funcional das empresas controladas no exterior é o Dólar dos Estados Unidos.

3.4 Ativos financeiros

a) Reconhecimento inicial e mensuração

Ativos financeiros são mensurados, no reconhecimento inicial, ao valor justo. Vendas e compras de ativos financeiros que requerem a entrega de bens dentro de um cronograma estabelecido por regulamento ou convenção no mercado (compras regulares) são reconhecidas na data da operação, ou seja, na data em que a Companhia se compromete a comprar ou vender o bem. Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber de clientes, outras contas a receber, dividendos a receber, crédito com controladas, depósitos judiciais em garantia e recebíveis da Eletrobrás.

b) Mensuração subsequente

Para fins de mensuração subsequente, os ativos financeiros da Companhia são classificados de acordo com o modelo de negócio da Companhia para gestão dos ativos financeiros e nas características dos fluxos de caixa contratuais dos ativos financeiros, conforme segue:

(i) Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado

Representam ativos e passivos com realização no curto e longo prazos, mantidos dentro do modelo de negócios, cujo objetivo seja receber fluxos de caixa contratuais, e nas situações em que os termos

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

contratuais do ativo financeiro derem origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto. Após o reconhecimento inicial, são mensurados utilizando-se o custo amortizado pelo método da taxa de juros efetiva. A receita de juros, a correção monetária e a variação cambial, deduzidas as perdas por desvalorização, conforme o caso, são reconhecidas na demonstração do resultado do exercício como receitas ou despesas financeiras, quando incorridos.

(ii) Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes

Representam ativos financeiros mantidos em um modelo de negócios cujo objetivo é atingido ao coletar fluxos de caixa contratuais quanto a venda de ativos financeiros; e os termos contratuais do ativo financeiro geram, em datas específicas, fluxos de caixa que se referem exclusivamente a pagamentos do principal e dos juros incidentes sobre o valor do principal em aberto.

(iii) Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado

Representam os demais ativos financeiros que não são mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. As taxas de juros, a variação monetária, a variação cambial e as variações derivadas da avaliação pelo valor justo são reconhecidas na demonstração do resultado do exercício como receitas ou despesas financeiras, quando incorridas.

(iv) Desreconhecimento de ativos financeiros

Um ativo financeiro (conforme o caso, parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é desreconhecido quando: expiram os direitos de recebimento de fluxos de caixa; a Companhia e suas controladas transferem seus direitos de recebimento de fluxos de caixa do ativo ou assumem uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos a um terceiro, nos termos de um acordo de repasse; e (a) a Companhia transferiu substancialmente a totalidade dos riscos e benefícios relativos ao ativo; ou (b) a Companhia não transferiu, nem reteve substancialmente a totalidade dos riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o seu controle.

Quando a Companhia e suas controladas cedem seus direitos de recebimento de fluxos de caixa de um ativo ou celebram acordo de repasse, sem ter transferido ou retido substancialmente a totalidade dos riscos e benefícios relativos ao ativo ou transferido o controle do ativo, o ativo é mantido e reconhece um passivo correspondente. O ativo transferido e o passivo correspondente são mensurados de forma que reflita os direitos e as obrigações retidos pela Companhia e suas controladas.

(v) Redução do valor recuperável de ativos financeiros

A Companhia adotou o método da perda esperada e a mensuração com base em toda a vida dos ativos financeiros. É utilizada a abordagem simplificada para os grupos de ativos financeiros, que considera a análise do crédito, o histórico de movimentações e perdas. Indicadores externos não foram considerados, pois são capturados no período de avaliação de perda histórica.

O valor de perda é mensurado com base na expectativa de não recebimento da carteira, que é obtida através dos valores de perda histórica por faixa de atraso desde o reconhecimento inicial do recebível. A média de perda histórica de doze meses é aplicada conforme comportamento histórico recente, e assim atribui-se um percentual de risco de crédito. O percentual de risco de crédito é aplicado a cada faixa de vencimento sob o valor total dos contratos. O produto entre os percentuais de perda esperada e os montantes de faixa de vencimento resultam no montante de perda esperada que é reconhecido na demonstração do resultado do exercício.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Se, em período subsequente, o valor da perda por não recuperação se reduzir e a redução puder ser associada objetivamente a um evento ocorrido após o reconhecimento da provisão (tal como uma melhora da classificação de crédito do devedor), a reversão da perda por desvalorização reconhecida anteriormente é reconhecida na demonstração do resultado do exercício. Se uma baixa for recuperada posteriormente, a recuperação é também reconhecida na demonstração do resultado do exercício.

3.5 Passivos financeiros

(i) Reconhecimento Inicial e Mensuração

Passivos financeiros são classificados no reconhecimento inicial, como passivos financeiros a valor justo por meio do resultado ou ao custo amortizado. Os passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, contas a pagar, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado para a emissão de títulos e dívidas. Esses custos são apropriados ao resultado do período do financiamento, como complemento do custo de captação, ajustando assim a taxa de juros efetiva da operação. Os passivos financeiros da Companhia incluem contas a pagar a fornecedores, fornecedores cessão de crédito, contas a pagar por aquisição de investimento e empréstimos e financiamentos.

(ii) Mensuração subsequente

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

(iii) Desreconhecimento de passivos financeiros

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis reconhecida na demonstração do resultado.

(iv) Instrumentos financeiros – apresentação líquida

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensação, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

(v) Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia está exposta a riscos de mercado decorrentes de suas operações e utiliza instrumentos financeiros derivativos, tais como contratos de derivativos de *swaps* de juros e contrato a termo de moeda sem a entrega física “Non-Deliverable Forward” para proteger-se dos riscos de taxas de câmbio e de taxas de juros.

Instrumentos financeiros derivativos são mensurados pelo valor justo, com as variações do valor justo lançadas contra o resultado, exceto quando o derivativo for designado como *hedge accounting*, de acordo com as normas IFRS 9/CPC 48. Os instrumentos financeiros derivativos são classificados como de curto e longo prazo ou segregados em parcela de curto prazo ou de longo prazo com base em uma avaliação dos fluxos de caixa contratados, e conforme as características atreladas deste contrato, a companhia apresenta de forma líquida esse contrato de derivativo com o da operação original.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

(vi) Hedge de fluxo de caixa

A Companhia adotou a aplicação de hedge accounting a partir de 29 de julho de 2021, os instrumentos eleitos para designação foram as vendas em dólar para o exercício de 2022 e 2023 que foram classificadas como *hedge* de fluxo de caixa de transações esperadas altamente prováveis (vendas futuras).

Para a utilização do *hedge accounting*, foram realizados testes prospectivos de eficácia que demonstraram que os instrumentos designados para *hedge* proporcionam uma compensação altamente eficaz aos efeitos de variações de preços sobre o valor das vendas futuras.

As variações no valor justo dos derivativos designados como hedge efetivo de fluxo de caixa tem seu componente eficaz registrado contabilmente no patrimônio líquido na rubrica de Ajuste de avaliação patrimonial, e o componente ineficaz registrado no resultado do exercício na rubrica de Resultado financeiro. Os valores acumulados no patrimônio líquido são realizados na demonstração do resultado nos exercícios em que o item protegido por hedge afetar o resultado, cujos efeitos são apropriados ao resultado, na rubrica de Receita líquida de vendas, de modo a minimizar as variações do objeto do hedge (nota explicativa nº 7).

3.6 Estoques

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o custo e o valor líquido realizável. O custo é determinado usando-se o método da média ponderada móvel. O custo dos produtos acabados e dos produtos em processo compreende matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e gastos gerais de produção relacionados (com base na capacidade operacional normal), exceto os custos dos empréstimos tomados. O valor realizável líquido é o preço de venda estimado para o curso normal dos negócios, deduzidos os custos de execução e as despesas de venda.

3.7 Tributos a recuperar

Abrange créditos fiscais alocados no ativo circulante e no não circulante, conforme a expectativa de realização apurada pela Companhia, nos casos em que a origem do crédito tributário envolve processo judicial, o registro do ativo é suportado pelas sentenças favoráveis à Companhia, que considera praticamente certa a realização de tais créditos, conforme disposto na nota explicativa nº 10.

3.8 Despesas antecipadas

As despesas antecipadas são aquelas incorridas antes do evento que gerará benefícios futuros à Companhia e referem-se aos gastos com seguros e licenças, após a realização do evento, sofrem redução mensal do valor em parcelas, através de apropriação. Tal apropriação de despesas deve ser feita no resultado do período a que corresponderem, mediante controles auxiliares, com as informações relativas aos valores pagos e às parcelas a serem apropriadas.

3.9 Depósitos judiciais

Os saldos dos depósitos judiciais estão atualizados monetariamente pela taxa de poupança e apresentados como ativos não circulantes.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

3.10 Depósitos em garantia

Trata-se de ressarcimento pela aquisição de créditos fiscais da Refinadora Catarinense S.A. que foram utilizados pela Companhia na liquidação de tributos federais e posteriormente acabaram não sendo validados por parte da Fazenda Nacional. A Companhia optou por efetuar o registro no ativo não circulante pois não há uma data definida para sua realização, conforme discorre a nota explicativa nº 12.

3.11 Recebíveis da Eletrobrás

O reconhecimento dos recebíveis da Eletrobrás embasa-se na opinião dos consultores jurídicos da Companhia e está suportado pelo trânsito em julgado da ação, que se encontra atualmente liquidado. Os valores já foram apurados pelo setor de Contadoria da Justiça Federal, observados os contornos e balizamentos da sentença condenatória e recebidos pela Companhia.

3.12 Ativos judiciais

Os ativos judiciais referem-se a créditos tributários, para os quais a Companhia possui processos judiciais cuja entrada de benefícios econômicos é considerada praticamente certa, conforme a nota explicativa nº 15.

3.13 Investimentos

Os investimentos em empresas controladas estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial, reconhecida no resultado do exercício como receita ou despesa operacional conforme o resultado apurado. No caso do ajuste de conversão de investimento na controlada Portobello América Inc., as variações no valor do investimento decorrentes exclusivamente do ajuste de conversão de balanço e resultado do período pela diferença de câmbio, são registradas na conta "Ajuste de avaliação patrimonial", no patrimônio líquido da Companhia, e somente são registrados ao resultado do exercício quando o investimento for vendido ou baixado para perda.

A provisão para perdas em investimentos é constituída quando ocorrem perdas de investimentos em controladas e estas perdas excedem o limite do valor contábil do investimento. A Companhia classifica a provisão no passivo não circulante, sob a rubrica "Provisão para perdas em investimentos" e a contrapartida da provisão é registrada no resultado, na rubrica "Resultado da equivalência patrimonial". Outros investimentos estão reconhecidos pelo custo histórico e ajustado pela provisão para *impairment*, caso exista algum indicador de perda (nota explicativa nº 16).

3.14 Imobilizado

O imobilizado é registrado pelo custo, deduzido da depreciação acumulada. A contrapartida das reavaliações é registrada em conta própria do patrimônio líquido e em conta de tributos diferidos no passivo não circulante. Em 2010, quando da adoção inicial das normas internacionais CPC 37 e IFRS 1, bem como da adoção do CPC 43 e ICPC 10, a Companhia adotou a opção de utilizar a reavaliação do imobilizado efetuada em 2006 como custo atribuído, por entender que a mesma representava substancialmente o valor justo na data de transição.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados para resultado, quando incorridos.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A depreciação é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada, conforme taxa de depreciação (nota explicativa nº 17).

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável se o valor contábil do ativo for maior do que seu valor recuperável estimado.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos em "Outras receitas (despesas) operacionais líquidas" na demonstração do resultado.

3.15 Intangível

O intangível refere-se ao registro dos direitos que tem por objeto bens incorpóreos, como marcas e patentes, gastos de implantação do sistema de gestão e softwares, direitos de exploração de jazidas de minérios e gastos com projetos de desenvolvimento de novos produtos. São apresentados pelo custo incorrido na aquisição ou formação e, posteriormente, deduzidos da amortização ou exaustão acumulada e perdas do valor recuperável, quando aplicável. Assim são demonstrados ao custo de aquisição, combinada com as taxas anuais de amortização ou exaustão, mencionadas na nota explicativa nº 18, calculadas pelo método linear, levando em consideração a vida útil definida para o ativo.

O ativo intangível gerado internamente resultante de gastos com desenvolvimento de novos produtos é reconhecido se, e somente se, demonstradas:

- A viabilidade técnica de completar o ativo intangível para que seja disponibilizado para uso ou venda;
- A intenção de se completar o ativo intangível e usá-lo ou vendê-lo;
- A habilidade de usar ou vender o ativo intangível;
- Evidências de que o ativo intangível irá gerar prováveis benefícios econômicos futuros;
- A disponibilidade de adequados recursos técnicos, financeiros e outros para completar o desenvolvimento do ativo intangível e para usá-lo ou vendê-lo; e
- A habilidade de mensurar, com confiabilidade, os gastos atribuíveis ao ativo intangível durante seu desenvolvimento.

O montante inicialmente reconhecido de ativos intangíveis gerados internamente corresponde à soma dos gastos incorridos desde quando o ativo intangível passou a atender aos critérios de reconhecimento mencionados anteriormente. Quando nenhum ativo intangível gerado internamente puder ser reconhecido, os gastos com desenvolvimento serão reconhecidos no resultado do período, quando incorridos. Subsequentemente ao reconhecimento inicial, os ativos intangíveis gerados internamente são registrados ao valor de custo, deduzido da amortização e da perda por redução ao valor recuperável acumuladas, assim como os ativos intangíveis adquiridos separadamente. A amortização é iniciada após a conclusão dos projetos, momento em que a Companhia obtém ou pode obter os benefícios econômicos oriundos da sua utilização e/ou comercialização.

A Companhia e suas controladas determinaram a vida útil das marcas e patentes como indefinida. Com base em uma análise de todos os fatores relevantes, verificou-se que estes ativos não apresentaram limites previsíveis em relação ao período durante o qual se espera que os mesmos gerem fluxos de entrada de caixa líquidos para as entidades.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

3.16 Arrendamentos (CPC 06 (IFRS 16))

A IFRS 16 introduz um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções opcionais estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A contabilidade do arrendador permanece semelhante à norma atual, isto é, os arrendadores continuam a classificar os arrendamentos em financeiros ou operacionais. A IFRS 16, por meio do CPC 06 (R2) substitui as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 (IAS 17) Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03 (IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27) Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil. A norma é efetiva para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2019.

Dos contratos que abrangem o escopo da norma, a Administração da Companhia considerou como componente do arrendamento dos veículos, aluguel de centros de distribuição, aluguel de lojas próprias, estocagem e homogeneização dos minérios extraídos das minas e equipamentos.

Os prazos dos arrendamentos são negociados individualmente e contêm uma ampla gama de termos e condições diferenciadas. Os contratos de arrendamento não contêm cláusulas restritivas, porém os ativos arrendados não podem ser utilizados como garantia de empréstimos.

Os ativos e passivos provenientes de um arrendamento são inicialmente mensurados ao valor presente. Os passivos de arrendamento incluem o valor presente líquido dos pagamentos de arrendamentos a seguir:

- Pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos na essência, menos quaisquer incentivos de arrendamentos a receber;
- Pagamentos variáveis de arrendamentos variáveis que dependem de índice ou de taxa;
- Valores que se espera que sejam pagos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual;
- O preço de exercício de uma opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de que irá exercer essa opção; e
- Pagamentos de multas por rescisão do arrendamento se o prazo do arrendamento refletir o arrendatário exercendo a opção de rescindir o arrendamento.

Os pagamentos de arrendamentos são descontados utilizando a taxa de juros implícita no contrato. Caso essa taxa não possa ser prontamente determinada, a taxa incremental de empréstimo do arrendatário é utilizada, sendo esta a taxa que o arrendatário teria que pagar em um empréstimo para obter os fundos necessários para adquirir um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes.

O Grupo está exposto a potenciais aumentos futuros nos pagamentos de arrendamentos variáveis com base em um índice ou taxa, os quais não são incluídos no passivo de arrendamento até serem concretizados. Quando os ajustes em pagamentos de arrendamentos baseados em um índice ou taxa são concretizados, o passivo de arrendamento é reavaliado e ajustado em contrapartida ao ativo de direito de uso.

Os pagamentos de arrendamentos são alocados entre o principal e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento para produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do passivo para cada período.

Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, de acordo com os itens a seguir:

- O valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento;

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

- Quaisquer pagamentos de arrendamentos feitos na data inicial, ou antes dela, menos quaisquer incentivos de arrendamento recebidos;
- Incentivos de arrendamento recebidos;
- Quaisquer custos diretos iniciais; e
- Custos de restauração.

Os ativos de direito de uso geralmente são depreciados ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do Arrendamento pelo método linear, dos dois o menor.

Os pagamentos associados a arrendamentos de curto prazo de equipamentos e veículos e todos e arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos pelo método linear como uma despesa no resultado. Arrendamentos de curto prazo são aqueles com um prazo de 12 meses ou menos. Os ativos de baixo valor incluem equipamentos de TI, e pequenos itens de mobiliário de escritório.

3.17 Impairment de ativos não financeiros, (exceto estoques, imposto de renda e contribuição social diferidos)

Os ativos que estão sujeitos à depreciação, amortização e exaustão são revisados para a verificação de *impairment* anualmente e sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil possa não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o seu valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGC)). Os ativos não financeiros são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data de apresentação do relatório.

3.18 Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente. A Companhia classifica os fornecedores como operacionais e investimento para aquisição de ativo imobilizado.

3.19 Cessão de crédito com fornecedores – risco sacado

A Companhia realiza operações de cessão de crédito de fornecedores com instituições financeiras, com o objetivo de dispor aos seus fornecedores parceiros a antecipação dos valores devidos, visando a manutenção do relacionamento comercial. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para o Banco, que, por sua vez, passará a ser credor da operação. Nesse tipo de operação, a Companhia aceita a troca de credor sem que ocorram quaisquer alterações nos prazos e condições de pagamento acordados anteriormente.

3.20 Empréstimos, financiamentos e debêntures

São reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação. Em seguida, são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao período incorrido ("*pro rata temporis*").

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

São classificados como passivo circulante, a menos que a Controladora e suas controladas tenham um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após o fim do exercício.

3.21 Adiantamento de clientes

Ocorre quando a Companhia recebe um adiantamento de cliente por conta do fornecimento futuro de bens e serviços, antes mesmo da entrega do produto ou serviço solicitado pelo cliente e da geração da nota fiscal. O maior saldo encontra-se no consolidado e provém das lojas próprias, devido à característica da operação.

3.22 Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis

As provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados e é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita. As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação e são avaliadas individualmente pelos consultores jurídicos e legais da Companhia que os classificam de acordo com as expectativas de êxito das causas. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo em função de atualização monetária é reconhecido como despesa financeira.

Os riscos fiscais classificados como perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, sendo apenas divulgados em seu montante nas Demonstrações Financeiras, bem como os classificados como perdas remotas não são provisionados, nem divulgados.

Os ativos fiscais não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Companhia julgar que o ganho é praticamente certo ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos.

3.23 Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

O imposto de renda e contribuição social correntes são calculados com base nas alíquotas efetivas do imposto de renda (25%) e da contribuição social (9%) sobre o lucro líquido ajustado nos termos da legislação vigente. A compensação de prejuízos fiscais e de base negativa da contribuição social está limitada a 30% do lucro tributável. Os tributos diferidos são consumidos à medida em que as diferenças temporárias ativas e passivas sejam realizadas e também pela compensação do prejuízo fiscal, conforme nota explicativa nº 14.

Os créditos tributários diferidos de imposto de renda e contribuição social são decorrentes de saldos acumulados de prejuízos fiscais, bases negativas da contribuição social e diferenças temporárias ativas, assim como, os débitos tributários diferidos de imposto de renda e contribuição social são decorrentes de reavaliação de ativo imobilizado e diferenças temporárias passivas.

O registro desses créditos fundamentou-se pela expectativa futura de geração de lucros tributáveis, com base em estimativas preparadas pela Companhia, realizadas a partir de projeções efetuadas pela Administração, considerando cenários econômicos, taxas de desconto e demais variáveis que podem não se realizar.

3.24 Interpretação de IFRS emitida pelo IASB – ICPC 22 / IFRIC 23 - Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro

A Companhia revisou os tratamentos dados aos impostos incidentes sobre o lucro e a contribuição social, com o objetivo de determinar o impacto nas demonstrações financeiras da controladora e

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

consolidado, conforme determina o IFRIC 23/ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro. A Companhia considerou os principais tratamentos de apuração de imposto de renda e de contribuição social e aplicou a interpretação desta norma.

3.25 Benefícios a empregados

a) Plano de previdência privada

A Companhia patrocina plano de benefício com característica de contribuição definida, porém oferece um benefício mínimo de aposentadoria por tempo de serviço ou por idade (componentes de benefício definido). Um plano de contribuição definida é um plano de pensão segundo o qual a Companhia faz contribuições fixas a uma entidade separada. A Companhia não tem obrigações legais nem construtivas de fazer contribuições se o fundo não tiver ativos suficientes para pagar a todos os empregados os benefícios relacionados com o serviço do empregado no período corrente e anterior. Um plano de benefício definido é diferente de um plano de contribuição definida. Em geral, os planos de benefício definido estabelecem um valor de benefício de aposentadoria que um empregado receberá em sua aposentadoria, normalmente dependente de um ou mais fatores, como idade, tempo de serviço e remuneração.

A obrigação de benefício definido é calculada anualmente por atuários independentes, usando o método do crédito unitário projetado. O valor presente da obrigação de benefício definido é determinado mediante o desconto das saídas futuras estimadas de caixa, usando taxas de juros condizentes com os rendimentos de mercado, as quais são denominadas na moeda em que os benefícios serão pagos e que tenham prazos de vencimento próximos daqueles da respectiva obrigação do plano de pensão. O passivo reconhecido no balanço patrimonial é o valor presente das obrigações de benefício definido na data do balanço, menos o valor justo dos ativos do plano, com os ajustes de serviços passados não reconhecidos. Quando o cálculo resulta em um benefício para a Companhia, o ativo a ser reconhecido é limitado ao total de quaisquer custos de serviços passados não reconhecidos e o valor presente dos benefícios econômicos disponíveis na forma de reembolsos futuros do plano ou redução nas futuras contribuições aos planos.

Os ganhos e as perdas atuariais, decorrentes de ajustes com base na experiência e nas mudanças das premissas atuariais, são registrados como outros resultados abrangentes, no patrimônio líquido sob a rubrica "Ajuste de avaliação patrimonial".

Os custos de serviços passados são imediatamente reconhecidos no resultado, a menos que as mudanças do plano de pensão estejam condicionadas à permanência do empregado no emprego, por um período de tempo específico (o período no qual o direito é adquirido). Nesse caso, os custos de serviços passados são amortizados pelo método linear durante o período em que o direito foi adquirido.

Com relação aos planos de contribuição definidos, a Companhia não tem nenhuma obrigação adicional de pagamento depois que a contribuição é efetuada. As contribuições são reconhecidas como despesa de benefícios a empregados, quando devidas e as contribuições feitas antecipadamente são reconhecidas como um ativo na proporção em que um reembolso em dinheiro ou uma redução dos pagamentos dos serviços correntes futuros estiver disponível.

b) Plano de participação nos resultados

O reconhecimento dessa participação é realizado pró-rata no passivo circulante, sob a rubrica "Outros" e na demonstração do resultado sob a rubrica "Outras despesas operacionais". Seu cálculo baseia-se como ponto de partida o lucro.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

3.26 Capital social

O capital social da Companhia está representado exclusivamente por ações ordinárias e estão classificadas no patrimônio líquido conforme nota explicativa nº 27.1.

3.27 Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no estatuto social da Companhia.

O benefício fiscal dos juros sobre capital próprio transita pela demonstração de resultado do exercício.

3.28 Reconhecimento da receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades da Companhia e suas controladas e é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações das vendas entre a Companhia e suas controladas.

A receita de venda é reconhecida quando o controle é transferido, ou seja, no momento da entrega física dos bens ou serviços e transferência de propriedade. Após a entrega os clientes assumem os riscos e benefícios significativos decorrentes da propriedade dos bens (tem o poder para decidir sobre o método de distribuição e o preço de venda, responsabilidade pela revenda e assume os riscos de obsolescência e perda com relação às mercadorias). Nesse momento é reconhecido um recebível pois é quando o direito à contraprestação se torna incondicional.

a) Venda de produtos - atacado

A Companhia produz e vende uma variedade de revestimentos cerâmicos no mercado atacado. As vendas dos produtos são reconhecidas sempre quando a Companhia transfere o controle, ou seja, efetua a entrega dos produtos para o atacadista, o qual passa a ter total liberdade sobre o canal e o preço de revenda dos produtos e não há nenhuma obrigação não satisfeita que possa afetar a aceitação dos produtos pelo atacadista. A entrega não ocorre até que: (i) os produtos tenham sido embarcados para o local especificado; (ii) os riscos de obsolescência e perda tenham sido transferidos para o atacadista; (iii) o atacadista tenha aceitado os produtos de acordo com o contrato de venda; e (iv) as disposições de aceitação tenham sido acordadas, ou a Companhia tenha evidências objetivas de que todos os critérios para aceitação foram atendidos.

Os revestimentos cerâmicos são eventualmente vendidos com descontos por volume. Os clientes têm o direito de devolver produtos com defeitos no mercado atacadista. As vendas são registradas com base no preço especificado nos contratos de venda. As vendas são realizadas com prazo de pagamento variado de acordo com o tipo de cliente (*Home Centers*, Construtoras, Lojas Franqueadas), que não têm caráter de financiamento e são consistentes com a prática do mercado; portanto, essas vendas não são descontadas ao valor presente.

b) Receita de franquias

A receita de franquia (royalties) é reconhecida pelo regime de competência conforme a essência dos contratos aplicáveis nas controladas.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

c) Receita de produtos e serviços – Oficina Portobello

A receita de vendas de produtos e serviços que contemplam revestimentos cerâmicos com louças, metais e soluções na arte de porcelanataria, para os quais as transferências de controle acontecem quando da entrega diretamente ao consumidor final nos pontos de vendas, conclui-se que se trata de uma única obrigação de desempenho não havendo, portanto, complexidade na definição das obrigações de desempenho e transferência de controle das mercadorias e serviços aos clientes.

d) Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa efetiva de juros, e é reconhecida à medida que há expectativa de realização.

3.29 Despesas financeiras

As despesas financeiras compreendem despesas de juros e variação cambial sobre empréstimos e financiamentos, variação monetária nas contas a receber de clientes e a pagar a fornecedores, atualização de parcelamento de impostos e descontos concedidos a clientes. Custos de empréstimos que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são reconhecidos no resultado através do método de juros efetivos.

3.30 Incentivos fiscais

Os incentivos fiscais referem-se a benefícios tributários que são reconhecidos no resultado ao longo do período de fruição, de forma sistemática, em relação aos custos cujo benefício objetiva compensar. Os incentivos fiscais relacionados aos tributos sobre as vendas referentes ao exercício corrente são reconhecidos na receita líquida da Companhia na demonstração do resultado do exercício. A Companhia possui incentivos fiscais de ICMS, sendo o principal benefício o Prodesin na fábrica de Alagoas.

3.31 Provisão para garantia

A Companhia reconhece provisão para reclamações de garantia estimadas em relação a produtos vendidos que ainda estão sob garantia no final do exercício. Espera-se que tais reclamações sejam liquidadas em curto prazo. A Companhia geralmente oferece 1 ano de garantia para seus produtos comercializados. A administração estima a provisão relacionada para futuras reclamações de garantia com base em informações históricas sobre reclamações de garantia, bem como tendências recentes que podem sugerir que informações de custos passados podem diferir de reclamações futuras. As premissas feitas em relação ao período atual são consistentes com as do ano anterior.

4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Com base em premissas, a Companhia e suas controladas fazem estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir:

a) Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, previdenciários e tributários

A Companhia e suas controladas são partes envolvidas em processos trabalhistas, previdenciários, cíveis e tributários que se encontram em instâncias diversas. As provisões para contingências, constituídas para fazer face a potenciais perdas decorrentes dos processos em curso, são

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

estabelecidas e atualizadas com base na avaliação da administração, fundamentada na opinião de seus assessores jurídicos e legais e requerem elevado grau de julgamento sobre as matérias envolvidas.

b) Provisões para perdas nos estoques

A provisão para potenciais perdas de estoque é constituída quando, com base no histórico e troca de coleções, itens são definidos como descontinuados, possuem baixo giro ou quando os valores dos itens de estoque estiverem a um custo superior ao valor realizável líquido.

c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os ativos fiscais diferidos são baseados em diferenças temporárias e prejuízos fiscais entre os valores contábeis nas Demonstrações Financeiras e a base fiscal. Se a Companhia e suas controladas operarem com prejuízo ou não forem capazes de gerar lucro tributável futuro suficiente, ou se houver uma mudança material nas atuais taxas de imposto ou período de tempo no qual as diferenças temporárias subjacentes se tornem tributáveis ou dedutíveis, seria necessária uma reversão de parte significativa de nosso ativo fiscal diferido, podendo resultar em um aumento na taxa efetiva de imposto.

d) Tratamentos fiscais incertos e contingências relacionadas

A Companhia mantém discussões administrativas e judiciais com as autoridades fiscais no Brasil, relacionadas a tratamentos incertos adotados na apuração do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido (IRPJ e CSLL), cuja análise atual de prognóstico, com base em avaliação interna e externa dos assessores jurídicos, é de que as posições fiscais adotadas em discussão serão provavelmente aceitas em decisões de tribunais superiores de última instância (probabilidade de aceite superior a 50%). Contudo, a determinação final é incerta e depende de fatores não controlados pela Companhia, como mudanças na jurisprudência e alterações nas leis e regulamentos tributários.

e) Plano de previdência privada

O valor atual de obrigações de planos de pensão depende de uma série de fatores que são determinados com base em cálculos atuariais, que utilizam uma série de premissas. Entre as premissas usadas na determinação do custo (receita) líquido para os planos de pensão, está a taxa de desconto. Quaisquer mudanças nessas premissas afetarão o valor contábil das obrigações dos planos de pensão.

A taxa de desconto apropriada é determinada ao final de cada exercício. Essa é a taxa de juros que deveria ser usada para determinar o valor presente de futuras saídas de caixa estimadas, que devem ser necessárias para liquidar as obrigações de planos de pensão. Ao determinar a taxa de desconto apropriada, a administração considera as taxas de juros de títulos privados de alta qualidade, sendo estes mantidos na moeda em que os benefícios serão pagos e que têm prazos de vencimento próximos. Outras premissas importantes para as obrigações de planos de pensão se baseiam, em parte, nas condições atuais do mercado. Informações adicionais estão divulgadas na nota explicativa nº 28.

f) Receita de vendas - rebates

Nas vendas de produtos por atacado, nos grandes *Home Centers* existe a espécie de abatimento comercial ou *rebate* que surgiu como um desconto especial atrelado ao atingimento de volume de vendas por um certo período de tempo; é a concessão de descontos sempre após a compra, ou seja, de modo retroativo, equivalente a um pagamento feito pelo vendedor ao comprador e não a um abatimento, propriamente dito, no valor final da compra.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

g) Provisão para garantias

A Companhia registra provisão para garantia de seus produtos com base em dados históricos de gastos com garantia e assistência técnica.

5. Gestão de risco financeiro

5.1. Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia e suas controladas as expõem a diversos riscos financeiros: riscos de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco global se concentra na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro consolidado.

A gestão de risco é realizada pela gerência responsável, segundo as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração. A tesouraria e a vice-presidência de finanças identificam, avaliam e protegem a Companhia e suas controladas contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as suas unidades operacionais. O Conselho de Administração estabelece princípios para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

Risco	Exposição	Metodologia utilizada para mensuração do impacto	Gestão
Risco de mercado – Risco de câmbio	Operações comerciais futuras	Previsões de fluxos de caixa	Política de Hedge
	Ativos e passivos financeiros em moeda estrangeira	Análise de sensibilidade	Swaps cambial
Risco de mercado - taxa de juros	Empréstimos de curto e longo prazos com taxas variáveis	Análise de sensibilidade	Monitoramento do mercado de crédito com rodadas de renegociações estratégicas
Risco de crédito	Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes.	Análise de vencimento Avaliação de crédito	Diversificação das instituições financeiras e análises internas de crédito
Risco de liquidez	Empréstimos e outros passivos	Previsões de fluxo de caixa	Acompanhamento de liquidez da companhia e monitoramento dos ratings/limites de crédito disponíveis

a) Risco de mercado

i) Risco cambial

A Companhia atua internacionalmente e está exposta ao risco cambial decorrente de exposições à algumas moedas, principalmente com relação ao dólar dos Estados Unidos, ao Euro e ao Yuan. O risco cambial decorre de operações comerciais futuras, ativos e passivos reconhecidos e investimentos líquidos em operações no exterior. A Companhia apresenta a seguir os saldos ativos e passivos expostos à variação da taxa de câmbio:

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Em milhares em reais			
	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	81.462	80.718	112.431	104.616
Conta corrente	6	36	8.665	14.539
Créditos com controladas	80.433	150.220	-	-
Ativos expostos	161.901	230.974	121.096	119.155
Fornecedores	(674)	(5.059)	(38.152)	(18.098)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(10.918)	(19.511)	(186.417)	(93.416)
Empréstimos e financiamentos	(180.415)	(93.484)	(180.415)	(93.484)
(-) Operação <i>Swap</i>	97.591	-	97.591	-
Passivos expostos	(94.416)	(118.054)	(307.393)	(204.998)
Exposição líquida	67.485	112.920	(186.297)	(85.843)

Essa exposição cambial é dividida em:

1. Euro:

	Em milhares de Euros			
	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	605	241	605	241
Fornecedores	(511)	(391)	(511)	(391)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(2.040)	(3.503)	(8.433)	(17.667)
	(1.946)	(3.653)	(8.339)	(17.817)

2. Dólar:

	Em milhares de Dólares			
	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	15.756	15.213	22.153	19.793
Conta corrente	1	7	1.790	2.786
Créditos com controladas	16.614	28.790	-	-
Fornecedores	456	(552)	(7.286)	(3.051)
Fornecedores de imobilizado e intangível	-	-	(29.184)	-
Empréstimos e financiamentos	(37.266)	(17.917)	(37.266)	(17.917)
(-) Operações de <i>Swap</i>	20.158	-	20.158	-
	15.719	25.541	(29.634)	1.611

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

3. Yuan:

	Em milhares de Yuans			
	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber	2.851	-	2.851	-
Fornecedores	(214)	-	(214)	-
	<u>2.637</u>	<u>-</u>	<u>2.637</u>	<u>-</u>

A Companhia mantém a política de conservar a exposição cambial passiva no montante equivalente até um ano de suas exportações.

ii) Risco de fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

O risco de taxa de juros decorre de empréstimos e financiamentos de longo prazo e está associado a empréstimos emitidos a taxas variáveis que expõem a Companhia e suas controladas ao risco de taxa de juros e fluxo de caixa, conforme nota explicativa nº 21. Os empréstimos adquiridos a taxas fixas expõem as entidades ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

A Companhia e suas controladas monitoram continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de novas operações para proteger-se contra o risco de volatilidade dessas taxas.

No que diz respeito às aplicações financeiras, são realizadas em CDB bancários com uma pequena parcela em fundos de investimentos, conforme nota explicativa nº 6.

Análise de sensibilidade

Em 31 de dezembro de 2023, se as taxas de juros CDI e TJLP sobre os empréstimos mantidos em reais aumentassem em torno de 0,25%, considerando que todas as demais variáveis fossem mantidas constantes, o lucro líquido do exercício apresentaria variação de R\$ 2.743 e R\$ 377 (R\$ 1.265 e R\$ 362 em 2022), respectivamente, principalmente, em decorrência de despesas de juros mais altas nos empréstimos de taxa variável.

Em 31 de dezembro de 2023, se as taxas de juros dos EUA SOFR (*Secured Overnight Financing Rate*) sobre os empréstimos mantidos em moeda estrangeira naquela data aumentassem em torno de 0,5%, considerando que todas as demais variáveis se mantivessem constantes, o lucro líquido do exercício teria variação de R\$ 118, principalmente, em decorrência de despesas de juros mais altas nos empréstimos de taxa variável.

Índice	Impacto no lucro líquido	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Alta do CDI 0,25% (0,22% em 2022)	(2.743)	(1.265)
Alta do TJLP 0,25% (0,22% em 2022)	(377)	(362)
Alta da SOFR - 0,5%	(118)	-

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

b) Risco de crédito

A Companhia e suas controladas mantêm rigorosos controles sobre a concessão de créditos a seus clientes e ajustam os limites de crédito sempre que é detectada qualquer alteração material no nível de risco percebido.

c) Risco de liquidez

É o risco de a Companhia e suas controladas não disporem de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de Tesouraria e vice-presidência de finanças. A Companhia vem diligenciando na gestão de caixa de acordo com suas políticas de investimento e financiamento.

A tabela a seguir apresenta os passivos financeiros não derivativos da Controladora e Consolidado, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa contratuais descontados.

	Controladora				
	31 de dezembro de 2023				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor, Cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	463.636	18.842	406.810	10.724	900.012
Entre um e dois anos	301.472	16.849	10.021	-	328.342
Entre dois e cinco anos	581.312	4.609	-	-	585.921
Acima de cinco anos	32.814	-	-	-	32.814
	<u>1.379.234</u>	<u>40.300</u>	<u>416.831</u>	<u>10.724</u>	<u>1.847.089</u>

	Controladora				
	31 de dezembro de 2022				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor, Cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado	Parcelamento de obrigações tributárias	Total
Menos de um ano	165.903	16.299	378.167	12.313	572.682
Entre um e dois anos	168.895	10.016	102.317	10.217	291.445
Entre dois e cinco anos	492.000	11.576	1.299	-	504.875
Acima de cinco anos	56.773	-	-	-	56.773
	<u>883.571</u>	<u>37.891</u>	<u>481.783</u>	<u>22.530</u>	<u>1.425.775</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado				Total
	31 de dezembro de 2023				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor, Cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado	Parcelamento de obrigações tributárias	
Menos de um ano	463.636	40.276	543.726	10.724	1.053.483
Entre um e dois anos	301.472	35.261	44.345	-	381.078
Entre dois e cinco anos	581.312	47.593	68.013	-	696.918
Acima de cinco anos	32.814	321.425	-	-	359.118
	<u>1.379.234</u>	<u>444.555</u>	<u>656.084</u>	<u>10.724</u>	<u>2.490.597</u>

	Consolidado				Total
	31 de dezembro de 2022				
	Empréstimos e debêntures	Passivo de Arrendamento	Fornecedor, Cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado	Parcelamento de obrigações tributárias	
Menos de um ano	165.903	26.361	460.832	12.313	665.409
Entre um e dois anos	168.895	20.328	121.222	10.217	320.662
Entre dois e cinco anos	492.000	30.082	1.299	-	523.381
Acima de cinco anos	56.773	944	-	-	57.717
	<u>883.571</u>	<u>77.715</u>	<u>583.353</u>	<u>22.530</u>	<u>1.567.169</u>

d) Análise de sensibilidade**i) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros**

A Administração da Companhia efetuou um estudo do potencial impacto das variações das taxas de juros sobre os valores das despesas financeiras e receitas financeiras, provenientes dos empréstimos e financiamentos, debêntures, parcelamentos tributários, que são afetadas pelas variações nas taxas de juros, tais como CDI e Selic.

Esse estudo tem como base o cenário provável de baixa da taxa CDI para 10,73% ao ano, com base na curva futura de juros desenhada na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) e da Selic para 10,73% ao ano. A taxa provável foi então agravada em 25% e 50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente. Os cenários abaixo foram estimados para o período de um ano:

	31 de dezembro de 2023	Risco	Consolidado em Reais					
			Taxa Provável		Possível (25%)*		Remoto (50%)*	
			%	R\$	%	R\$	%	R\$
Empréstimos e financiamentos	(1.076.719)	Alta CDI	10,73%	(115.532)	13,41%	(144.415)	16,10%	(173.298)
Debêntures	(232.629)	Alta CDI	10,73%	(24.961)	13,41%	(31.201)	16,10%	(37.442)
Parcelamento de obrigações Tributárias	(10.724)	Alta Selic	10,73%	(1.151)	13,41%	(1.438)	16,10%	(1.726)
	<u>(1.320.072)</u>			<u>(141.644)</u>		<u>(177.055)</u>		<u>(212.466)</u>

* Índices Selic e CDI extraídas do site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 18 de janeiro de 2024.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

ii) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de câmbio

A Companhia possui ativos e passivos atrelados à moeda estrangeira no balanço de 31 de dezembro de 2023 para os quais, para fins de análise de sensibilidade, adotou como cenário provável a taxa de mercado futuro vigente no período de elaboração destas demonstrações financeiras, a taxa provável em dólar é R\$ 4,98 e euro é de R\$ 5,43. A taxa provável foi então agravada em 25%, 50%, -25%, -50%, servindo como parâmetro para os cenários possível e remoto, respectivamente.

Desta forma, o quadro abaixo demonstra simulação do efeito da variação cambial no resultado futuro para os valores em dólar e euro, os quais são mais representativos:

	31 de dezembro de 2023		Cenário Provável	Consolidado			
				Valorização da moeda		Desvalorização da moeda	
				Possível +25%	Remoto +50%	Possível -25%	Remoto -50%
	(Pagar)	Receber					
	Dólar	Reais					
Contas a receber	22.153	107.248	4.9816	6,2270	7,4724	3,7362	2,4908
Conta corrente	1.790	8.664	3.108	30.697	58.286	(24.481)	(52.070)
Fornecedores	(7.286)	(35.272)	253	2.482	4.712	(1.976)	(4.205)
Fornecedores	(7.286)	(35.272)	(1.022)	(10.096)	(19.169)	8.051	17.125
Empréstimos e financiamentos	(37.266)	(180.415)	(5.228)	(51.639)	(98.050)	41.182	87.593
(-) Contratos de <i>Swap</i>	20.158	97.591	2.828	27.933	53.038	(22.277)	(47.381)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(29.184)	(141.286)	(4.094)	(40.440)	(76.785)	32.251	68.596
Exposição líquida	(29.634)	(143.470)	(4.156)	(41.062)	(77.968)	32.751	69.658
	Euro	Reais					
Contas a receber	605	3.240	5,4349	6,7936	8,1524	4,0762	2,7175
Fornecedores	(511)	(2.734)	50	873	1.696	(772)	(1.595)
Fornecedores de imobilizado e intangível	(8.433)	(45.131)	(43)	(737)	(1.431)	652	1.346
Exposição líquida	(8.339)	(44.625)	(702)	(12.160)	(23.619)	10.756	22.214
	(8.339)	(44.625)	(695)	(12.024)	(23.354)	10.637	21.965

*Cenários possível e remoto calculados com base na taxa futura provável do euro e do dólar para 90 dias, obtida junto ao site da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) em 18 de janeiro de 2024.

Adicionalmente, a Companhia possui instrumentos financeiros para a proteção da receita de exportação e empréstimos, conforme Nota Explicativa número 7.

5.2 Gestão de capital

Os objetivos da administração ao gerir seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia e suas controladas para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de proporcionar a melhor gestão de caixa, de forma a obter o menor custo de captação de recursos na combinação de capital próprio ou capital de terceiros.

O capital é monitorado com base no índice de alavancagem financeira. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos, financiamentos e debêntures, passivo de arrendamento com opção de compra, subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa.

Os índices em 31 de dezembro de 2023 e 2022 podem ser assim sumariados:

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Dívida Bancária Bruta	1.381.635	886.570	1.381.635	886.570
Disponibilidades	(376.366)	(176.995)	(486.472)	(256.088)
Endividamento líquido	1.005.269	709.575	895.163	630.482
Endividamento Líquido/ EBITDA*			3,27	1,55
Índice de alavancagem financeira (%)			70	57

* Os *Covenants* para as Debêntures são calculados de acordo com o índice de endividamento líquido dividido pelo EBITDA Consolidado, vide nota explicativa 21.

5.3 Instrumentos financeiros por categoria

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Ativos avaliados a valor justo por meio do resultado e outros resultados abrangentes				
Derivativos - <i>hedge accounting</i>	14.620	6.410	14.620	6.410
Custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	376.366	176.995	486.472	256.088
Contas a receber de clientes	219.186	282.273	269.041	314.507
Créditos com controladas	89.002	161.765	-	-
Depósitos judiciais	7.090	106.509	7.098	106.704
Depósitos em garantia	19.887	19.365	19.887	19.365
Aplicações financeiras vinculadas	10.297	9.291	10.297	9.291
	736.448	762.608	807.415	712.365
Passivos avaliados a valor justo por meio do resultado				
Derivativos - <i>swap</i>	1.894	-	1.894	-
Custo amortizado				
Fornecedores, cessão de crédito e contas a pagar de imobilizado	416.831	481.783	656.084	583.353
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.379.234	883.571	1.379.234	883.571
Dividendos a pagar	640	563	640	563
Obrigação de arrendamento	40.300	37.891	444.555	77.715
Dívidas com pessoas ligadas	117.304	74.414	56.330	106.013
	1.956.203	1.478.222	2.538.737	1.651.215

A Companhia possui aplicação financeira vinculada a um fundo de investimento de longo prazo e atrelada a uma cláusula de reciprocidade no contrato de empréstimo com o Banco do Nordeste no valor de R\$ 10.297 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 9.291 em 31 de dezembro de 2022), e por isso está classificada no ativo não circulante.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

6. Caixa e equivalentes de caixa

As aplicações financeiras designadas como equivalentes de caixa são participações, majoritariamente em CDB bancários, remunerados com base na variação do CDI (Certificado de Depósito Interbancário). Ademais, possuem liquidez imediata, podendo ser resgatadas a qualquer momento, sem penalidades.

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas correntes	8.189	60.118	21.906	81.710
Moeda nacional	8.183	60.082	18.034	67.685
Moeda estrangeira	6	36	3.872	14.025
Aplicações financeiras	368.177	116.877	464.566	174.378
Moeda nacional	368.177	116.877	459.773	173.864
Moeda estrangeira	-	-	4.793	514
	<u>376.366</u>	<u>176.995</u>	<u>486.472</u>	<u>256.088</u>

7. Instrumentos financeiros derivativos

Os derivativos são classificados como ativo ou passivo circulante e não circulante. O valor justo total de um derivativo é classificado como ativo ou passivo não circulante, se o período remanescente para o vencimento do item protegido por hedge for superior a 12 meses, e como ativo ou passivo circulante se o período remanescente para o vencimento do item protegido por hedge for inferior a 12 meses.

7.1 Non Deliverable Forward (NDF)

A Companhia possui contratos em aberto de NDFs com valor *notional* total de US\$ 63.970, nas seguintes condições:

a) Operações a liquidar/realizar após 31 de dezembro de 2023, com efeito no ativo circulante e patrimônio líquido:

Vencimento	Cotação fixada (média ponderada dos contratos) R\$/US\$	Valor referência (notional - US\$)	Valor justo MTM
31/01/2024	5,1331	4.286	1.126
29/02/2024	5,1486	4.751	1.250
31/03/2024	5,1583	5.242	1.338
30/04/2024	5,1710	4.895	1.217
31/05/2024	5,1773	5.307	1.272
30/06/2024	5,1871	5.801	1.349
31/07/2024	5,1993	5.705	1.283
31/08/2024	5,2073	6.181	1.336
30/09/2024	5,2201	6.797	1.449
31/10/2024	5,2230	4.687	933
30/11/2024	5,2375	4.985	998
31/12/2024	5,2512	5.333	1.069
Total		63.970	14.620

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

b) Operações liquidadas/realizadas até 31 de dezembro de 2023, com efeito no resultado:

Vencimento	Cotação fixada (média ponderada dos contratos) R\$/US\$	Valor referência (notional - US\$)	Resultado operacional		Resultado financeiro	
			31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
2022	5,9556	52.379	-	41.896	-	-
2023	5,3541	83.644	30.344	-	1.431	-

Tais contratos foram classificados como *hedge* de fluxo de caixa e foram firmados para proteger a margem operacional no que tange às vendas em dólar, sendo registrados na metodologia de *hedge accounting*, conforme política de hedge da Companhia.

Em dezembro de 2023, o ganho não realizado (valor justo - marcação a mercado pela curva do dólar da B3) é de R\$ 14.620 sem considerar efeito do imposto de renda e contribuição social, registrado em outros resultados abrangentes (patrimônio líquido) e no ativo circulante, para os contratos a vencer na data, valor este evidenciado na demonstração das mutações do patrimônio líquido e na demonstração dos resultados abrangentes.

O ganho realizado em 2023, no montante de R\$ 31.775, foi registrado nas rubricas de receita operacional (R\$ 30.344, vide nota explicativa 29) e receita financeira (R\$ 1.431, vide nota explicativa 32) conforme metodologia de *hedge accounting* contida na Política adotada pela Companhia.

7.2 Swaps

A Companhia celebrou operações em dólar estadunidense nas modalidades de Pré-Pagamento de Exportação (PPE), Nota de Crédito à Exportação (NCE) e capital de giro, com cobertura parcial de operações de Swap visando proteger a empresa de exposições futuras de oscilações cambiais. Os vencimentos das operações contratadas são equivalentes aos dos financiamentos em dólar cujos valores contratados na posição de fechamento em 31 de dezembro de 2023 foi de R\$ 36.271 com indexação de 95,5%, 97% e 100% do CDI, com marcação a mercado na mesma data de R\$ 1.894.

8. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber de terceiros				
Mercado interno	140.842	204.555	162.602	214.705
Mercado externo	81.462	80.718	112.431	104.616
	<u>222.304</u>	<u>285.273</u>	<u>275.033</u>	<u>319.321</u>
Contas a receber de partes ligadas				
Entidades ligadas à administração	-	24	-	50
	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>50</u>
Total de contas a receber (Ativo circulante)	<u>222.304</u>	<u>285.297</u>	<u>275.033</u>	<u>319.371</u>
Impairment de contas a receber de clientes				
PCLD (Ativo circulante)	(3.118)	(3.024)	(5.992)	(4.864)
Total do contas a receber líquido de PCLD	<u>219.186</u>	<u>282.273</u>	<u>269.041</u>	<u>314.507</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

a) Composição das contas a receber por idade de vencimento:

	Controladora					
	31 de dezembro de 2023	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2022	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	212.131	(709)	0,3%	275.669	(1.132)	0,4%
Vencidos até 30 dias	5.174	(114)	2,2%	4.537	(45)	1,0%
Vencidos de 31 a 60 dias	1.131	(64)	5,7%	1.713	(86)	5,0%
Vencidos de 61 a 90 dias	1.001	(109)	10,9%	677	(68)	10,0%
Vencidos de 91 a 120 dias	579	(153)	26,4%	734	(184)	25,1%
Vencidos de 121 a 180 dias	709	(390)	55,0%	916	(458)	50,0%
Vencidos de 181 a 360 dias	1.579	(1.579)	100,0%	1.051	(1.051)	100,0%
	<u>222.304</u>	<u>(3.118)</u>		<u>285.297</u>	<u>(3.024)</u>	
	Consolidado					
	31 de dezembro de 2023	Perdas estimadas	Cobertura %	31 de dezembro de 2022	Perdas estimadas	Cobertura %
A vencer	,	(1.596)	0,6%	296.191	(1.286)	0,4%
Vencidos até 30 dias	11.257	(156)	1,4%	11.523	(115)	1,0%
Vencidos de 31 a 60 dias	4.182	(172)	4,1%	3.408	(170)	5,0%
Vencidos de 61 a 90 dias	2.582	(222)	8,6%	2.744	(274)	10,0%
Vencidos de 91 a 120 dias	2.995	(678)	22,6%	2.309	(577)	25,0%
Vencidos de 121 a 180 dias	2.041	(758)	37,1%	1.509	(755)	50,0%
Vencidos de 181 a 360 dias	3.160	(2.410)	76,3%	1.687	(1.687)	100,0%
	<u>275.033</u>	<u>(5.992)</u>		<u>319.371</u>	<u>(4.864)</u>	

A Administração entende que a provisão para créditos de liquidação duvidosa (PCLD) é suficiente para cobrir prováveis perdas na liquidação das contas a receber considerando a situação de cada cliente e respectivas garantias oferecidas. Seu valor representa a estimativa de risco de não realização dos recebíveis vencidos sob a análise do gestor responsável.

A provisão para estimativa de crédito de liquidação duvidosa estimada pela Companhia é calculada por meio de uma política de escalonamento de realização da carteira, levando em consideração a análise de crédito, o histórico da recuperação dos recebíveis até 360 dias após o vencimento e as informações do mercado. Também é feita uma análise mensal sobre os saldos a vencer com base na carteira de clientes, além da análise da carteira de clientes a vencer pela experiência de perda e alguns clientes pontuais. Essa metodologia tem sustentado as estimativas de perdas nesta carteira, atendendo aos conceitos das normas IFRS 9/CPC 48.

A constituição e a baixa da provisão para contas a receber são registradas no resultado como despesas comerciais.

b) Movimentação da provisão para estimativa de crédito de liquidação duvidosa:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(4.216)	(6.481)
Provisão	(3.619)	(10.100)
Reversão de provisão	2.682	9.587
Baixa por perda efetiva	2.129	2.130
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>(3.024)</u>	<u>(4.864)</u>
Provisão	(5.148)	(8.622)
Reversão de provisão	2.737	4.237
Baixa por perda efetiva	2.317	3.257
Saldo em 31 de dezembro de 2023	<u>(3.118)</u>	<u>(5.992)</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Os recebíveis da Companhia figuram como garantia de alguns dos empréstimos e financiamentos tomados, conforme descrito na nota explicativa nº 21.

Em 31 de dezembro de 2023, há títulos a receber dados em garantia de empréstimos, financiamentos e debêntures no montante de R\$ 126.046 (R\$ 88.094 em 31 de dezembro de 2022), e não há valores para garantir as operações de terceiros com os franqueados (R\$ 167 em 31 de dezembro de 2022).

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Produtos acabados	317.836	321.573	422.648	401.824
Produtos em processo	11.116	11.116	17.197	11.330
Matérias-primas e materiais de consumo	56.744	57.440	67.373	59.130
Importações em andamento	1.671	383	1.671	3.438
Provisão para avaliação de estoques ao valor de realização	(13.197)	(13.301)	(19.848)	(20.684)
	<u>374.170</u>	<u>377.211</u>	<u>489.041</u>	<u>455.038</u>

A Companhia constitui provisão para perdas com estoques levando em consideração o menor valor entre o valor líquido de custo e o valor recuperável. Quando não existe expectativa de recuperação, os valores creditados na rubrica são realizados contra a baixa definitiva do estoque.

Durante o exercício, a provisão para ajuste dos estoques ao valor de realização apresentou a seguinte movimentação:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(8.594)	(11.842)
Constituição de provisão	(11.804)	(19.185)
Reversão de provisão por venda ou baixa	7.097	10.343
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(13.301)	(20.684)
Constituição de provisão	(6.165)	(18.513)
Reversão de provisão por venda ou baixa	6.269	19.349
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(13.197)	(19.848)

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

10. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante				
IRPJ/CSLL (a)	2.347	11.210	8.603	12.477
ICMS (b)	6.768	10.257	7.097	10.575
PIS/COFINS (c)	7.388	9.703	7.641	9.765
IRRF	4.296	932	4.306	933
IPI	2.338	2.798	2.479	2.865
Reintegra	1.610	880	1.610	880
Outros tributos a recuperar	10	6	62	38
	<u>24.757</u>	<u>35.786</u>	<u>31.798</u>	<u>37.533</u>
Não circulante				
ICMS-ST (d)	9.982	9.982	10.041	9.982
ICMS - DIFAL (e)	4.186	9.103	4.186	9.103
ICMS (b)	<u>1.963</u>	<u>299</u>	<u>1.963</u>	<u>357</u>
	<u>16.131</u>	<u>19.384</u>	<u>16.190</u>	<u>19.442</u>

a) IRPJ e CSLL

Em 31 de dezembro de 2022, o principal item desta rubrica é o valor do indébito tributário que trata da não tributação dos juros SELIC nas bases de IRPJ e CSLL. A Companhia obteve êxito no processo judicial nº 5027201-31.2018.4.04.7200, cujo trânsito em julgado ocorreu em 30 de junho de 2023. Após, protocolou, junto à RFB um pedido de habilitação de crédito no total de R\$ 10.965, o qual foi compensado em 2023.

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo deve-se substancialmente a saldo negativo de IRPJ e CSLL de 2022.

b) ICMS

O Saldo é composto substancialmente por crédito de ICMS DIFAL e crédito de ICMS de ativo imobilizado.

c) PIS e COFINS

O saldo desta rubrica é composto pelos valores do PIS e da COFINS sobre o ativo imobilizado e créditos de PIS e COFINS decorrentes das operações normais da Companhia e serão integralmente compensados nas apurações seguintes.

d) ICMS-ST

Neste item estão registrados os valores de ICMS-ST incidentes sobre as operações de transferência de produtos entre os estabelecimentos da Companhia, no montante de R\$ 9.982 na Controladora, cujo valor é objeto de processo junto à Secretaria da Fazenda do Estado de Pernambuco, visando sua total recuperação e foi reclassificado para o ativo não circulante em 2021 em função da avaliação da administração com relação ao seu prazo de recuperação.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

e) ICMS-DIFAL

A Companhia entrou com mandados de segurança contra a cobrança do DIFAL nos Estados do Rio Grande do Sul (Mandado de Segurança nº 5015551-38.2021.8.21.0001, Minas Gerais (Mandado de Segurança nº 5012757-94.2021.8.13.0024) e Paraná (Mandado de Segurança nº 0001091-63.2021.8.16.0004), antes de edição de lei complementar. Obteve êxito para a restituição dos valores pagos, através do trânsito em julgado ocorrido em setembro de 2022. Os valores são R\$ 1.980 (MG), R\$ 1.820 (RS) e R\$ 386 (PR). Esses valores já estão sendo restituídos através de compensações com os valores apurados mensalmente pela Companhia.

11. Depósitos judiciais

A Companhia e suas controladas são partes envolvidas em ações judiciais de natureza tributária, cível, trabalhista e previdenciária (vide notas explicativas nº 25 e 26) e estão discutindo essas questões na esfera administrativa e judicial, as quais, quando aplicável, são amparadas por depósitos judiciais. Estes estão registrados pelo valor original, atualizado pelos índices relativos à remuneração básica da poupança.

Os depósitos judiciais são apresentados de acordo com a natureza das correspondentes causas:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Cível (a)	-	94.426	-	94.426
Outros depósitos cíveis	92	156	92	156
Trabalhista	1.578	1.636	1.586	1.786
Tributária	5.420	10.291	5.420	10.336
PIS/COFINS sobre receita financeira	-	5.525	-	5.570
Depósito em garantia - DIFAL PB, PR, AL, RS e MG (b)	2.553	1.966	2.553	1.966
Outros depósitos tributários	2.868	2.800	2.867	2.800
	<u>7.090</u>	<u>106.509</u>	<u>7.098</u>	<u>106.704</u>

(a) A Companhia entrou com ação judicial contra a empresa fornecedora de gás devido a suspensão do desconto no valor mensal previsto em contrato. A decisão judicial foi favorável a Companhia e o juiz determinou que o desconto fosse depositado em juízo. Entretanto, em janeiro de 2022 a decisão judicial foi revogada e o fornecedor ganhou a autorização para o levantamento parcial de 50% (cinquenta por cento) no montante de (R\$ 87.100), dos valores depositados em juízo. A Companhia apresentou recurso junto ao Tribunal de Justiça, porém sem êxito. Em 2023, após decisão judicial, o fornecedor de Gás obteve o direito de realizar o levantamento total do saldo depositado nas contas judiciais não restando saldo depositado em dezembro de 2023.

(b) A Companhia entrou com mandados de segurança contra a cobrança do DIFAL nos Estado da Bahia e no Distrito Federal. Obteve liminar para que os valores referentes aos anos de 2021 e 2022 fossem depositados em juízo.

12. Depósitos em garantia

Em setembro de 2020, a Companhia assinou um “Termo de Entendimento e Quitação de Obrigações” com a Refinadora Catarinense S.A., referente a quitação de uma dívida da Refinadora com a Companhia, no montante de R\$ 101.990. Neste termo, ajustaram as partes que a Refinadora concedeu em pagamento os numerários transferidos, no montante de R\$ 89.517, para os processos de execução fiscal ajuizados em face da PBG S.A, valor este registrado em outubro de 2020 em uma conta de depósitos em garantia, classificada no ativo não circulante, saldo este que foi sendo atualizado ao longo dos anos (R\$ 1.622 em 2023 e R\$ 4.331 em 2022).

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em 2022, a Companhia, observado o comando judicial que deferiu o levantamento, realizou a apresentação de seguros garantias nos autos das execuções fiscais nº 0001185-67.2007.8.24.0072 0002437-66.2011.8.24.0072.

Em janeiro de 2023, houve movimentação pelo levantamento de R\$ 1.100 em favor da Companhia, resultando em um saldo depositado de R\$ 19.887 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 19.365 em 2022), cuja realização é esperada para o ano de 2025.

13. Recebíveis da Eletrobras

A Companhia moveu ação contra a Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras com o objetivo de ter ressarcido o empréstimo compulsório pago por meio das faturas de energia elétrica entre os anos de 1977 e 1993, com base na Lei 4.156/1962, cujo montante apurado pela contadoria judicial foi de R\$ 12.977, atualizado até setembro de 2020.

Após decisão homologatória e intimação da Eletrobras para o pagamento do valor, a Eletrobras efetuou o depósito judicial da quantia de R\$ 13.746, na data 17 de janeiro de 2023, dos quais R\$ 12.668 foram levantados pela Companhia e R\$ 1.078 foi levantado pelo Escritório de Advocacia em março de 2023, não restando saldo em 31 de dezembro de 2023.

14. Imposto de renda e contribuição social**a) Imposto de renda e contribuição social a recuperar e a recolher**

O imposto de renda e a contribuição social a recuperar e a recolher têm a seguinte composição:

	Ativo Circulante			
	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Imposto de renda	2.345	8.331	7.329	9.286
Contribuição social	2	2.879	1.274	3.191
	<u>2.347</u>	<u>11.210</u>	<u>8.603</u>	<u>12.477</u>
	Passivo Circulante			
	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Imposto de renda	-	-	41	1.931
Contribuição social	-	-	161	1.090
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>202</u>	<u>3.021</u>

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os valores de imposto de renda e contribuição social diferidos para a Controladora e o Consolidado são os seguintes:

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Prejuízos fiscais	76.204	23.647	87.634	35.078
Diferenças temporárias ativas	30.338	64.254	32.550	68.623
Provisões cíveis, trabalhistas, previd. e tributárias	8.066	18.205	8.362	18.665
Provisão para honorários de sucesso	6.632	7.320	6.655	7.588
Provisão para despesas	1.906	2.924	1.929	4.466
Provisão Difal	3.208	3.863	3.208	3.863
Provisão para comissões	4.101	3.449	4.101	3.449
Provisão para ajuste a valor de mercado	1.957	2.526	1.957	2.526
Provisão para devedores duvidosos	2.213	2.181	2.374	2.591
Provisão participação nos lucros e incentivo de longo prazo	1.879	4.754	1.879	4.754
Variações cambiais pelo regime de caixa	(4.406)	16.067	(4.406)	16.067
Outras diferenças temporárias ativas	4.782	2.965	6.491	4.654
Diferenças temporárias passivas	(66.727)	(71.792)	(66.726)	(71.791)
Ajuste de depreciação (pela vida útil dos bens)	(29.184)	(27.177)	(29.183)	(27.176)
Realização da reserva de reavaliação	(15.480)	(16.108)	(15.480)	(16.108)
Ativo judicial - crédito prêmio IPI - Fase II	(10.093)	(9.452)	(10.093)	(9.452)
Portobello previdência	(3.481)	(9.289)	(3.481)	(9.289)
Operações de <i>hedge accounting</i>	(4.971)	(2.180)	(4.971)	(2.180)
Ativo judicial - crédito prêmio IPI - Fase I	(3.518)	(3.264)	(3.518)	(3.264)
Recebíveis da Eletrobrás	-	(4.359)	-	(4.359)
Ajuste a valor presente	-	37	-	37
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Ativo (líquido)	39.815	16.109	53.458	31.910
Diferenças temporárias passivas				
Ativo judicial - Correção cédulas de crédito rural - PBTech	-	-	6.387	6.387
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Passivo (líquido)	-	-	6.387	6.387
Ativo não circulante	106.542	87.900	120.185	103.701
Passivo não circulante	(66.727)	(71.791)	(73.114)	(78.178)
Ativo e passivo, líquidos	39.815	16.109	47.071	25.523

A movimentação líquida, em 31 de dezembro de 2023 e 2022, das contas de imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
31 de dezembro de 2021	27.293	31.942
Prejuízos fiscais	(4.055)	(1.416)
Diferenças temporárias ativas	1.200	3.326
Diferenças temporárias passivas	(6.923)	(6.923)
Operações de <i>hedge accounting</i>	(1.339)	(1.339)
Reserva de reavaliação	(67)	(67)
31 de dezembro de 2022	16.109	25.523
Prejuízos fiscais	52.557	52.556
Diferenças temporárias ativas	(33.916)	(36.073)
Diferenças temporárias passivas	7.228	7.228
Operações de <i>hedge accounting</i>	(2.791)	(2.791)
Reserva de reavaliação	628	628
31 de dezembro de 2023	39.815	47.071

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

c) Imposto de renda e contribuição social (resultado)

As despesas com imposto de renda e contribuição social são apresentadas conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Resultado antes do imposto	(52.570)	166.279	(23.564)	204.584
Imposto calculado com base na taxa nominal - 34%	17.874	(56.535)	8.012	(69.559)
Resultado de subsidiárias por equivalência patrimonial	(22.584)	12.643	-	-
Incentivos fiscais	7.040	11.861	7.040	11.861
JSCP	3.278	6.035	3.278	6.035
Lei do Bem	-	8.625	5.465	9.975
Incentivos fiscais - Sudene	-	858	-	858
IR/CS sobre indêbitos tributários	692	(610)	692	(610)
Depreciação de ativos reavaliados	628	1.141	628	1.141
IR/CS diferidos não constituídos - Portobello America	-	-	(38.148)	-
IR/CS diferidos não constituídos - CBC	-	-	(3.913)	-
Capitalização de juros	9.458	-	9.458	-
Outros	1.055	2.801	(4.050)	(11.180)
	17.440	(13.181)	(11.539)	(51.479)
Imposto corrente sobre o lucro do exercício	12.352	(5.839)	(14.469)	(48.902)
Constituição de Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.088	(7.342)	2.930	(2.577)
Despesa com imposto de renda e contribuição social (reconhecida no resultado - corrente e diferido)	17.440	(13.181)	(11.539)	(51.479)
Alíquota efetiva	33,2%	7,9%	-49,0%	25,2%

d) Prejuízos Fiscais

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Prejuízo fiscal	224.129	69.551	257.746	103.170
IRPJ e CSLL Diferidos	76.204	23.647	87.634	35.078

Baseado em estudos e projeções de resultados para os períodos seguintes, foi realizada uma análise de recuperabilidade dos ativos fiscais diferidos decorrentes de prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social registrados em 31 de dezembro de 2023, na Controladora e em sua Controlada Companhia Brasileira de Cerâmica, onde estimamos o seguinte cronograma para recuperação destes ativos:

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Período	Controladora	Consolidado
2024	-	4.106
2025	8.494	13.148
2026	5.401	6.569
2027	6.324	7.826
2028	16.752	16.752
2029	17.077	17.077
2030	17.948	17.948
2031	4.208	4.208
	<u>76.204</u>	<u>87.634</u>

15. Ativos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Crédito-prêmio do IPI (a)				
Processo nº 1987.0000.645-9 (Fase II)	29.686	27.799	29.686	27.799
Processo nº 1984.00.020114-0 (Fase I)	10.348	9.600	10.348	9.600
Crédito-prêmio do IPI - "Polo Ativo" - Parcela Complementar (b)	75.107	75.107	75.107	75.107
IRPJ e CSLL sobre juros de débitos tributários (c)	-	27.827	-	27.827
	<u>115.141</u>	<u>140.333</u>	<u>115.141</u>	<u>140.333</u>

a) Crédito-prêmio do IPI

A Companhia é parte ativa em processo judicial com o intuito de ter o reconhecimento de benefícios fiscais intitulados "crédito-prêmio do IPI", em diferentes períodos de apuração. O processo nº 1987.0000.645-9, referente ao período de 01 de abril de 1981 a 30 de abril de 1985, já tendo decisão favorável à Companhia, encontra-se em fase de liquidação de sentença com os valores já apurados pela contadoria da Justiça Federal, sendo que o importe reconhecido em novembro de 2009 e mantido em 31 de dezembro de 2023 é o de R\$ 29.666 (R\$ 27.799 em 31 de dezembro de 2022).

Relativamente ao processo nº 1984.00.020114-0, referente ao período de 07 de dezembro de 1979 a 31 de março de 1981, após o trânsito em julgado, ocorrido há mais 10 anos, iniciou-se a fase de liquidação e execução de sentença, sobrevivendo laudo pericial, realizado por perito judicial. As partes foram intimadas do valor apurado para manifestação acerca da concordância ou impugnação do laudo. A Companhia concordou com os cálculos apresentados.

A União, representada pela Procuradoria da Fazenda Nacional, não se manifestou, o que ensejou a concordância tácita e, por conseguinte, operou-se a preclusão. O processo está concluso para sentença e não há mais espaço para contestação. A Companhia reconheceu, em 2015, o montante apurado pelo perito judicial, no valor de R\$ 4.983, e, como a Companhia entende que o ganho da mencionada ação é praticamente certo, registrou o ativo tributário em junho de 2015, e mantém em 31 de dezembro de 2023 o saldo de R\$ 10.348 (R\$ 9.600 em 31 de dezembro de 2022). A Companhia diligenciará para que a expedição da requisição de pagamento ocorra até abril de 2025 de modo que a realização financeira aconteça até junho de 2026.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

b) Crédito-prêmio do IPI – “Polo Ativo”

O processo iniciou-se em 1984. Durante seu curso, chegou a tramitar perante o Supremo Tribunal Federal (STF), após, retornou à 6ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal (vara original), para que fosse dado prosseguimento ao cumprimento de sentença.

A Companhia, diante da manifestação prestada pela Contadoria Judicial – anexada ao processo em março de 2020 – em que informa não possuir conhecimento técnico para apresentar manifestação acerca das impugnações apresentadas pela União Federal e, considerando que os valores apresentados pela Companhia foram devidamente homologados, reconheceu a parcela tida como complementar no valor de R\$ 66.056 (base agosto de 2015).

No primeiro trimestre de 2020, o valor de R\$ 75.107 foi reconhecido no ativo. Concomitantemente, no passivo, foram registrados os seguintes valores: i) R\$ 56.330 referentes aos valores a serem pagos à Refinadora Catarinense, ii) R\$ 1.737 referentes a PIS/COFINS, iii) R\$ 3.380 referentes a IRPJ/CSLL diferidos (atualmente apresentados no balanço patrimonial pelo líquido, no ativo, com contrapartida no resultado). Adicionalmente, foram provisionados honorários de sucesso, e o valor líquido que cabe à Companhia é R\$ 4.823.

Em decisão de mérito, proferida em julho de 2022, acerca da impugnação ao cumprimento de sentença pela Fazenda Nacional, o juiz rejeitou os argumentos apresentados e, ainda, homologou os cálculos apresentados pela Contadoria Judicial. Em face da referida decisão, a Fazenda Nacional apresentou Embargos de Declaração a qual restou rejeitado, mantendo-se incólume da decisão embargada.

Em 2023, em face das decisões que homologaram o cálculo, a Fazenda Nacional interpôs recurso ao TRF da 1ª Região que foi recebido sem a concessão de efeito suspensivo e aguarda julgamento.

c) IRPJ e CSLL - Créditos sobre juros Selic em razão da repetição de indébitos tributários

A Companhia impetrou mandado de segurança em 12 de dezembro de 2018, objetivando afastar a tributação de Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) sobre a taxa Selic aplicáveis em indébitos tributários recuperados nas vias judiciais e administrativas ou depósitos judiciais, que atualmente se encontram pendentes de julgamento pelo Tribunal Regional Federal 4ª Região. Adicionalmente solicitou o reconhecimento do direito de retroagir 5 (cinco) anos desde o ajuizamento da ação até o trânsito em julgado.

Em setembro de 2021, o colegiado do Supremo Tribunal Federal julgou o Recurso Extraordinário 1.063.187, com rito de Repercussão Geral, a inconstitucionalidade da tributação de IRPJ e CSLL sobre a taxa Selic recebida pelos contribuintes em razão de indébito tributário.

Em face do referido cenário e conforme determina o IFRIC 23/ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro, dada a probabilidade de êxito da ação em decorrência da decisão em repercussão geral do STF, a Companhia registrou a sua melhor estimativa até o presente momento no valor de R\$ 28.140, sendo R\$ 10.869 referentes a IRPJ e CSLL correntes e R\$ 17.271 referentes a IRPJ e CSLL diferidos. De acordo com a avaliação da Companhia, o registro foi efetuado no grupo de ativos judiciais por entender que ainda não tem disponibilidade de recuperar o tributo.

Em junho de 2023 foi proferida decisão homologando a desistência parcial do Mandado de Segurança no tocante a inexigibilidade de IRPJ e CSLL sobre a taxa Selic de valores obtidos no levantamento de depósitos judiciais. Desta forma, como já houve o trânsito em julgado, em setembro de 2023 a Companhia reclassificou o saldo de R\$ 28.139 existente na data para a rubrica de Tributos a Recuperar (R\$ 13.391 no Ativo Circulante) e IR/CS Diferidos (R\$ 14.748 no Ativo não circulante).

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

16. Investimentos**a) Participação em controladas**

A Companhia é controladora de seis empresas e os investimentos estão registrados no ativo não circulante sob a rubrica “Participação em controladas”.

As controladas são empresas de capital fechado, cuja movimentação nos exercícios de 2022 e 2023, será apresentada abaixo:

	País de constituição	Participação direta	Participação Indireta	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Receita	Resultado
Em 31 de dezembro de 2023								
Portobello America Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	937.477	623.146	314.331	211.927	(111.901)
Portobello America Manufacturing (a)	Estados Unidos	0,00%	100,00%	501.470	522.084	(20.614)	36.174	(19.288)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	253.039	191.357	61.682	424.003	51.487
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	83.794	41.459	42.335	106.960	27.899
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,99%	0,00%	54.718	42.149	12.569	15.970	(22.326)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	33.234	7.308	25.926	15.822	(11.292)
Em 31 de dezembro de 2022								
Portobello America Inc.	Estados Unidos	100,00%	0,00%	253.447	222.616	30.831	210.724	(42.424)
Portobello America Manufacturing (a)	Estados Unidos	0,00%	100,00%	139.538	139.888	(350)	-	(2.359)
PBTech Ltda.	Brasil	99,94%	0,06%	225.106	189.167	35.939	344.896	31.973
Portobello Shop S/A	Brasil	99,90%	0,00%	47.234	18.847	28.386	107.967	51.906
Mineração Portobello Ltda.	Brasil	99,76%	0,00%	17.046	17.001	45	13.063	(197)
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A	Brasil	98,85%	1,15%	33.241	11.170	22.071	12.509	(4.884)

(a) A Companhia tem participação indireta na Portobello America Manufacturing, a mesma é consolidada na Portobello America Inc., por esse motivo a movimentação da Portobello America Manufacturing não é apresentada abaixo.

As controladas são empresas de capital fechado, cuja movimentação, nos exercícios de 2022 e 2023, será apresentada abaixo:

	Percentual de participação	31 de dezembro de 2022	Variações cambiais	Ativo de reembolso	Capitalização de juros	AFAC	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	31 de dezembro de 2023
Investimentos									
Portobello America Inc. (b)	100,00%	30.247	(14.475)	-	-	409.875	(111.965)	-	313.682
PBTech Ltda.	99,94%	35.918	-	-	-	-	51.456	(25.744)	61.630
Portobello Shop S.A.	99,90%	28.357	-	-	-	-	27.871	(13.949)	42.279
Mineração Portobello Ltda. (c)	99,99%	45	-	34.849	-	-	(22.325)	-	12.569
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A (b)	98,85%	22.013	-	-	-	15.147	(11.161)	-	25.999
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	-	-	-	10
Capitalização de juros (d)		-	-	-	27.815	-	(301)	-	27.514
Total líquido do investimento em controladas		116.590	(14.475)	34.849	27.815	425.022	(66.425)	(39.693)	483.683
Participação em controladas		116.590							483.683

(b) Entre janeiro e dezembro de 2023, a Companhia Brasileira de Cerâmica S/A recebeu AFACs da PBG S.A no valor total de R\$ 15.147 e a Portobello America recebeu AFACs no montante de R\$ 409.875 (R\$ 170.580 referente a saldos de contas a receber, não afetando o caixa, e R\$ 239.295 referente a mútuo, com efeito caixa, conforme consta na Demonstração dos Fluxos de Caixa, nas atividades de investimento).

(c) Em junho de 2023, a Mineração Portobello passou a ter passivo a descoberto devido ao registro de atualização de processos judiciais, conforme descrito na Nota Explicativa 25.a. Em dezembro de 2023, a PBG firmou um contrato de assunção de dívida com a Mineração Portobello referente a estes processos judiciais, registrando na rubrica de investimento em contrapartida de um passivo de reembolso no montante de R\$ 34.849.

(d) Os investimentos da Controladora apresentam a capitalização dos juros dos empréstimos, financiamentos e debêntures, que são relacionados com a aquisição, construção ou produção de ativo imobilizado de suas investidas nos Estados Unidos. No Consolidado esses valores são capitalizados no imobilizado, conforme nota explicativa nº 17.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Percentual de participação	31 de dezembro de 2021	Variações cambiais	Aumento de Capital Social	AFAC	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	31 de dezembro de 2022
Investimentos								
Portobello America Inc. (b)	100,00%	22.106	(3.071)	-	52.856	(41.644)	-	30.247
PBTech Ltda.	99,94%	9.963	-	-	-	31.955	(6.000)	35.918
Portobello Shop S.A.	99,90%	20.696	-	-	-	51.898	(44.237)	28.357
Mineração Portobello Ltda. (a)	99,99%	242	-	9.000	(9.000)	(197)	-	45
Companhia Brasileira de Cerâmica S/A (b)	98,85%	11.130	-	-	15.710	(4.827)	-	22.013
Portobello S/A	100,00%	10	-	-	-	-	-	10
Total líquido do investimento em controladas		<u>64.147</u>	<u>(3.071)</u>	<u>9.000</u>	<u>59.566</u>	<u>37.185</u>	<u>(50.237)</u>	<u>116.590</u>
Participação em controladas		<u>64.147</u>						<u>116.590</u>

(a) Em abril de 2022, a PBG S.A fez um aumento de capital de R\$ 9.000 na Mineração Portobello, integralizando todo o montante através de AFAC anteriormente contabilizado.

(b) Entre janeiro e dezembro de 2022, a Companhia Brasileira de Cerâmica S/A recebeu dois AFACs da PBG S.A no valor total de R\$ 15.710 e a Portobello America recebeu um AFAC no montante de R\$ 52.856.

I) Portobello Shop

A Portobello Shop, foi fundada em outubro de 2002, iniciando suas atividades em setembro de 2003. A Companhia é a administradora do Sistema de Franquia PORTOBELLO SHOP, a maior rede de lojas especializadas em revestimentos cerâmicos do Brasil.

As franquias estão presentes apenas no território nacional e atuam em vendas consultivas, com personalizações, inovações e recursos tecnológicos para atender seus clientes. Atualmente a Companhia administra 133 (cento e trinta e três) franquias em todo o Brasil.

II) PBTech

A PBTech Comércio e Serviços de Revestimentos Cerâmicos Ltda., foi fundada em agosto de 2003 tendo como atividade o comércio varejista de revestimentos cerâmicos, bem como de produtos para construção civil e prestação de serviços ligados à área de revestimentos cerâmicos. Em 31 de dezembro de 2023 a Empresa contava com uma rede de 25 (vinte e cinco) lojas próprias no Brasil.

Em 31 de dezembro de 2023, a Empresa possui capital circulante líquido negativo de R\$ 65.253 (R\$ 101.878 em 2022), A variação entre os exercícios deve-se substancialmente pelo saldo de R\$ 60.005 de obrigações com partes relacionadas por conta de aquisição de lojas, pagos em 2023. A Empresa possui histórico de lucros nos últimos anos e apresentou em 31 de dezembro de 2023 o montante de caixa operacional positivo de R\$ 100.160. A Administração entende que o capital circulante líquido negativo é momentâneo, vistas as aquisições de operações realizadas no ano de 2022.

III) Mineração Portobello

A Mineração Portobello Ltda., constituída em 14 de novembro de 1978 e tem como principal atividade operacional a extração de Argila e beneficiamento associado e comercialização da produção da extração para a PBG S.A, empresa controladora da Mineração. O material fornecido pela Mineração Portobello Ltda. é utilizado pela PBG S/A, como parte do mix de matérias primas para industrialização de produtos cerâmicos das marcas Portobello e Pointer. As minas de extração são divididas regionalmente em região Sul e Nordeste. As minas da região Sul fornecem 28% do volume da extração para mix de produtos Portobello e as minas da Região Nordeste fornecem cerca de 72% do volume de extração para mix de matéria prima da marca Pointer (não revisado).

A Empresa possui sede na cidade de Tijucas/SC, mantendo filiais nos estados de Santa Catarina, Paraná, Sergipe e Alagoas.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

IV) Companhia Brasileira de Cerâmica

A Companhia Brasileira de Cerâmica S.A. é uma sociedade anônima fechada, fundada em Marechal Deodoro/Alagoas em abril de 2014, iniciando suas atividades em maio de 2014. A Companhia atua na fabricação de produtos feitos a partir de porcelanato, especializada do Sistema de Franquia Portobello Shop, a maior rede de lojas especializadas em revestimentos cerâmicos do Brasil, com atuação nas cidades de Jundiaí/SP e Tijucas/SC.

A empresa está passando por uma reestruturação que passará a vigorar no primeiro trimestre de 2024, assim espera-se que o prejuízo acumulado na Companhia seja absorvido pela operação de distribuição do Varejo.

V) Portobello America

Portobello América é uma empresa controlada da PBG situada no estado do Tennessee – EUA, onde conta com 2 centros de distribuição nos quais distribui os produtos Portobello no mercado norte-americano, em julho de 2023 teve início a fase de testes subsidiária Portobello América Manufacturing LLC e em outubro de 2023 teve início a produção do seu portfólio de comercialização.

O novo parque fabril tem capacidade de produção anual de 3,6 milhões de m² nesta primeira etapa e conta com área construída de 90 mil m², desenvolvido com alta tecnologia, com processos e maquinários de ponta, na região que é hoje considerada o polo norte-americano de fabricação de revestimentos cerâmicos.

Com a entrada da produção da nova fábrica, o foco principal é a expansão no modelo de distribuição, que possui uma rentabilidade mais atrativa, desta forma, espera-se que o retorno do investimento ocorra nos próximos anos.

b) Outros investimentos

Em 02 de outubro de 2023, a Companhia adquiriu participação de R\$ 3.000 na Enel Brasil, representado por 106.573.709 ações ordinárias Classe B, mais precisamente na usina de geração eólica Ventos de Santa Esperança 21, que pertence ao complexo eólico Morro do Chapéu Sul II localizado na Bahia, construído e operado pela Enel Green Power, braço de geração renovável da Enel. O complexo eólico possui capacidade instalada de 353 MW e 84 aerogeradores.

O contrato firmado entre a Companhia e a Enel tem duração de 15 anos e prevê o suprimento com energia renovável de metade do consumo da Companhia e suas controladas no Brasil, com volume máximo de 10 Megawatts Médios (MWm), equivalente a um consumo de 87,6 GWh/ ano. Nessa modalidade, a Enel pode comercializar no mercado livre o excedente de energia produzida pela usina, após o atendimento do volume contratado pela Companhia.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

17. Imobilizado**a) Composição do ativo imobilizado**

	Controladora			
	31 de dezembro de 2023			31 de dezembro de 2022
	Taxa média anual de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Terrenos	-	12.603	-	12.603
Edificações, obras civis e benfeitorias	3%	293.385	(100.444)	192.941
Máquinas e equipamentos	15%	793.070	(482.357)	310.713
Móveis e utensílios	10%	10.659	(9.641)	1.018
Computadores	20%	35.154	(30.487)	4.667
Outras imobilizações	20%	1.429	(1.226)	203
Imobilizações em andamento	-	37.726	-	37.726
		<u>1.184.026</u>	<u>(624.155)</u>	<u>559.871</u>
				<u>562.091</u>
	Consolidado			
	31 de dezembro de 2023			31 de dezembro de 2022
	Taxa média anual de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Terrenos	-	13.486	-	13.486
Edificações, obras civis e benfeitorias	3%	343.670	(130.489)	213.181
Máquinas e equipamentos	15%	1.040.799	(488.250)	552.549
Móveis e utensílios	10%	21.352	(12.854)	8.498
Computadores	20%	40.936	(31.951)	8.985
Outras imobilizações	20%	3.469	(2.817)	652
Juros capitalizados	5%	27.815	(301)	27.514
Imobilizações em andamento	-	201.947	31.070	233.017
		<u>1.693.474</u>	<u>(635.592)</u>	<u>1.057.882</u>
				<u>771.230</u>

b) Movimentação do ativo imobilizado

	Controladora					
	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	31 de dezembro de 2023
Terrenos	12.603	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	202.167	2.179	1.703	(13.108)	-	192.941
Máquinas e equipamentos	303.346	27.705	14.054	(34.391)	(1)	310.713
Móveis e utensílios	2.345	76	(1.043)	(360)	-	1.018
Computadores	4.998	1.163	795	(2.289)	-	4.667
Outras imobilizações	62	15	162	(36)	-	203
Imobilizações em andamento	36.570	16.827	(15.671)	-	-	37.726
	<u>562.091</u>	<u>47.965</u>	<u>-</u>	<u>(50.184)</u>	<u>(1)</u>	<u>559.871</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Controladora					31 de dezembro de 2022
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	
Terrenos	12.603	-	-	-	-	12.603
Edificações e benfeitorias	206.913	6.829	536	(12.111)	-	202.167
Máquinas e equipamentos	283.260	20.903	30.562	(31.247)	(132)	303.346
Móveis e utensílios	8.224	26.227	(30.629)	(1.477)	-	2.345
Computadores	5.431	3.189	(888)	(2.734)	-	4.998
Outras imobilizações	2.992	-	(2.811)	(103)	(16)	62
Imobilizações em andamento	8.887	24.453	3.230	-	-	36.570
	<u>528.310</u>	<u>81.601</u>	<u>-</u>	<u>(47.672)</u>	<u>(148)</u>	<u>562.091</u>

	Consolidado						31 de dezembro de 2023
	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas	Variação cambial	
Terrenos	13.486	-	-	-	-	-	13.486
Edificações e benfeitorias	217.406	11.562	4.656	(20.322)	(121)	-	213.181
Máquinas e equipamentos	315.946	281.215	14.054	(40.699)	(1)	(17.966)	552.549
Móveis e utensílios	7.435	4.401	(1.043)	(1.916)	(3)	(376)	8.498
Computadores	7.395	3.350	1.478	(2.966)	-	(272)	8.985
Outras imobilizações	1.088	16	162	(614)	-	-	652
Juros capitalizados (a)	-	27.815	-	(301)	-	-	27.514
Imobilizações em andamento (b)	208.474	58.864	(19.307)	-	-	(15.014)	233.017
	<u>771.230</u>	<u>387.223</u>	<u>-</u>	<u>(66.818)</u>	<u>(125)</u>	<u>(33.628)</u>	<u>1.057.882</u>

	Consolidado					31 de dezembro de 2022	
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Depreciação	Baixas		Variação cambial
Terrenos	31.633	-	-	-	(14.904)	(3.243)	13.486
Edificações e benfeitorias	226.379	9.658	357	(18.648)	(285)	(55)	217.406
Máquinas e equipamentos	286.057	31.116	30.563	(31.630)	(132)	(28)	315.946
Móveis e utensílios	12.270	28.057	(30.629)	(2.416)	-	153	7.435
Computadores	5.713	5.445	(870)	(2.845)	-	(48)	7.395
Outras imobilizações	4.069	482	(2.811)	(636)	(16)	-	1.088
Imobilizações em andamento	48.337	158.094	3.390	-	-	(1.347)	208.474
	<u>614.458</u>	<u>232.852</u>	<u>-</u>	<u>(56.175)</u>	<u>(15.337)</u>	<u>(4.568)</u>	<u>771.230</u>

(a) Durante o ano de 2023, houve capitalização de custos de empréstimos no montante de R\$ 27.815, considerando uma taxa média da carteira de empréstimos de 13,60% a.a.

(b) O imobilizado em andamento refere-se substancialmente a algumas linhas de produção que estão sendo implementadas em uma segunda fase da fábrica nos Estados Unidos, prevista para início da operação em 2024.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em 2023, as adições de imobilizado no Consolidado somaram R\$ 387.223, sendo 83% destinados na aquisição de máquinas e equipamentos para a fábrica nos EUA, 6% destinados à fábrica de Tijuca, 7% para a planta de Marechal Deodoro (Pointer), 2% para as lojas próprias, e o restante, 2% divididos entre projetos comerciais e corporativos.

Os montantes de depreciação foram registrados como custo dos produtos vendidos, despesas comerciais e despesas administrativas, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Custo dos produtos vendidos	(42.585)	(40.318)	(43.395)	(40.524)
Despesa comercial	(4.723)	(5.449)	(15.214)	(13.406)
Despesa administrativa	(2.876)	(1.905)	(8.209)	(2.245)
	<u>(50.184)</u>	<u>(47.672)</u>	<u>(66.818)</u>	<u>(56.175)</u>

c) Valor recuperável do ativo imobilizado

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 a Administração revisou as projeções de fluxos de caixa de ativos e não encontrou a necessidade de provisões para valor recuperável de ativos.

18. Intangível**a) Composição do ativo intangível**

	Controladora			
		31 de dezembro de 2023		31 de dezembro de 2022
	Taxa média anual de amortização	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Marcas e patentes	-	150	-	150
Softwares	20%	79.823	(48.705)	31.118
Direito de exploração de jazidas	9%	1.000	(1.000)	-
Gastos com desenvolvimento de produtos	20%	2.037	-	2.037
Softwares em desenvolvimento	-	7.740	-	7.740
		<u>90.750</u>	<u>(49.705)</u>	<u>41.045</u>
				<u>31.047</u>

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Consolidado			
	31 de dezembro de 2023			31 de dezembro de 2022
	Taxa média anual de amortização	Custo	Amortização acumulada	Valor líquido
Marcas e patentes	-	370	-	370
Softwares	20%	120.105	(58.573)	61.532
Direito de exploração de jazidas	9%	4.074	(3.839)	235
Gastos com desenvolvimento de produtos	20%	4.243	-	4.243
Softwares em desenvolvimento	-	17.389	-	17.389
		146.181	(62.412)	83.769
				42.377

b) Movimentação do ativo intangível

	Controladora					31 de dezembro de 2023	
	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas		
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150	
Softwares	26.158	9.665	4.673	(9.148)	(230)	31.118	
Gastos com desenvolvimento de produtos	-	2.037	-	-	-	2.037	
Softwares em desenvolvimento	4.739	7.674	(4.673)	-	-	7.740	
	31.047	19.376	-	(9.148)	(230)	41.045	
	Controladora					31 de dezembro de 2022	
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas		
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	150	
Softwares	15.892	5.137	11.998	(6.525)	(344)	26.158	
Softwares em desenvolvimento	6.282	10.455	(11.998)	-	-	4.739	
	22.324	15.592	-	(6.525)	(344)	31.047	
	Consolidado						
	31 de dezembro de 2022	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	Variação cambial	31 de dezembro de 2023
Marcas e patentes	150	233	-	-	-	(13)	370
Softwares	35.062	35.317	6.380	(14.128)	(248)	(851)	61.532
Direito de exploração de jazidas	284	-	-	(49)	-	-	235
Gastos com desenvolvimento de produtos (a)	-	4.243	-	-	-	-	4.243
Softwares em desenvolvimento	6.881	16.888	(6.380)	-	-	-	17.389
	42.377	56.681	-	(14.177)	(248)	(864)	83.769
	Consolidado						
	31 de dezembro de 2021	Adições	Transferências	Amortizações	Baixas	Variação cambial	31 de dezembro de 2022
Marcas e patentes	150	-	-	-	-	-	150
Softwares	20.919	6.827	16.272	(8.792)	(349)	185	35.062
Direito de exploração de jazidas	351	-	-	(67)	-	-	284
Softwares em desenvolvimento	7.377	16.162	(16.272)	-	(386)	-	6.881
	28.797	22.989	-	(8.859)	(735)	185	42.377

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

(a) Em 2023, a Companhia registrou R\$ 4.243 referente a gastos com projetos de desenvolvimento de novos produtos, de acordo com a política descrita na nota explicativa 3.15.

Em 2023, as adições de intangível no Consolidado somaram R\$ 56.681, principalmente destinados a projetos de melhorias digitais na área comercial e implantação do sistema Oracle (54% para Oficinas e lojas próprias e 31% para a Portobello America).

Os montantes de amortização foram registrados como custo dos produtos vendidos, despesas comerciais e despesas administrativas, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Custo dos produtos vendidos	(82)	(64)	(1.101)	(64)
Despesa comercial	(2.274)	(2.310)	(4.093)	(3.909)
Despesa administrativa	(6.792)	(4.151)	(8.983)	(4.886)
	<u>(9.148)</u>	<u>(6.525)</u>	<u>(14.177)</u>	<u>(8.859)</u>

c) Valor recuperável do ativo intangível

O intangível tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que em 31 de dezembro de 2023 a Administração revisou as projeções de fluxos de caixa de ativos e não encontrou a necessidade de provisões para valor recuperável de ativos.

d) Projeção para amortização do ativo Intangível Consolidado

	2023	2024	2025	2026	2027 a 2038	Total
Softwares	(13.703)	(12.004)	(11.053)	(13.719)	(11.053)	(61.532)
Direito de exploração de jazidas	(68)	(68)	(68)	(19)	(12)	(235)
	<u>(13.771)</u>	<u>(12.072)</u>	<u>(11.121)</u>	<u>(13.738)</u>	<u>(11.065)</u>	<u>(61.767)</u>

O item denominado marcas e patentes não sofre amortização devido a sua vida útil indefinida.

As licenças de softwares são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os softwares e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Estes custos são amortizados durante a vida útil estimada dos softwares, que é de cinco anos e é revisada anualmente pela administração. Em 2023 não houve alteração na vida útil dos bens do ativo intangível. Os custos de desenvolvimento de softwares reconhecidos como ativos são amortizados durante sua vida útil estimada, não superior a cinco anos.

19. Bens de direito de uso e obrigações de arrendamento

Os contratos caracterizados como arrendamentos, de acordo com IFRS 16/CPC 06 (R2), são registrados como bens de direito de uso (ativo de arrendamento, ativo não circulante), com a contrapartida na rubrica obrigações de arrendamento (passivo circulante e não circulante).

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas controladas possuíam o total de 64 contratos (52 em 2022), sendo 46 contratos classificados como arrendamento mercantil e sem opção de compra para as suas unidades industriais, comerciais e logísticas e 18 contratos de arrendamento mercantil com opção de compra destinados aos veículos para os administradores da Companhia, os quais

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

referem-se a arrendamentos para os quais existe opção de compra ao final, assemelhando-se a uma operação de financiamento.

Os arrendamentos mercantis sem opção de compra ao final do contrato, são compostos pelos aluguéis dos espaços utilizados pelas lojas próprias, centros de distribuição e do terreno para armazenamento, estocagem e homogeneização dos minérios extraídos das minas e equipamentos, bem como por máquinas tais como empilhadeiras e pás carregadeiras e a operação de *BtS* firmada pela Portobello America. Os Contratos de arrendamento mercantil com opção de compra ao final do contrato são compostos pelos aluguéis dos veículos utilizados pelos administradores da Companhia.

O valor do passivo de arrendamento representa o valor presente dos pagamentos futuros de arrendamentos descontados a taxa média de juros de financiamento na Companhia. A Companhia determina o prazo do arrendamento e a localização física para fins Logísticos e pontos comerciais estratégicos. Os ativos de arrendamento mercantil estão detalhados a seguir e representam o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, mais quaisquer pagamentos efetuados até a data de início, menos incentivos, mais custo de desmontagem e remoção e seu valor residual no final do contrato, quando aplicável. Os prazos dos contratos de direito de uso variam entre 2 (veículos e máquinas) a 7 anos (lojas), e possui um contrato com o prazo de 20 anos (galpão ocupado pela fábrica dos EUA). O prazo de amortização do fundo de comércio é em média 10 anos.

Conforme mencionado anteriormente os contratos são reajustados anualmente, de acordo com a variação dos principais índices de inflação, em sua maioria, possuem prazos de duração de cinco a sete anos com a opção de renovação após essa data. A Companhia adota, como taxa de desconto, o custo médio ponderado das operações de financiamento, referente ao mês vigente da adoção dos novos contratos de arrendamento.

No segundo trimestre de 2023, a Companhia registrou ativo e passivo de arrendamento no valor de R\$ 390.680 (US\$ 75.888 a valor presente) respectivamente, sendo o locador a subsidiária Portobello América Manufacturing LLC e o locatário OAK Street. O arrendamento é composto pelo terreno e edifício, onde foi instalada a nova fábrica de produtos cerâmicos e porcelanatos na cidade de Baxter, estado do Tennessee (USA). O contrato, na modalidade de *BtS*, foi assinado em 26 de janeiro de 2022, porém de acordo com a interpretação do IFRS16 e CPC06-R2 sua vigência é considerada na disponibilização do ativo para uso, sendo a data de entrega efetiva em junho de 2023. O contrato tem prazo inicial de 20 anos com ação renovatória a cada 5 anos, sem opção de compra e custo financeiro de 6,35% ao ano adicionado o índice de atualização anual de 2% a partir do segundo ano.

a) Composição e movimentação dos bens de direito de uso

	Controladora				Total
	Centro de Distribuição	Veículos	Máquinas	Edifícios	
31 de dezembro de 2021	16.331	4.272	-	-	20.603
Remensuração	1.461	537	-	-	1.998
Adições	-	1.721	23.576	-	25.297
Rescisões contratuais	(2.753)	(2.784)	-	-	(5.537)
Depreciação	(4.704)	(1.272)	(940)	-	(6.916)
31 de dezembro de 2022	10.335	2.474	22.636	-	35.445
Sem opção de compra	10.335	-	22.636	-	32.971
Com opção de compra	-	2.474	-	-	2.474
Remensuração	1.940	-	-	-	1.940
Adições	-	1.493	15.194	2.673	19.360
Rescisões contratuais	-	(39)	-	-	(39)
Depreciação	(5.474)	(1.660)	(11.979)	(297)	(19.410)

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

31 de dezembro de 2023	6.801	2.268	25.851	2.376	37.296			
Sem opção de compra	6.801	-	25.851	2.376	35.028			
Com opção de compra	-	2.268	-	-	2.268			
Consolidado								
	Centro de Distribuição	Lojas	Edifícios	Fundo de comércio	Veículos	Máquinas	Terrenos	Total
31 de dezembro de 2021	16.331	29.682	8.916	11.465	4.272	-	870	71.536
Remensuração	1.461	-	1.173	-	537	-	84	3.255
Variação cambial	-	-	(30)	-	-	-	-	(30)
Adições (a)	-	6.039	5.181	108.834	1.721	23.576	87	145.438
Rescisões contratuais	(2.753)	-	-	-	(2.784)	-	-	(5.537)
Depreciação	(4.704)	(8.030)	(6.372)	(5.553)	(1.272)	(940)	(64)	(26.935)
31 de dezembro de 2022	10.335	27.691	8.868	114.746	2.474	22.636	977	187.727
Sem opção de compra	10.335	27.691	8.868	114.746	-	22.636	977	185.253
Com opção de compra	-	-	-	-	2.474	-	-	2.474
Remensuração	1.940	185	-	-	-	-	-	2.125
Variação cambial	-	-	(25.930)	-	-	-	-	(25.930)
Adições (b)	-	16.020	431.794	-	1.493	15.194	-	464.501
Rescisões contratuais	-	(5.661)	-	(2.922)	(40)	-	-	(8.623)
Depreciação	(5.474)	(9.976)	(17.417)	(10.517)	(1.660)	(11.979)	(102)	(57.125)
31 de dezembro de 2023	6.801	28.259	397.315	101.307	2.267	25.851	875	562.675
Sem opção de compra	6.801	28.259	397.315	101.307	-	25.851	875	560.408
Com opção de compra	-	-	-	-	2.267	-	-	2.267

(a) Em 2022, a Companhia efetuou aquisições de Lojas de franquias partes relacionadas e de terceiros, cujos montantes de fundo de comércio foram suportados por *Valuation* (vide nota explicativa 38).

(b) A adição expressiva de edifícios em 2023 refere-se à operação de *Built to Suit (BTS)* da nova fábrica dos EUA.

b) Composição e movimentação das obrigações de arrendamento

	Controladora				
	Centro de Distribuição	Veículos	Máquinas	Edifícios	Total
Arrendamento Mercantil					
31 de dezembro de 2021	20.355	3.064	-	-	23.419
Remensuração	1.461	537	-	-	1.998
Adições	-	1.721	23.576	-	25.297
Rescisões e reclassificação contratuais	(3.144)	(833)	-	-	(3.977)
Pagamentos	(6.281)	(2.412)	(1.142)	-	(9.835)
Juros apropriados no período	(299)	922	366	-	989
31 de dezembro de 2022	12.092	2.999	22.800	-	37.891
Sem opção de compra	12.092	-	22.800	-	34.892
Com opção de compra	-	2.999	-	-	2.999
Remensuração	1.940	-	-	-	1.940
Adições	-	1.493	15.194	2.673	19.360
Pagamentos	(6.544)	(3.512)	(14.379)	(394)	(24.829)
Juros apropriados no período	568	1.421	3.781	168	5.938
31 de dezembro de 2023	8.056	2.401	27.396	2.447	40.300

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Sem opção de compra	8.056	-	27.396	2.447	37.899		
Com opção de compra	-	2.401	-	-	2.401		
Passivo circulante					21.112		
Passivo não circulante					19.188		
Consolidado							
Arrendamento Mercantil	Centro de Distribuição	Lojas	Edifícios	Veículos	Máquinas	Terrenos	Total
31 de dezembro de 2021	20.355	31.568	8.920	3.064	-	946	64.853
Remensuração	1.461	-	1.173	537	-	84	3.255
Varição cambial	-	-	(563)	-	-	-	(563)
Adições	-	6.039	5.181	1.721	23.576	87	36.604
Rescisões e reclassificação contratuais	(4.635)	-	-	(833)	-	-	(5.468)
Pagamentos	(6.281)	(10.237)	(5.693)	(2.412)	(1.142)	(109)	(25.874)
Juros apropriados no período	1.191	2.251	111	922	366	68	4.909
31 de dezembro de 2022	12.091	29.621	9.129	2.999	22.800	1.076	77.716
Sem opção de compra	12.091	29.621	9.129	-	22.800	1.076	74.717
Com opção de compra	-	-	-	2.999	-	-	2.999
Remensuração	1.940	185	-	-	-	-	2.125
Varição cambial	-	-	(24.345)	-	-	-	(24.345)
Adições	-	16.020	431.794	1.493	15.193	-	464.500
Rescisões e reclassificação contratuais	-	(6.319)	-	-	-	-	(6.319)
Pagamentos	(6.544)	(12.195)	(52.653)	(3.512)	(14.379)	(152)	(89.435)
Juros apropriados no período	568	2.665	11.806	1.421	3.781	72	20.313
31 de dezembro de 2023	8.055	29.977	375.731	2.401	27.395	996	444.555
Sem opção de compra	8.055	29.977	375.731	-	27.395	996	442.154
Com opção de compra	-	-	-	2.401	-	-	2.401
Passivo circulante							40.276
Passivo não circulante							404.279

c) Cronograma de vencimentos das obrigações de arrendamento

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
2023	-	16.299	-	26.361
2024	18.842	10.016	40.276	20.328
2025	16.849	10.094	35.261	21.089
2026	3.874	1.482	20.871	8.186
2027	735	-	15.416	1.751
2028	-	-	11.306	-
2029 a 2043	-	-	321.425	-
	40.300	37.891	444.555	77.715

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

d) Direito potencial de PIS e COFINS a recuperar

O quadro a seguir demonstra o direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação de arrendamento, conforme os períodos previstos para pagamento:

Fluxo de caixa	Consolidado (empresas situadas no Brasil)	
	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação de arrendamento	92.023	78.292
PIS/COFINS potencial (9,25%)	8.512	7.242

e) Efeito de inflação

Em atendimento ao Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/ no 02/2019, a Companhia apresenta os saldos comparativos considerando o efeito da inflação futura projetada nos fluxos dos contratos de arrendamento, descontados pela taxa nominal.

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Ativo de arrendamento - fluxo real (a)				
Ativo de direito de uso	67.058	46.043	543.037	118.909
Depreciação	(29.762)	(10.598)	(81.669)	(45.928)
	<u>37.296</u>	<u>35.445</u>	<u>461.368</u>	<u>72.981</u>
Ativo de arrendamento - fluxo inflacionado (a)				
Ativo de direito de uso	70.411	49.319	514.459	127.368
Depreciação	(31.250)	(11.352)	(85.752)	(49.195)
	<u>39.161</u>	<u>37.967</u>	<u>428.707</u>	<u>78.173</u>
Passivo de arrendamento - fluxo real				
Passivo de arrendamento	45.172	43.768	678.372	90.155
Juros sobre arrendamento	(4.872)	(5.877)	(233.817)	(12.440)
	<u>40.300</u>	<u>37.891</u>	<u>444.555</u>	<u>77.715</u>
Passivo de arrendamento - fluxo inflacionado				
Passivo de arrendamento	47.431	46.882	712.291	96.569
Juros sobre arrendamento	(5.116)	(11.352)	(245.508)	(13.325)
	<u>42.315</u>	<u>35.530</u>	<u>466.783</u>	<u>83.244</u>

(a) Exceto fundo de comércio, que não sofre atualização.

f) Contratos por prazos e taxas de desconto

O Grupo estimou as taxas de desconto com base nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro e estrangeiro, para os prazos de seus contratos, ajustadas à sua realidade ("spread" de crédito). Os "spreads" foram obtidos por meio de sondagens junto a potenciais investidores de títulos de dívida do Grupo. A tabela abaixo evidencia as taxas praticadas levando em consideração os prazos dos contratos:

Prazos	Taxas % a.a.
2 anos	13,89%
2 anos (b)	0,16%
3 anos	13,33%
5 anos (b)	0,05%
5 anos	6,26%
5 anos	12,35%
10 anos	6,80%
20 anos	7,16%

(b) Imóveis localizados nos Estados Unidos, sendo a taxa de juros local.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

20. Fornecedores, cessão de crédito e contas a pagar de investimento

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Mercado interno				
Cessão de crédito (risco sacado) (a)	132.859	126.393	132.859	126.393
Fornecedores de operação	265.361	220.325	288.699	234.320
Mercado externo	674	5.059	38.152	18.098
Circulante	<u>398.894</u>	<u>351.777</u>	<u>459.710</u>	<u>378.811</u>
Mercado interno (i)	-	94.426	-	94.426
Não circulante	-	<u>94.426</u>	-	<u>94.426</u>
Total de fornecedores de operação	<u>398.894</u>	<u>446.203</u>	<u>459.710</u>	<u>473.237</u>
Contas a pagar de investimentos (b)				
Mercado interno	7.019	16.069	9.957	16.700
Mercado externo	10.918	19.511	186.417	93.416
Total de fornecedores de investimento	<u>17.937</u>	<u>35.580</u>	<u>196.374</u>	<u>110.116</u>
	<u>416.831</u>	<u>481.783</u>	<u>656.084</u>	<u>583.353</u>

(i) Montante para pagamento ao fornecedor de gás decorrente do assunto mencionado na nota explicativa nº 11.

a) Cessão de crédito com fornecedores – risco sacado

A Companhia realizou operações de cessão de crédito de fornecedores com instituições financeiras no montante de R\$ 132.859 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 126.393 em 31 de dezembro de 2022), com o objetivo de dispor, aos seus fornecedores parceiros, linhas de créditos mais atrativas, visando a manutenção do relacionamento comercial. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para a instituição financeira, que, por sua vez, passará a ser credora da operação, sem alteração do prazo de vencimento.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

b) Contas a pagar de imobilizado

A Companhia apresenta, no passivo circulante, o montante de R\$ 15.123 na Controladora (R\$ 26.390 em 31 de dezembro de 2022) e R\$ 89.372 no Consolidado (R\$ 82.021 em 31 de dezembro de 2022) referente aos fornecedores de imobilizado e intangível. No passivo não circulante, os saldos são de R\$ 2.814 na Controladora (R\$ 9.190 em 31 de dezembro de 2022) e R\$ 107.002 no Consolidado (R\$ 28.095 em 31 de dezembro de 2022). Na Controladora, os saldos referem-se substancialmente à aquisição de fornos industriais do fornecedor SACMI, para a fábrica de Tijucas. No Consolidado, a maior parte refere-se à nova fábrica dos EUA.

21. Empréstimos, financiamentos e debêntures**a) Composição**

	Moeda	Vencimentos	Encargos	Controladora e Consolidado	
				31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante					
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	2,93% a.a. ¹ +IPCA	19.180	31.018
NCE (b)	R\$	dez-27	2,89% a.a. ¹ + CDI	194.719	21.886
NCE (b)	US\$	mar-27	99% CDI	13.159	-
NCE (b)	US\$	fev-24	9,19% a.a. ¹	30.476	-
PRODEC (c)	R\$	dez-27	3,00% a.a. ¹	7.599	2.931
FINEP (d)	R\$	nov-30	1,31% a.a. ¹ +TJLP	26.202	12.834
Debêntures 4ª Emissão (e)	R\$	set-26	3,00% a.a. ¹ + CDI	83.749	87.930
Debêntures 5ª Emissão (h)	R\$	dez-28	3,65% a.a. ¹ + CDI	41.080	-
ACC	US\$	jan-23	2,50% a.a. ¹ + VC	-	8.122
BNDES (f)	R\$	jun-26	1,80% a.a. ¹ + SELIC	2.068	845
Capital de giro (g)	R\$	mar-24	3,00% a.a. ¹ + CDI	9.776	-
Capital de giro com <i>swap</i> (g)	US\$	mar-24	3,00% a.a. ¹ + CDI	23.625	-
PPE com <i>swap</i> (b)	US\$	nov-27	95% CDI	6.030	337
PPE (b)	US\$	nov-27	9,19% a.a. ¹	5.973	-
Total do circulante			13,37% a.a.¹	463.636	165.903
Total moeda nacional	R\$			384.373	157.444
Total moeda estrangeira	US\$			79.263	8.459
Não circulante					
Banco do Nordeste S.A (a)	R\$	jun-27	2,93% a.a. ¹ +IPCA	19.832	36.555
NCE (b)	R\$	dez-27	2,89% a.a. ¹ + CDI	164.964	197.234
NCE com <i>swap</i> (b)	US\$	mar-27	99% CDI	33.980	-
PRODEC (c)	R\$	dez-27	3,00% a.a. ¹	30.694	20.524
FINEP (d)	R\$	nov-30	1,31% a.a. ¹ +TJLP	124.517	151.769
Debêntures 4ª Emissão (e)	R\$	set-26	3,00% a.a. ¹ + CDI	148.880	223.198
Debêntures 5ª Emissão (h)	R\$	dez-28	3,65% a.a. ¹ + CDI	323.541	-
BNDES (f)	R\$	jun-26	1,80% a.a. ¹ + SELIC	2.018	3.363
PPE (b)	US\$	nov-27	95% CDI	33.216	42.330
PPE com <i>swap</i> (b)	US\$	nov-27	9,19% a.a. ¹	33.956	42.695
Total do não circulante			13,35% a.a.¹	915.598	717.668
Total moeda nacional	R\$			814.446	632.643

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Total moeda estrangeira	US\$	101.152	85.025
Total Geral		1.379.234	883.571
Total moeda nacional	R\$	1.198.819	790.087
Total moeda estrangeira	US\$	180.415	93.484

¹ Taxa média ponderada (a.a. - ao ano)

AVP - Ajuste a Valor Presente

IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

VC - Variação Cambial

CDI - Certificado de depósito interbancário

b) Detalhamento dos contratos

Nota	Instituição/ Modalidade	Data do contrato	Vence em	Prazo (meses)	Carência (meses)	Amortização	Valor captado	Liberações (em R\$ mil)		Garantias/ Observação	
								Valor	Data		
a)	Banco do Nordeste	jun/13	jun/25	133	24	Mensal	R\$ 105.646	R\$ 29.223	ago/14	Hipoteca de imóveis e máquinas e equipamentos. Repactuado em abr/20.	
								R\$ 45.765	jan/15		
								R\$ 14.700	set/15		
								R\$ 4.713	mar/16		
								R\$ 2.418	dez/16		
								R\$ 8.827	fev/19		
		R\$ 105.646	Total								
		jul/19	jun/27	95	24	Mensal	R\$ 31.147	R\$ 7.246	jul/19		Hipoteca de imóveis e máquinas e equipamentos em 2º grau. Repactuado em abr/20.
								R\$ 4.681	fev/20		
								R\$ 4.261	set/20		
R\$ 7.000	jun/22										
R\$ 23.188	Total										
b)	Crédito de exportação (NCE)	jun/21	jun/26	51	24	Semestral	R\$ 30.000	R\$ 30.000	jun/21	Recebíveis da Portobello S.A. de 20% do saldo devedor contrato)	
		ago/21	ago/27	36	24	Semestral	R\$ 100.000	R\$ 100.000	ago/21	Recebíveis da Portobello S.A. de 30% do saldo devedor contrato)	
		dez/22	dez/27	60	24	Semestral	R\$ 48.000	R\$ 48.000	dez/22	Recebíveis da Portobello S.A. de 10% do saldo devedor contrato)	
		dez/22	dez/27	60	24	Semestral	R\$ 40.000	R\$ 40.000	dez/22	Sem garantias	
		fev/23	fev/24	12	12	Semestral	R\$ 27.000	R\$ 27.000	fev/23	Sem garantias	
		fev/23	fev/24	12	12	*	R\$ 30.000	R\$ 30.000	fev/23	Sem garantias	
		fev/23	mar/27	48	12	Mensal	R\$ 50.000	R\$ 50.000	fev/23	Sem garantias	
		mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 70.000	R\$ 70.000	mar/23	Sem garantias	
		mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 50.000	R\$ 50.000	mar/23	Sem garantias	
		PPE - Pré Pagamento de Exportação	nov/22	nov/27	60	24	Semestral	R\$ 43.000	R\$ 43.000	nov/22	Sem garantias
nov/22	nov/27	60	24	Semestral	R\$ 43.000	R\$ 43.000	nov/22	Sem garantias			
c)	Programa Desenvolv. Empresa Catarinense (PRODEC)	2020	2024	48	*	*	R\$ 6.246	R\$ 6.246	2020	Regime especial obtido em jun/19. Atualização 3% a.a.+ UFIR. Taxa: média do capital de giro circulante (5,24% a.a.). Valor diferido: 60% do imposto gerado no mês.	
		2021	2025	48	*	*	R\$ 7.493	R\$ 7.493	2021		
		2022	2026	48	*	*	R\$ 7.979	R\$ 7.979	2022		
		2023	2027	48	*	*	R\$ 15.222	R\$ 15.222	2023		
d)	Finep	dez/19	set/29	117	32	Mensal	R\$ 66.771	R\$ 25.008	dez/19	Fiança / Seguro garantia	
								R\$ 33.000	mar/20		
								R\$ 8.763	ago/21		
								R\$ 66.771	Total		
		nov/20	nov/30	120	36	Mensal	R\$ 98.487	R\$ 64.274	nov/20		
								R\$ 34.213	dez/21		
R\$ 98.487	Total										
e)	Debêntures (4a emissão/1a série)	set/21	set/26	60	24	Semestral	R\$ 300.000	R\$ 300.000	set/21	Emissão aprovada em 16/09/2021 pelo Conselho de Administração. Recursos destinados ao resgate da 3a emissão. Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui covenants que foram atingidos.	
f)	BNDES	jun/22	jun/26	48	12	Trimestral	R\$ 10.000	R\$ 3.923	jun/22	Programa BNDES Cadeias Produtivas. 100% Recurso repassado aos franqueados Portobello Shop.	

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Notas Comerciais (1ª Emissão)	abr/23	abr/25 (Liquidada em dez/23)	24	24	Semestral	R\$ 150.000	R\$ 150.000	abr/23	Emissão aprovada em 13/04/2023 pelo Conselho de Administração. Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui covenants que foram atingidos. Liquidada com a 5ª emissão de Debêntures.
g)	Capital de Giro	mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 25.000	R\$ 25.000	mar/23	Sem garantias.
		mar/23	mar/24	12	12	*	R\$ 9.700	R\$ 9.700	mar/23	Sem garantias.
h)	Debêntures (5ª emissão/1ª série)	dez/23	dez/28	60	12 (principal) e 6 (juros)	Semestral	R\$ 367.000	R\$ 367.000	Dez/23	Emissão aprovada em 8/12/2023 pelo Conselho de Administração. Recursos destinados ao resgate da 1ª emissão de Notas Comerciais. Garantia real e garantia adicional fidejussória. Possui covenants que foram atingidos.

*Liquidação única ao final do contrato.

b.1) Debêntures**i) 4ª (quarta) emissão**

Em AGE realizada no dia 16 de setembro de 2021, foi aprovada pela Companhia a realização, conforme proposta do Conselho de Administração, da sua 4ª (quarta) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas séries, as quais serão objeto de oferta pública com esforços restritos de distribuição. Os *covenants* para dezembro de 2023 foram cumpridos.

Emissão	4ª
Agente Fiduciário	PENTÁGONO S.A.
Código ISIN	BRPTBLDBS000
Banco Liquidante	Banco Itaú BBA S/A
Coordenador Líder	Banco Itaú BBA S/A
Data de Emissão	17/09/2021
Data de Vencimento	17/09/2026
Rating de Emissão	Não
Remuneração	CDI + 3,00% a.a. (252 d.u.)
Negociação	CETIP
Número de Séries	1
Volume da Emissão R\$	300.000.000,00
Quantidade total de Debêntures	300.000
Valor Nominal Unitário R\$	1.000,00
Covenants	Divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA < 3,50 vezes
Pagamento Remuneração	Semestral, com a primeira data de remuneração em 17/03/2022.

ii) 5ª (quinta) emissão

Em AGE realizada no dia 8 de dezembro de 2023, foi aprovada pela Companhia a realização, conforme proposta do Conselho de Administração, da sua 5ª (quinta) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas séries, as quais serão objeto de oferta pública com esforços restritos de distribuição. Os *covenants* para dezembro de 2023 foram cumpridos.

Emissão	5ª
Agente Fiduciário	PENTÁGONO S.A.
Código ISIN	BRPTBLDBS075
Banco Liquidante	Banco Bradesco S/A
Coordenador Líder	Banco Itaú BBA S/A
Data de Emissão	20/12/2023
Data de Vencimento	20/12/2028

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Rating de Emissão	Sim
Remuneração	CDI + 3,65% a.a. (252 d.u.)
Negociação	CETIP
Número de Séries	1
Volume da Emissão R\$	367.000.000,00
Quantidade total de Debêntures	367.000
Valor Nominal Unitário R\$	1.000,00
<i>Covenants</i>	Divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA < 3,50 vezes
Pagamento Remuneração	Semestral, com a primeira data de remuneração em 20/06/2024.

c) Covenants e garantias

Em garantia dos demais empréstimos, foram concedidas aplicações financeiras vinculadas, hipotecas de imóveis, equipamentos, recebíveis da Controladora e da Controlada (nota explicativa nº 8), conforme aval dos controladores e da Controlada.

Para a debêntures (4ª (quarta) e 5ª (quinta) emissão), a Companhia possui cláusulas financeiras (*covenants*), sendo uma delas o índice obtido através divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA consolidados (vide nota explicativa nº 5), que não poderá ser superior a 3,50x. Todas as cláusulas de *covenants* destas operações foram cumpridas para a data de 31 de dezembro de 2023.

Para o contrato do PPE com o Banco Itaú, a Companhia passou a ter cláusulas financeiras (*covenants*) através de aditivo ao contrato em dezembro de 2023. Dentre as cláusulas está o índice obtido através da divisão da Dívida Líquida (vide nota explicativa 5, acrescida de risco sacado, contas a pagar de imobilizado e passivos e ativos de instrumentos financeiros) pelo EBITDA consolidados, cujo indicador não poderá ser superior a 5,0 x para 2023, 4,0 x para 2024 e 3,75 x para 2025. Todas as cláusulas de *covenants* desta operação foram cumpridas para a data de 31 de dezembro de 2023.

d) Cronograma de pagamentos

	Controladora e Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
2023	-	165.903
2024	463.636	168.895
2025	301.472	205.033
2026	288.966	194.694
2027	188.535	92.481
2028	103.811	56.565
2029 a 2030	32.814	-
	<u>1.379.234</u>	<u>883.571</u>

O valor justo dos empréstimos atuais não possui diferenças significativas em relação ao seu valor contábil, uma vez que os valores contábeis estão registrados ao custo amortizado e atualizados *pro-rata*.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

e) Movimentação

	<u>Controladora e Consolidado</u>
Total da dívida em 31 de dezembro de 2021	762.392
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	
Captação de empréstimos e debêntures	192.903
Pagamento de principal	(74.816)
Pagamento de juros	(79.661)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	
Variações cambiais não realizadas	(2.980)
Juros apropriados	83.118
Ajuste a Valor Presente - Prodec	1.857
Apropriações de custos de debêntures	758
Total da dívida em 31 de dezembro de 2022	<u>883.571</u>
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	
Captação de empréstimos e debêntures	644.822
Pagamento de principal	(148.890)
Pagamento de juros	(118.906)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	
Variações cambiais não realizadas	(12.886)
Juros apropriados	134.628
Ajuste a Valor Presente - Prodec	(382)
Apropriações de custos de debêntures	(2.723)
Total da dívida em 31 de dezembro de 2023	<u>1.379.234</u>

22. Parcelamento de obrigações tributárias

A Companhia possui parcelamento federal, cuja adesão ocorreu em novembro de 2009 pela edição da Lei nº 11.941/09, sendo que restam 10 (dez) parcelas a serem quitadas.

O cronograma de pagamentos para os parcelamentos é o seguinte:

	<u>Controladora e Consolidado</u>	
	<u>31 de dezembro de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
2023	-	12.313
2024	10.724	10.217
	<u>10.724</u>	<u>22.530</u>
Circulante	10.724	12.313
Não circulante	-	10.217

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

23. Impostos, taxas e contribuições

Em 31 de dezembro de 2023, os impostos, taxas e contribuições registrados no passivo circulante estavam classificados conforme o quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
ICMS	14.379	15.844	15.070	16.578
IRRF	6.291	6.187	8.797	8.281
PIS/COFINS	2.905	-	5.387	2.055
Outros	438	-	1.052	963
	<u>24.013</u>	<u>22.031</u>	<u>30.306</u>	<u>27.877</u>

24. Outras contas a pagar

Em 31 de dezembro de 2023, as outras contas a pagar estão dispostas da seguinte maneira:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante				
Provisão para desmobilização de ativos	-	-	176	451
Fornecedores consignados	2.838	1.746	2.838	1.746
Comissões	11.736	10.762	11.736	15.297
Fundo de propaganda	-	-	381	3.689
Provisão de fretes	522	381	522	3.048
Provisão para garantias	1.770	-	1.770	-
Provisão para despesas	4.327	8.599	7.445	2.704
Outras contas a pagar	1.040	1.527	6.263	12.071
	<u>22.233</u>	<u>23.015</u>	<u>31.131</u>	<u>39.006</u>
Não circulante				
Provisão para desmobilização de ativos	-	-	1.091	1.287
Incentivos de Longo prazo	5.525	3.490	5.525	3.490
Subvenção governamental (a)	-	-	12.671	15.480
Outras contas a pagar	-	-	-	703
	<u>5.525</u>	<u>3.490</u>	<u>19.287</u>	<u>20.960</u>

(a) Em 26 de julho de 2019, a Companhia celebrou acordo com o Departamento do Tennessee para Desenvolvimento Econômico e Comunitário e o Conselho de Desenvolvimento Industrial da Cidade de Cookeville, Tennessee, a fim de receber a concessão de uma subvenção baseada no programa de incentivo do Estado para promover o crescimento do emprego a longo prazo, fornecendo assistência financeira aos candidatos elegíveis para induzir e ajudar empresas a realocar, expandir ou construir projetos no Tennessee. Como consideração para da concessão, e como parte do projeto, a Empresa criará, preencherá e manterá 220 (duzentos e vinte) novos empregos entre julho de 2019 e julho de 2028 (término).

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A Empresa será considerada em conformidade com o requisito de desempenho se a porcentagem de desempenho, na data de término, for igual ou superior a 80%. O não cumprimento dos requisitos de desempenho na data final resultará no reembolso ao Estado da totalidade ou de parte do montante concedido.

A Companhia registrou a transação como receita diferida, uma vez que os requisitos de desempenho não foram cumpridos entre 31 de dezembro de 2019 e 2022, no valor de R\$ 15.480 (US\$ 2.967). Em 31 de dezembro de 2023, o saldo registrado como receita diferida foi de R\$ 12.671, tendo sido iniciada a utilização após o início das operações da fábrica.

25. Provisões cíveis, trabalhistas, previdenciárias e tributárias

A Companhia e suas controladas figuram como parte em ações judiciais de natureza cível, trabalhista, previdenciárias e em processos administrativos de natureza tributária. Apoiada na opinião de seus consultores jurídicos e legais, a Administração acredita que o saldo das provisões é suficiente para cobrir os gastos necessários para liquidar as obrigações.

As provisões para contingências são mensuradas pela estimativa dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação. Os processos cíveis e trabalhistas são avaliados individualmente pelos consultores jurídicos da Companhia que os classificam de acordo com as expectativas de êxito das causas.

A abertura do saldo das provisões pode ser assim apresentada:

Montante provisionado	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Cíveis	13.885	31.930	50.179	44.848
Trabalhistas	4.748	10.074	5.132	10.321
Previdenciários	4.550	4.550	4.550	4.550
Tributárias	20.045	28.519	20.110	28.650
	<u>43.228</u>	<u>75.073</u>	<u>79.971</u>	<u>88.369</u>

A movimentação do saldo das provisões para contingências pode ser assim apresentada:

	Controladora				
	Cíveis	Trabalhistas	Previdenciárias	Tributárias	Total
Em 31 de dezembro de 2021	<u>27.477</u>	<u>15.166</u>	<u>4.550</u>	<u>30.313</u>	<u>77.506</u>
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	<u>7.396</u>	<u>160</u>	<u>-</u>	<u>2.323</u>	<u>9.879</u>
Provisões adicionais	5.855	6.656	-	2.416	14.927
Reversões por não utilização	(1.908)	(6.886)	-	(481)	(9.275)
Atualização (reversão) monetária	3.449	390	-	388	4.227
Reversões por realização	(2.943)	(5.252)	-	(632)	(8.827)
Provisões (reversões) por realização - sem efeito caixa	-	-	-	(3.485)	(3.485)
Em 31 de dezembro de 2022	<u>31.930</u>	<u>10.074</u>	<u>4.550</u>	<u>28.519</u>	<u>75.073</u>
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	<u>(14.553)</u>	<u>(3.856)</u>	<u>-</u>	<u>(2.676)</u>	<u>(21.085)</u>
Provisões adicionais	4.160	2.122	-	965	7.247
Reversões por não utilização	(13.669)	(4.754)	-	(3.711)	(22.134)

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Atualização (reversão) monetária	(5.044)	(1.224)	-	70	(6.198)
Reversões por realização	(3.492)	(1.470)	-	(8)	(4.970)
Provisões (reversões) por realização - sem efeito caixa	-	-	-	(5.790)	(5.790)
Em 31 de dezembro de 2023	<u>13.885</u>	<u>4.748</u>	<u>4.550</u>	<u>20.045</u>	<u>43.228</u>
Consolidado					
	<u>Cíveis</u>	<u>Trabalhistas</u>	<u>Previdenciárias</u>	<u>Tributárias</u>	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2021	<u>38.379</u>	<u>15.741</u>	<u>4.550</u>	<u>30.344</u>	<u>89.014</u>
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	9.566	(55)	-	2.423	11.934
Provisões adicionais	6.400	6.783	-	2.506	15.689
Reversões por não utilização	(2.278)	(7.090)	-	(481)	(9.849)
Atualização (reversão) monetária	5.444	252	-	398	6.094
Reversões por realização	(3.097)	(5.365)	-	(632)	(9.094)
Provisões (reversões) por realização - sem efeito caixa	-	-	-	(3.485)	(3.485)
Em 31 de dezembro de 2022	<u>44.848</u>	<u>10.321</u>	<u>4.550</u>	<u>28.650</u>	<u>88.369</u>
Debitado (creditado) à demonstração do resultado:	8.916	(3.714)	-	(2.695)	2.507
Provisões adicionais	10.845	2.446	-	1.032	14.323
Reversões por não utilização	(17.439)	(4.938)	-	(3.797)	(26.174)
Atualização (reversão) monetária	15.510	(1.222)	-	70	14.358
Reversões por realização	(3.585)	(1.475)	-	(8)	(5.068)
Provisões (reversões) por realização - sem efeito caixa	-	-	-	(5.837)	(5.837)
Em 31 de dezembro de 2023	<u>50.179</u>	<u>5.132</u>	<u>4.550</u>	<u>20.110</u>	<u>79.971</u>

(a) Na movimentação de 2023, a linha de reversão por não utilização refere-se à revisão da probabilidade de perda de alguns processos cíveis movidos por construtoras, que alegaram problema com descolamento de produto após assentamento. Para os processos desta natureza, a Companhia tem obtido êxito em demonstrar tecnicamente que o defeito é oriundo da instalação (assentamento) feito em desacordo com a recomendação expressamente indicada, e não do produto, conforme evidenciado em laudos periciais e decisões favoráveis. Por conta disso e pelo fato de que, nessas ações, a principal e necessária prova a ser produzida é a prova pericial, após esse alinhamento entre o encaminhamento técnico e jurídico, entendeu-se como remota a possibilidade de perda, que resultou em reversão de provisões.

Cíveis

A Companhia e suas controladas figuram como requeridas em 424 ações cíveis (454 ações em 31 de dezembro de 2022), no âmbito da Justiça Comum e dos Juizados Especiais Cíveis.

O saldo dos valores provisionados é composto por ações indenizatórias propostas por Consumidores Finais, Cliente Construtoras da Companhia, em que reclamam de produtos adquiridos, além das ações civis públicas ajuizadas pela Advocacia Geral da União (AGU) em face da Mineração Portobello (controlada) em que objetiva o ressarcimento pela suposta extração ilegal de minérios, e ações relacionadas à rede de Franquias Portobello Shop. Quando aplicável, foram efetuados depósitos judiciais (nota explicativa nº 11).

a) Ação Civil Pública nº 5003588-47.2012.4.04.7214

A União propôs Ação Civil Pública em face da empresa Mineração Portobello, em que busca o pagamento de indenização por danos materiais decorrentes de suposta extração ilegal de material, referente ao período de 2002 a 2010. Em sentença, os pedidos foram parcialmente providos para condenar a Mineração ao pagamento de indenização, a ser apurada em liquidação de sentença, observada a prescrição quinquenal. Interpostos recursos de apelação pelas Partes, sendo o da Mineração Portobello desprovido e o da União parcialmente provido para majorar o valor do minério extraído. Os recursos especiais das Partes foram desprovidos. Apresentados recursos extraordinários que também foram desprovidos. Pela União, restou interposto Agravo Interno, o qual foi provido por

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

decisão unânime da turma do Supremo Tribunal Federal para reconhecer a imprescritibilidade da indenização. Contra esta decisão, a Companhia interpôs o recurso de Embargos de Divergência que, por decisão monocrática, restou inadmitido. A Companhia apresentou Agravo Regimental contra esta decisão.

Considerando haver decisão em instância superior e a atual fase processual, a Companhia promoveu a suplementação do provisionamento do valor estimado, observado os critérios definidos nas decisões anteriores, totalizando, em 31 de dezembro de 2023, a quantia atualizada de R\$ 35.372 (R\$ 11.710 em 31 de dezembro de 2022).

b) Processo Investigatórios

Em novembro de 2022 a Companhia foi cientificada da instauração, pelo Ministério da Economia, de um Processo Administrativo de Responsabilização – PAR/ME nº 14044.720171/2022-71, para se apurar indícios de descumprimento do disposto na Lei 12.846/13, consistente em suposta irregularidade que remonta ao ano de 2015. O processo foi classificado como risco provável em junho de 2023, com provisão constituída no importe de R\$ 1.912.

Após a conclusão da investigação interna, foi verificado se tratar de ato único praticado por um terceiro com quem a Companhia não possui mais qualquer tipo de relacionamento. Considerando o compromisso da Companhia com a ética e a transparência e diante da cooperação com as autoridades e a responsabilidade objetiva prevista na Lei, foi proposto pela Controladoria Geral da União o prosseguimento através do instituto do Julgamento Antecipado, tendo sido esta a opção adotada pela Companhia.

Em 30 de novembro de 2023, considerando o reconhecimento por parte da CGU da colaboração e dos compromissos assumidos pela Companhia, o pedido de Julgamento Antecipado foi deferido, fixando o valor da penalidade no valor de R\$ 2.003, cujo pagamento foi feito integralmente em dezembro de 2023, com a dispensa de aplicação de demais sanções previstas na Lei 12.846/13, em especial, da sanção de publicação extraordinária da decisão condenatória prevista no inciso II do artigo 6º da Lei nº 12.846/13, conforme arrazoado no Parecer Conjur nº 414/2023.

Trabalhistas

A Companhia e suas controladas figuram como reclamadas em 454 reclamações trabalhistas (359 reclamações em 31 de dezembro de 2022), movidas por ex-funcionários e terceiros. As ações referem-se ao pagamento de verbas rescisórias, adicionais, horas-extras, equiparação salarial e indenização por danos morais e materiais decorrentes de acidente do trabalho/doenças profissionais. As provisões são revisadas pela Administração de acordo com sua consultoria jurídica. Alguns processos estão suportados por depósitos judiciais.

Previdenciárias

Baseada na baixa expectativa de êxito nas ações administrativas e judiciais, que versem sobre cartões de premiação corporativos, a Companhia reconheceu, a provisão desses débitos no valor total de R\$ 4.550, os quais ainda dependem de decisão judicial, em fase de Execução Fiscal, ou em alguns casos, de decisão administrativa junto à Receita Federal do Brasil.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Tributárias

Em 15 de março de 2021, a Companhia foi intimada acerca da lavratura do Auto de Infração para o lançamento do crédito tributário no valor de R\$ 6.421, que originou o processo administrativo nº 10340.720236/2021-00, relativamente ao período de 2017 a 2018, pelo não recolhimento de contribuição previdenciária incidente sobre a) pagamentos de Participação nos Lucros ou Resultados (PLR) realizados a segurados contribuintes individuais; b) pagamentos de verba nominada pela empresa, de “Bônus Assiduidade”, realizados a segurados empregados; e, c) contribuição destinada ao Instituto Nacional de Colonização e Reforma Agrária (INCRA) não confessada na Guia de Recolhimento do FGTS e Informações à Previdência Social (GFIP), incidente sobre o pagamento realizado a segurados empregados. A Companhia apresentou impugnação contra os lançamentos e aguarda julgamento pela Delegacia da Receita Federal do Brasil.

Para o referido auto de infração, a Companhia constituiu provisão de R\$ 620, sendo o restante considerado como probabilidade de perda remota.

Na rubrica de provisões tributárias, a Companhia apresenta saldo consolidado de R\$ 19.540 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 21.614 em 2022), referente a provisão para honorários de sucesso, substancialmente sobre ativos tributários.

26. Ações de perda possível**a) Perda possível**

Os processos judiciais que constituem obrigações presentes cuja saída de recursos não é provável ou para os quais não seja possível fazer uma estimativa suficientemente confiável do valor da obrigação, bem como aqueles que não constituem obrigações presentes, não são reconhecidos, mas são divulgados, a menos que seja remota a possibilidade de saída de recursos.

A Companhia, com base nos seus assessores jurídicos, estima as demais contingências possíveis nos montantes dos passivos contingentes a seguir apresentados:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Cíveis	5.426	5.508	12.453	5.593
Trabalhistas	5.477	6.259	5.585	6.378
Previdenciárias	10.985	10.985	10.985	10.985
Tributárias	21.380	15.128	21.380	15.128
	<u>43.268</u>	<u>37.880</u>	<u>50.403</u>	<u>38.084</u>

Cíveis

Na Controladora, o montante de R\$ 5.426 divide-se em 37 processos, dentre os principais as partes contrárias são construtoras que reclamam problemas com produtos Portobello.

No consolidado, soma-se ao montante da Controladora o valor de R\$ 6.967, referente a 3 processos da Mineração Portobello cuja parte contrária é a Advocacia Geral da União, os quais encontram-se aguardando julgamento de recurso.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Trabalhistas

No consolidado, o montante de R\$ 5.585 refere-se a 116 causas trabalhistas, com valores pulverizados.

Previdenciárias

Trata-se do processo nº 11516.721.813/2019.61 sobre contribuição patronal da aposentadoria especial por insalubridade, cuja parte contrária é a Receita Federal do Brasil, que intimou a Companhia em 2019 no valor de R\$ 10.500.

Tributárias

O montante no Consolidado refere-se a 6 processos, cujos maiores são os processos 10340.720921/2022-17, no valor de R\$ 16.173, referente a ICMS no Estado do Rio de Janeiro, e 072.11.005264-3 – TJ/SC, no valor de R\$ 3.689, relacionado à não homologação de compensação declarada.

27. Patrimônio líquido**27.1 Capital social**

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia apresenta um capital social e integralizado no valor total de R\$ 250.000, representado por 140.986.886 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 31 de dezembro de 2023 havia 54.696.247 ações em circulação, equivalente a 38,82% do total de ações emitidas (54.759.327 em 31 de dezembro de 2022, equivalente a 38,84% do total). Compreende o saldo das ações em circulação todos os títulos disponíveis para negociação no mercado, excluídos aqueles detidos por Controladores, membros do Conselho de Administração, membros do Conselho Fiscal, Administradores e ações em tesouraria.

Durante o exercício de 2023, não houve movimentação na quantidade total de ações. Para o período comparativo, a Companhia apresentou movimentações de suas ações, sendo por compra de ações para manutenção em tesouraria e cancelamento das ações referente ao plano de recompra do exercício de 2021 e 2022. Abaixo, as movimentações das ações:

	Movimento das Ações em tesouraria	Ações	Ações em tesouraria	Ações em poder dos acionistas
31 de dezembro de 2021	Saldo final	147.529.703	6.542.817	140.986.886
Março de 2022	Cancelamento	(6.542.817)	(6.542.817)	140.986.886
31 de dezembro de 2022 e 2023	Saldo final	140.986.886	-	140.986.886

27.2 Ações em Tesouraria

Em 14 de junho de 2021, o Conselho de Administração aprovou novo programa de Recompra de até 6.542.817 de ações, correspondente a 4,4% das ações emitidas e a 10% das ações em circulação (“free float”), com vigência até 14 de junho de 2022.

Até 31 de dezembro de 2021, a Companhia recomprou o total de 6.542.817 ações ordinárias, no valor de R\$ 91.351.

Em 28 de março de 2022, a Companhia efetuou o cancelamento das 6.542.817 ações ordinárias mantidas em tesouraria.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

27.3 Reserva de lucros

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o saldo da reserva legal soma o valor de R\$ 50.000, atingindo 20% do valor do capital social integralizado, conforme previsto no artigo 193 da Lei das Sociedades por Ações (Lei 6.404/76).

Em 31 de dezembro de 2023, a reserva de retenção de lucros soma o valor de R\$ 16.164 (R\$ 36.869 em 2022), sendo que em 2023 a Companhia constituiu reservas de incentivos fiscais no valor de R\$ 20.705. Trata-se de subvenções governamentais de incentivos fiscais de ICMS referente ao Prodesin (Programa de Desenvolvimento Integrado do Estado de Alagoas), ao Tratamento Tributário Diferenciado de Santa Catarina (TTD) e ao Simples Nacional.

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a reserva de lucros a realizar apresenta saldo de R\$ 35.633 e tem como objetivo demonstrar a parcela de lucros cuja destinação será deliberada e destinada na Assembleia Geral Ordinária.

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo de reserva de Incentivos Fiscais soma o valor de R\$ 123.899 (R\$ 103.194 em 31 de dezembro de 2022).

27.4 Ajustes de avaliação patrimonial

Controladora e Consolidado	Ajustes de avaliação patrimonial			
	Custo atribuído (a)	Ajustes acumulados de conversão (b)	Outros resultados abrangentes (c)	Total
Em 31 de dezembro de 2021	31.139	(66.490)	(7.259)	(42.610)
Realização da reserva de reavaliação	129	-	-	129
Variação cambial de controlada localizada no exterior	-	(3.071)	-	(3.071)
Ganho (perda) atuarial	-	-	7.364	7.364
IR/CS diferidos sobre ganho (perda) atuarial	-	-	(2.504)	(2.504)
Operações de <i>hedge accounting</i>	-	-	3.935	3.935
IR/CS diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	(1.338)	(1.338)
Em 31 de dezembro de 2022	31.268	(69.561)	198	(38.095)
Realização da reserva de reavaliação	(1.219)	-	-	(1.219)
Variação cambial de controlada localizada no exterior	-	(14.475)	-	(14.475)
Ganho (perda) atuarial	-	-	(11.337)	(11.337)
IR/CS diferidos sobre ganho (perda) atuarial	-	-	3.854	3.854
Operações de <i>hedge accounting</i>	-	-	8.212	8.212
IR/CS diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	(2.791)	(2.791)
Em 31 de dezembro de 2023	30.049	(84.036)	(1.864)	(55.851)

a) Custo atribuído

Em 2010, quando da adoção inicial das normas IFRS 1/CPC 37, bem como, da adoção do CPC 43 e ICPC 10, a Companhia adotou a opção de utilizar a reavaliação do imobilizado efetuada em 2006 como custo atribuído, por entender que a mesma representava substancialmente o valor justo na data de transição. Tal reavaliação incluiu terrenos, construções e benfeitorias, suportadas por laudo de reavaliação preparado por empresa avaliadora independente, que vem sendo realizada conforme a depreciação das construções e benfeitorias reavaliadas e registradas contra lucros acumulados. O mesmo efeito da realização do ajuste de avaliação patrimonial está refletido no resultado do exercício, pela depreciação dos ativos reavaliados.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

b) Ajustes acumulados de conversão

A variação dos ativos e passivos em moeda estrangeira (Dólar dos Estados Unidos), oriunda da oscilação do câmbio, bem como as variações entre as taxas diárias e a taxa de fechamento das movimentações do resultado da controlada sediada no exterior, estão reconhecidas nesta rubrica de ajustes acumulados de conversão. Em 31 de dezembro de 2023, o montante de ajustes de conversão foi de R\$ (14.475) (R\$ (3.071) em 31 de dezembro de 2022), conforme nota explicativa nº 16.

c) Outros resultados abrangentes

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo de R\$ (5.719) (R\$ 198 em 31 de dezembro de 2022) decorre de:

i) Valor justo dos planos de previdência (atuarial), no montante de R\$ (11.337) (R\$ (7.364) em 31 de dezembro de 2022);

ii) Valor justo do *hedge accounting* de R\$ 14.620 (R\$ 6.410 em 31 de dezembro de 2022), devido à marcação a mercado positiva das operações com instrumentos financeiros derivativos classificados como *hedge accounting* ainda não realizados até dezembro de 2023, com efeito de R\$ (4.971) (R\$ (2.180) em 31 de dezembro de 2022) de imposto de renda e contribuição social diferidos, restando um saldo líquido de valor justo de *hedge accounting* R\$ 9.649 (R\$ 4.230 em 31 de dezembro de 2022). Tais valores são baixados do Patrimônio líquido para o resultado na medida em que ocorrem os vencimentos dos contratos de NDF e embarques das vendas em dólar ocorridos no respectivo mês do vencimento dos contratos.

28. Benefícios a empregados

A Companhia e suas controladas, desde 1997, patrocinam plano de benefícios previdenciários intitulado Portobello Prev, administrado pelo Bradesco, que conta com 3.602 (3.647 em 31 de dezembro de 2022) participantes ativos e 28 (23 em 31 de dezembro de 2022) aposentados e pensionistas. O plano tem a característica de contribuição definida na fase de acumulação dos recursos. Na fase de concessão dos benefícios, o plano apresenta a característica de benefício definido, garantindo benefícios de aposentadoria e pensão vitaliciamente aos seus participantes. Além disso, oferece um benefício mínimo de aposentadoria por tempo de serviço ou por idade, custeado exclusivamente pelas patrocinadoras.

Controladora e Consolidado		Controladora e Consolidado	
Valor justo dos ativos do plano		Obrigação de benefício definido	
Em 31 de dezembro de 2021	94.595	Em 31 de dezembro de 2021	75.918
Benefícios pagos no ano	(4.046)	Custo do serviço corrente bruto (com juros)	1.803
Contribuições participante vertidas no ano	2.282	Juros sobre obrigação atuarial	10.695
Contribuições patrocinadora vertidas no ano	4.246	Benefícios pagos no ano	(4.046)
Rendimentos esperados dos ativos no ano	7.248	Obrigações - (ganho) ou perda	(3.102)
Perdas (ganhos) financeiras	4.262		
Em 31 de dezembro de 2022	108.587	Em 31 de dezembro de 2022	81.268
Benefícios pagos no ano	(4.292)	Custo do serviço corrente bruto (com juros)	2.475
Contribuições participante vertidas no ano	2.282	Juros sobre obrigação atuarial	8.101
Contribuições patrocinadora vertidas no ano	2.842	Benefícios pagos no ano	(4.292)
Rendimentos esperados dos ativos no ano	11.044	Obrigações - (ganho) ou perda	8.065
Perdas (ganhos) financeiras	(3.271)		
Em 31 de dezembro de 2023	117.192	Em 31 de dezembro de 2023	95.617

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A movimentação do valor justo dos ativos do plano de benefícios e da obrigação de benefício definido durante o exercício é demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado		Controladora e Consolidado		
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	
Valor justo dos ativos do plano	117.192	108.587	Ganho (perda) nas obrigações atuariais	(8.066)	3.102
Valor presente das obrigações financiadas	(95.617)	(81.267)	Ganho (perda) nos ativos do plano	(3.271)	4.262
Ativo (passivo) atuarial líquido	<u>21.575</u>	<u>27.320</u>	Ganho (perda) atuarial	<u>(11.337)</u>	<u>7.364</u>

Os valores reconhecidos nas demonstrações do resultado, sob a rubrica “Outras receitas (despesas) operacionais”, referentes ao resultado da gestão dos ativos, são:

	Controladora e Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Custo do serviço corrente (com juros)	(2.475)	(1.802)
Juros sobre as obrigações atuariais	(8.101)	(10.695)
Rendimentos esperados dos ativos do plano	11.044	7.248
Contribuições de participantes no ano	2.282	2.282
Contribuições do empregador no ano	2.842	4.246
Reconhecido no resultado	<u>5.592</u>	<u>1.279</u>

A apuração do ativo e passivo atuarial foi efetuada por meio de cálculos atuariais efetuados por atuário independente seguindo as premissas abaixo:

	Controladora e Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Econômicas e financeiras		
Taxa anual de juros	9,13 % a.a. nominal (inflação + 5,44 %a.a. real)	8,91 % a.a. nominal (inflação + 5,23 %a.a. real)
Rendimentos de longo prazo dos ativos	9,13 % a.a. nominal (inflação + 5,44 %a.a. real)	8,91 % a.a. nominal (inflação + 5,23%a.a. real)
Inflação de longo prazo	3,50%	3,50%
Projeção de crescimento salarial	3,5 % a.a. nominal (0,00%a.a. real)	3,5 % a.a. nominal (0,00%a.a. real)
Projeção de crescimento dos benefícios do plano	0,00% a.a.	0,00% a.a.
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (salários)	98%	98%
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (benefícios)	98%	98%
Biométrica e demográficas		
Hipótese sobre rotatividade	1,10%	1,10%
Tábua de mortalidade geral	AT 2000 BASIC (segregada por sexo)	AT-2000
Tábua de mortalidade de inválidos	EXP. IAPC	EXP. IAPC
Tábua de entrada em invalidez	TASA 1927	TASA 1927

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Rotatividade	1,10% a.a.	1,10% a.a.
Aposentadoria	100% na primeira elegibilidade	100% na primeira elegibilidade
Composição familiar antes da aposentadoria	Não se aplica	Não se aplica
Composição familiar após a aposentadoria	Família real	Família real

A Companhia também reconheceu, em 31 de dezembro de 2023, uma perda atuarial de R\$ (11.337) (ganho de R\$ 7.364 em 31 de dezembro de 2022) no patrimônio líquido, como outros resultados abrangentes, referente aos pagamentos efetuados pela patrocinadora no exercício, com efeito de ativo para fins do plano de benefícios aos empregados e atualização atuarial o reflexo é outras receitas operacionais, no valor de R\$ 5.592 (R\$ 1.279 em 31 de dezembro de 2022).

29. Receitas

A reconciliação da receita bruta para a receita líquida, são demonstradas da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Receita bruta de vendas	2.198.663	2.190.522	2.762.629	2.706.332
Resultado com operação de <i>hedge accounting</i>	30.344	41.896	30.344	41.896
Deduções da receita bruta	(505.273)	(472.067)	(602.139)	(551.547)
Impostos sobre vendas	(427.394)	(416.698)	(502.062)	(476.854)
Devoluções e abatimentos	(77.879)	(55.369)	(100.077)	(74.693)
Receita líquida de vendas	1.723.734	1.760.351	2.190.834	2.196.681

A natureza operacional e a receita líquida são demonstradas da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Venda produtos próprios	1.596.415	1.642.079	1.863.747	1.883.927
Revenda produtos de terceiros	127.319	118.272	208.158	196.246
<i>Royalties</i>	-	-	118.929	116.508
Receita operacional líquida	1.723.734	1.760.351	2.190.834	2.196.681

De modo geral, a Companhia não possui clientes que representam individualmente mais de 10% da receita líquida de vendas.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

30. Despesas por natureza

Os custos dos produtos vendidos, as despesas com vendas e administrativas são demonstrados da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Custo e despesas				
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(1.215.686)	(1.147.595)	(1.335.416)	(1.251.067)
Com Vendas	(321.728)	(311.691)	(627.779)	(533.989)
Gerais e Administrativas	(89.611)	(86.097)	(118.843)	(90.165)
	<u>(1.627.025)</u>	<u>(1.545.383)</u>	<u>(2.082.038)</u>	<u>(1.875.221)</u>
Abertura das despesas por natureza				
Custos diretos de produção (matérias-primas e insumos)	(761.885)	(834.990)	(784.928)	(824.848)
Salários, encargos e benefícios a empregados	(356.093)	(357.686)	(521.739)	(449.806)
Mão de obra e serviços de terceiros	(71.746)	(99.722)	(135.724)	(127.861)
Gastos gerais de produção (incluindo manutenção)	(52.256)	(73.467)	(57.489)	(76.509)
Custo das mercadorias revendidas	(105.685)	(94.580)	(181.031)	(191.122)
Depreciação e amortização	(78.742)	(61.113)	(138.120)	(91.969)
Comissões sobre vendas	(43.583)	(42.110)	(90.825)	(80.244)
Despesas com marketing e publicidade	(39.033)	(42.315)	(60.703)	(59.881)
Despesa com transporte das mercadorias vendidas	(57.259)	(39.328)	(63.816)	(39.328)
Despesas com aluguéis - não aplicável ao IFRS 16	(12.570)	(27.881)	(21.449)	(32.566)
Custo com ociosidade	(17.084)	(10.994)	(20.520)	(10.994)
Outras despesas	(12.893)	(959)	(30.906)	(23.906)
Variações nos estoques (a)	3.329	155.363	63.328	153.624
Viagens e estadias	(19.208)	(13.472)	(34.859)	(17.681)
Perdas com clientes	(2.317)	(2.129)	(3.257)	(2.130)
	<u>(1.627.025)</u>	<u>(1.545.383)</u>	<u>(2.082.038)</u>	<u>(1.875.221)</u>
Total				

(a) A variação nos estoques de produtos acabados e produtos em elaboração é a diferença entre o custo do produto produzido e o custo do produto vendido, representando a realização das vendas de itens produzidos em exercícios anteriores.

31. Outras receitas e despesas operacionais líquidas

Os montantes de outras receitas e despesas operacionais líquidas são demonstrados da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Receita de serviços	37	1.712	37	1.712
Atualização atuarial	5.592	1.279	5.592	1.279
Venda de ativo imobilizado (a)	-	-	-	14.773
Reversão Inconstitucionalidade DIFAL	2.802	19.621	2.802	19.621
Créditos tributários	7.232	2.975	7.232	2.975
Reversão/provisão de contingências cíveis, trabalhistas e tributárias, líquidas	10.773	(5.652)	10.810	(5.840)
Provisão/reversão honorários advocatícios	(622)	(2.853)	(622)	(2.853)
Tributos sobre outras receitas	(902)	(711)	(1.202)	(764)

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Prêmio para bônus de atingimento de meta	2.035	(2.955)	2.132	(4.912)
Provisão/reversão para participação no resultado	(1.651)	(4.833)	(343)	(7.758)
Provisão de garantias	(2.389)	-	(2.389)	-
Provisão/reversão de perdas nos estoques	-	-	5.162	(4.728)
Baixa de ativo imobilizado (a)	-	-	-	(14.905)
Outras receitas/despesas	3.319	(2.296)	(2.390)	(5.815)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	<u>26.226</u>	<u>6.287</u>	<u>26.821</u>	<u>(7.215)</u>

(a) Refere-se a venda do terreno da Portobello America para a Oak Street, decorrente da operação de *Built to suit (BtS)* para a construção da fábrica dos Estados Unidos, vide nota explicativa 17.

32. Resultado financeiro

Os resultados financeiros são demonstrados da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Receitas financeiras				
Juros	20.004	6.488	27.198	10.158
Atualização de ativos	8.564	7.267	8.564	7.267
Ganho com operação de <i>Hedge accounting</i>	1.431	-	1.431	-
Outros	138	526	263	730
Total	<u>30.137</u>	<u>14.281</u>	<u>37.456</u>	<u>18.155</u>
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos e debêntures	(128.050)	(86.455)	(145.501)	(93.223)
Encargos financeiros com tributos	(2.915)	(3.509)	(7.228)	(3.704)
Atualização provisões para contingências	6.198	(3.831)	(14.358)	(5.864)
Comissões e taxas de serviços	(12.026)	(6.736)	(23.967)	(12.335)
Despesas bancárias	(70)	(104)	(260)	(6.738)
Perda com operação de <i>Swap</i>	(2.675)	(411)	(2.675)	(411)
Outros	925	(6)	(2.047)	(163)
Total	<u>(138.613)</u>	<u>(101.052)</u>	<u>(196.036)</u>	<u>(122.438)</u>
Variação cambial líquida				
Clientes e fornecedores	950	(5.387)	953	(5.375)
Empréstimos e financiamentos	(1.554)	(3)	(1.554)	(3)
Total	<u>(604)</u>	<u>(5.390)</u>	<u>(601)</u>	<u>(5.378)</u>
Total líquido	<u>(109.080)</u>	<u>(92.161)</u>	<u>(159.181)</u>	<u>(109.661)</u>

33. Resultado por ação**a) Básico**

De acordo com o CPC 41 (Resultado por Ação), o lucro (prejuízo) básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da sociedade pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela sociedade e mantidas como ações em tesouraria.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

A tabela a seguir estabelece o cálculo do lucro (prejuízo) líquido por ação para 31 de dezembro de 2023 e 2022:

	Controladora e Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da sociedade	(35.130)	153.098
Quantidade média ponderada de ações ordinárias	140.987	140.987
Lucro (prejuízo) básico por ação	<u>(0,24917)</u>	<u>1,08590</u>

b) Diluído

O lucro diluído por ação é igual ao básico, uma vez que as ações ordinárias da Companhia não possuem fatores diluidores.

34. Dividendos

Os dividendos mínimos obrigatórios do exercício de 2022 representam 25% do lucro da Companhia menos a Reserva Legal constituída no ano de 2022, que somam R\$ 36.529 (51.341 em 31 de dezembro de 2021).

No dia 5 de agosto de 2022, em Reunião do Conselho de Administração, foi aprovado o pagamento dos dividendos antecipados do ano de 2022, no valor total de R\$ 43.442, sendo R\$ 22.847 de dividendos e R\$ 20.595 de juros sobre o capital próprio (R\$ 17.506 líquidos de imposto de renda na fonte). Os valores por ação são 0,1620 e 0,1460 de dividendos e juros sobre o capital próprio, respectivamente. Os proventos foram pagos no dia 01 de setembro de 2022.

Ainda, em 27 de março de 2023, foi aprovado em reunião do Conselho de Administração a distribuição de dividendos adicionais de R\$ 29.615.

Desta forma, somando-se as antecipações ocorridas em 2022, no valor de R\$ 43.442, e os dividendos adicionais aprovados em 2023, no valor de R\$ 29.615, a Companhia distribuiu aos acionistas o montante de R\$ 73.057 referente ao exercício de 2022, na forma de dividendos e juros sobre o capital próprio.

Em 6 de julho de 2023, a Companhia efetuou o pagamento dos dividendos adicionais (R\$ 29.615), sendo R\$ 18.337 na forma de dividendos e R\$ 11.278 (R\$ 9.635 líquidos de imposto de renda) na forma de juros sobre o capital próprio, gerando desembolso total líquido de R\$ 27.792 nesta data.

35. Informações por segmento

A Administração definiu os segmentos divulgáveis, de acordo com o CPC 22, em dois segmentos operacionais, sendo eles representados por Mercado interno (Brasil) e Mercado Externo. Essa segregação é feita com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pela Diretoria Estatutária e apresentada ao Conselho de Administração, onde é efetuada análise do negócio, segmentando-o sob a perspectiva dos mercados em que atua.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Os segmentos operacionais compreendem as operações de comercialização de todos os canais em que atua e são subdivididos de acordo com a natureza.

De acordo com a definição da Administração, atualmente a Companhia está estruturada em quatro Unidades de Negócios, denominadas Portobello, Portobello Shop (PBShop), Pointer e Portobello America (PBA).

A Portobello detém a operação industrial dos produtos marca Portobello em Tijuca e atende os mercados "B2B" (*business-to-business service*), revenda multimarca, construtoras, grandes projetos, exportação e demais negócios do grupo. A Portobello Shop (PBShop) atua como franqueadora do Grupo, desenvolvendo o varejo da marca através da rede de lojas próprias e franquias. A Pointer detém a operação industrial dos produtos marca Pointer em Alagoas, com atuação regional no mercado do nordeste, norte e exportação. A Portobello America (PBA) representa a marca nos Estados Unidos, principal mercado na estratégia de internacionalização da Companhia.

As receitas geradas pelas unidades de negócio são oriundas, exclusivamente, da fabricação e comercialização de revestimentos cerâmicos utilizados no setor de construção civil no Brasil e mercado Internacional.

A Diretoria Estatutária avalia o desempenho dos segmentos operacionais divulgáveis, Mercado Interno e Mercado Externo, com base na mensuração do resultado do EBITDA e avalia as Unidades de Negócio de acordo com a rentabilidade da margem bruta. Visando o contínuo aprimoramento de suas divulgações, a Companhia decidiu por incluir algumas informações adicionais na divulgação. As informações por segmento de negócio, revisadas pela Diretoria Executiva, são as seguintes:

a) Informações por segmentos divulgáveis entre mercado interno e externo dos exercícios de 2023 e 2022:

O lucro bruto e o lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro (LAJI) para cada um dos segmentos divulgáveis são apresentados a seguir:

Operações continuadas	Em 31 de dezembro de 2023			
	Consolidado	Eliminações	Mercado Interno	Mercado Externo
Receita Líquida	2.190.834	(104.512)	1.844.666	450.680
Custo dos produtos vendidos	(1.335.416)	88.469	(1.110.210)	(313.674)
Lucro operacional bruto	855.418	(16.043)	734.456	137.005
% Margem Bruta	39,0%	15,4%	39,8%	30,4%
(-) Despesas	(719.818)	2.930	(530.610)	(192.138)
LAJI	135.600	(13.113)	203.846	(55.133)
EBITDA Recorrente	284.334	(2.494)	307.656	(20.828)
EBITDA Comparável *	364.831	(2.494)	338.591	28.735

* Sem considerar os projetos estratégicos que estavam previstos para o ano de 2023.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

	Em 31 de dezembro de 2022			
	Consolidado	Eliminações	Mercado Interno	Mercado Externo
Operações continuadas				
Receita Líquida	2.196.681	(98.335)	1.781.645	513.371
Custo dos produtos vendidos	(1.251.067)	94.402	(1.007.434)	(338.034)
Lucro operacional bruto	945.615	(3.933)	774.211	175.336
% Margem Bruta	43,0%	4,0%	43,5%	34,2%
(-) Despesas	(631.376)	(20.289)	(516.205)	(135.460)
LAJI	314.239	16.357	258.006	39.877
EBITDA Recorrente	386.256	16.357	336.970	53.838
EBITDA Comparável *	404.194	(4.555)	340.876	67.873

* Sem considerar os projetos estratégicos que estavam previstos para o ano de 2022.

b) Informações por unidades de negócio dos exercícios de 2023 e 2022:

O lucro operacional bruto e as margens brutas, por unidade de negócio são apresentadas a seguir:

	Em 31 de dezembro de 2023					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Operações continuadas						
Receita Líquida	2.190.834	(105.204)	956.561	193.601	917.161	228.715
Custo dos produtos vendidos	(1.335.416)	103.329	(598.292)	(169.471)	(480.563)	(190.419)
Lucro operacional bruto	855.418	(1.875)	358.269	24.130	436.598	38.296
Margem Bruta	39%	2%	37%	12%	48%	17%

*Eliminações entre negócios

	Em 31 de dezembro de 2022					
	Total	*Eliminações	Portobello	Pointer	Portobello Shop	PBA
Operações continuadas						
Receita Líquida	2.196.681	(94.955)	1.024.156	225.444	809.011	233.025
Custo dos produtos vendidos	(1.251.067)	90.271	(577.114)	(153.265)	(433.412)	(177.547)
Lucro operacional bruto	945.614	(4.684)	447.042	72.179	375.599	55.478
Margem Bruta	43%	5%	44%	32%	46%	24%

*Eliminações entre negócios

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

As informações referentes aos ativos e passivos por segmentos não são apresentadas, pois não compõem o conjunto de informações analisadas pela Administração, por sua vez, tomam decisões sobre investimentos e alocação de recursos considerando as informações dos ativos e passivos consolidados.

36. Compromissos para aquisição de ativos

Compra de ativo imobilizado

Em 31 de dezembro de 2023, os gastos contratados referentes a imobilizado, porém ainda não incorridos, somam R\$ 3.012 (R\$ 1.588 em 31 de dezembro de 2022). Tais gastos são correspondentes à modernização dos equipamentos da fábrica de Tijucas/SC, de acordo com o plano de investimentos da Companhia.

Operação de Construção da Fábrica da Subsidiária Portobello Manufacturing LLC:

Ao fim do primeiro semestre de 2023, a Portobello America concluiu a construção da nova fábrica em Baxter, no Tennessee. A Companhia comunicou ao mercado, em março de 2022, a assinatura do contrato de *Built-to-Suit* (BtS), no valor de US\$ 90.000, que visava a construção da nova fábrica, informando também as condições comerciais de longo prazo para utilização do espaço no formato de *leasing* sem a opção de compra.

Adicionalmente, ao longo dos meses de 2022, iniciando em março daquele ano, a Portobello America iniciou a realização de aquisições de equipamentos para a fase 1 do projeto para instalação de uma linha contínua. A instalação dos equipamentos de produção finalizou em junho de 2023 e a produção de testes iniciou em julho de 2023, com início efetivo de portfólio em outubro de 2023. O montante total de investimento nesta primeira fase foi de R\$ 324.811 (USD 55 milhões).

37. Itens que não afetam caixa

Em 2023, a Companhia realizou AFAC com a investida Portobello America no montante de R\$ 409.875 (vide nota explicativa 16), sendo que destes, R\$ 170.580 referem-se a saldo de contas a receber, não afetando o fluxo de caixa de investimentos, vide nota explicativa 16.

Em junho de 2023, a Mineração Portobello passou a ter passivo a descoberto devido ao registro de atualização de processos judiciais, conforme descrito na Nota Explicativa 25.a. Em dezembro de 2023, a PBG firmou um contrato de assunção de dívida com a Mineração Portobello referente a estes processos judiciais, registrando na rubrica de investimento em contrapartida de um passivo de reembolso no montante de R\$ 34.849, valor este que não afetou caixa, vide nota explicativa 16.

Em 2023, houve levantamentos, pela parte contrária, de depósitos judiciais da SCGás e PIS e COFINS sobre receitas financeiras de R\$ 96.512 e R\$ 5.837 no consolidado, respectivamente, movimentações estas que não afetaram o caixa da Companhia neste ano. Ainda, em 2023, anterior ao levantamento pela SCGás, houve atualização destes depósitos judiciais contra fornecedores a pagar no passivo circulante no montante de R\$ 2.142, atualização esta que também não afetou caixa (vide nota explicativa 11) e por isso não estão demonstrados nas variações de saldo dos depósitos judiciais entre os períodos.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Em 2023, houve capitalização de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures no montante de 27.815 (conforme notas explicativas número 16 e 17), que são relacionados com a aquisição, construção ou produção de ativo imobilizado de suas investidas nos Estados Unidos, cujo montante não pontuou nas linhas de juros provisionados (demonstração do fluxo de caixa Controladora) e aquisição de imobilizado (demonstração do fluxo de caixa Consolidado).

38. Empresas ligadas e partes relacionadas

As operações entre as empresas do Grupo Portobello envolvem a Controladora e suas Controladas, bem como as pessoas ligadas aos controladores e administradores do Grupo. As operações, referem-se às transações comerciais de compra e venda de produtos acabados, produtos em elaboração e matérias primas, dividendos, processos tributários, locação de imóveis e contratação de serviços de operações logísticas, softwares, infraestrutura e *marketplace*. Abaixo, apresentamos os valores contábeis referente às operações abordadas acima:

Natureza - Saldos Patrimoniais	Empresa	Controladora	
		31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Controladas			
Transações comerciais			
Contas a receber	Portobello Shop S.A.	29	5
Contas a receber	Portobello America, Inc.	80.433	150.220
Contas a receber	Cia Brasileira de Cerâmica	574	253
Contas a receber	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	7.408	11.287
Crédito com pessoas ligadas	Portobello Shop S.A.	558	-
Contas a pagar	Cia Brasileira de Cerâmica	(2.950)	(3.578)
Contas a pagar	Mineração Portobello Ltda.	(5.697)	(4.122)
Contas a pagar	Portobello America, Inc.	(4.850)	-
Ativos líquidos dos passivos com controladas		<u>75.505</u>	<u>154.065</u>
Pessoas ligadas e partes relacionadas			
Dívida com pessoas ligadas	Refinadora Catarinense S.A.	(56.330)	(56.330)
Dívida com partes relacionadas	Mineração Portobello Ltda.	(46.792)	(10.354)
Dívida com partes relacionadas	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	(618)	(16)
Dívida com partes relacionadas	Portobello Shop S.A.	(66)	-
Contas a receber	Flooring Revest. Cer. Ltda.	1	24
Contas a pagar	Riveste Comercio Ltda.	-	(3)
Contas a pagar	Solução Cerâmica Com. Ltda.	-	(1)
Contas a pagar	Gomes Part Societárias Ltda.	(87)	-
Contas a pagar	AB Parking	(8)	(10)
Ativos líquidos dos passivos com outras pessoas ligadas		<u>(103.900)</u>	<u>(66.690)</u>
		Controladora	
Natureza - Resultado	Empresa	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Receitas			
Controladas			
Venda de produtos	PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	180.461	138.530
Venda de produtos	Cia Brasileira de Cerâmica	1.536	1.583
Venda de produtos	Portobello America, Inc.	97.714	92.178
Pessoas ligadas e partes relacionadas			
Venda de produtos	Solução Cerâmica Com. Ltda.	1	35
Venda de produtos	Riveste Comercio Ltda.	163	18.094
Venda de produtos	Flooring Revest. Cer. Ltda.	544	13.694

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Venda de produtos	Gomes Part Societárias Ltda.	9	-
Despesas			
Controladas			
Compra insumos	Mineração Portobello Ltda.	(15.970)	(13.069)
Serviço de cortes	Cia Brasileira de Cerâmica	(7.773)	(4.421)
Pessoas ligadas e partes relacionadas			
Aluguel	Gomes Part Societárias Ltda.	(880)	(587)
Serviços de frete	Multilog Sul Armazéns S/A	(1)	(73)
Serviço de cortes	Flooring Revest. Cer. Ltda.	(2)	(7.364)
Serviços de estacionamento	AB Parking	(105)	(354)
Serviços de terceiros	Rádio Clube Tijucas Ltda.	(122)	-
		<u>255.575</u>	<u>238.246</u>

A Controlada Portobello Shop é avalista da Companhia em alguns financiamentos.

Transações entre as partes relacionadas

A Portobello Shop, Companhia Brasileira de Cerâmica e PBTech apresentam contas a receber, contas a pagar decorrente de aquisição de lojas e receita de serviços referente a royalties partes relacionadas. Seguem transações:

		Controladas	
		31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Patrimonial		
Cia Brasileira de Cerâmica	Contas a receber líquido de adiantamentos	1.816	-
Riveste Comercio Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	(1)	261
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Contas a receber líquido de adiantamentos	-	465
PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	Contas a pagar	(1.816)	-
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Débito com controladas e pessoas ligadas	-	(35.290)
		<u>(1)</u>	<u>(34.564)</u>
		Controladas	
Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza - Resultado	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Receita - royalties	-	3
Riveste Comercio Ltda.	Receita - royalties	55	4.977
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Receita - royalties	188	3.853
PBTech Com. Sern. Cer. Ltda.	Receita - venda de produtos	5.206	3.048
AB Parking	Serviços de estacionamento	(393)	-
Gomes Part Societárias Ltda.	Despesa - Aluguel	(1.334)	(918)
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Juros - aquisição de loja	(950)	-
Riveste Comercio Ltda.	Juros - aquisição de loja	(388)	-
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Juros - aquisição de loja e Oficina	2.596	-
		<u>4.980</u>	<u>10.963</u>
		Controladas	
Transações com controladas e empresas ligadas	Natureza – aquisição de operações	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Riveste Comercio Ltda.	Aquisição de Loja	-	13.200
Solução Cerâmica Com. Ltda.	Aquisição de Loja	-	46.800
Flooring Revest. Cer. Ltda.	Aquisição de Lojas e Officia	-	54.722
		-	114.722

Remuneração de pessoal chave da administração

As despesas de remuneração pagas à pessoal chave da Administração, que compreendem os membros da Diretoria, Conselho de Administração, Conselho Fiscal e gerência, registradas em 31 de dezembro de 2023, são:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Remuneração fixa				
Salários	6.793	13.910	9.726	15.154
Honorários	8.611	9.227	8.611	9.227
Remuneração variável	1.347	2.993	1.455	3.438
Plano de previdência	773	1.041	874	1.056
Benefícios por desligamento	1.298	966	1.298	966
Outros	1.933	4.538	2.376	4.687
	20.755	32.675	24.340	34.528

39. Cobertura de seguros (não auditada)

A cobertura de seguros, em 31 de dezembro de 2023, é considerada suficiente para cobrir possíveis sinistros, entretanto as premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria, conseqüentemente, não foram auditadas pelos auditores independentes. Os montantes e coberturas indenizáveis estão resumidos da seguinte forma:

Tipo de Apólice	Limite Máximo Indenizável	Vencimento
Seguro responsabilidade Civil Geral (Tijucas/Pointer)	6520	14/04/2024
Seguro indenização securitária diretores e administradores - D&O	43.000	26/08/2024
Seguro Transporte Internacional - Importação Portobello	189.433	31/12/2023
Seguro Transporte Internacional - Importação Pointer	4.808	31/12/2023
Seguro Patrimonial - Pointer (Prédio Alagoas)	61.000	13/06/2024
Garantia na modalidade judicial	1.691	24/04/2026
Garantia na modalidade judicial	4.945	26/04/2024
Garantia na modalidade judicial	179	28/07/2024
Garantia na modalidade judicial	869	29/01/2025
Garantia na modalidade judicial	340	10/05/2025
Garantia na modalidade judicial (a)	28.000	18/06/2025
Garantia na modalidade judicial	303	26/01/2026
Garantia na modalidade judicial (b)	28.777	07/03/2027
Garantia na modalidade judicial	171	21/03/2027
Garantia na modalidade judicial	21	21/03/2027
Garantia na modalidade judicial	6.943	14/12/2027
Garantia na modalidade judicial	16.242	16/12/2027
Garantia na modalidade judicial	834	28/02/2028

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Garantia na modalidade judicial	189	29/03/2028
Garantia na modalidade judicial	16.455	09/06/2028
Seguro de vida em grupo e Assistência Funeral	1.857	28/02/2024
Seguro Garantia Contrato Engie EBC-18.1710-CVE-CL	4.047	31/12/2023
Seguro Garantia Contrato Engie EBC-18.1710-CVE-CL	2.657	01/03/2024
Seguro Patrimonial PBG (Tijucas/Pointer/CD's) LMI Único	305.000	13/06/2024
Seguro de automóvel (PBG)	16 (veículos)	15/11/2024
Seguro Cyber	10.000	01/07/2024
Seguro Patrimonial (Prédio Administrativo)	11.000	14/04/2024
Garantia na modalidade judicial	485	02/10/2026
Garantia na modalidade judicial	47	03/10/2026
Garantia na modalidade judicial	28	17/10/2026
Garantia na modalidade judicial	16	24/10/2026
Garantia na modalidade judicial	7	27/10/2026
Garantia na modalidade judicial	8	30/10/2026
Garantia na modalidade judicial	84	31/10/2026
Garantia na modalidade judicial	33	23/11/2026
Garantia na modalidade judicial	16	05/12/2026
Garantia na modalidade judicial	20	07/12/2026
Garantia na modalidade judicial	132	08/12/2026
Garantia na modalidade judicial	33	21/12/2026
Garantia na modalidade judicial	33	27/12/2026
Garantia na modalidade judicial	131	10/10/2028
Garantia na modalidade judicial	108.981	29/11/2028
Garantia na modalidade judicial	383	30/11/2028
Garantia na modalidade judicial	1.148	14/12/2028

(a) A apólice de seguro garantia, emitida na modalidade judicial, no valor de R\$ 28.000 restou apresentada nos autos da Reclamatória Trabalhista, em que pugna pelo pagamento de verbas trabalhistas, atualmente em trâmite perante a 15a Vara do Trabalho de Salvador/BA. O valor da garantia expressa nessa Apólice abrange o valor total do débito em discussão, nele compreendido o principal, multa, honorários advocatícios, juros de 1% ao mês e atualização monetária pelo TR.

(b) Apólice R\$ 28.777 - Trata-se de seguro garantia, emitida na modalidade judicial, no valor de R\$ 28.777 apresentada nos autos do cumprimento de sentença movida pela PBTECH em face do Banco do Brasil.

40. Alterações em normas que ainda não estão em vigor**i) Alteração ao IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis**

De acordo com o IAS 1 – “*Presentation of financial statements*”, para uma entidade classificar passivos como não circulantes em suas demonstrações financeiras, ela deve ter o direito de evitar a liquidação dos passivos por no mínimo doze meses da data do balanço patrimonial. Em janeiro de 2020, o IASB emitiu a alteração ao IAS 1 “*Classification of liabilities as current or non-current*”, cuja data de aplicação era para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023, que determinava que a entidade não teria o direito de evitar a liquidação de um passivo por pelo menos doze meses, caso, na data do balanço, não tivesse cumprido com índices previstos em cláusulas restritivas (ex.: *covenants*), mesmo que a mensuração contratual do *covenant* somente fosse requerida após a data do balanço em até doze meses.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Subsequentemente, em outubro de 2022, nova alteração foi emitida para esclarecer que passivos que contém cláusulas contratuais restritivas requerendo atingimento de índices sob *covenants* somente após a data do balanço, não afetam a classificação como circulante ou não circulante. Somente *covenants* com os quais a entidade é requerida a cumprir até a data do balanço afetam a classificação do passivo, mesmo que a mensuração somente ocorra após aquela data.

A alteração de 2022 introduz requisitos adicionais de divulgação que permitam aos usuários das demonstrações financeiras compreender o risco do passivo ser liquidado em até doze meses após a data do balanço. A alteração de 2022 mudou a data de aplicação da alteração de 2020. Desta forma, ambas as alterações se aplicam para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2024.

ii) Alterações ao IAS 7 - Demonstração dos Fluxos de Caixa e IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Evidenciação

A alteração emitida pelo IASB em maio de 2023, traz novos requisitos de divulgação sobre acordos de financiamento de fornecedores ("*supplier finance arrangements – SFAs*") com o objetivo de permitir aos investidores avaliar os efeitos sobre os passivos de uma entidade, os fluxos de caixa e a exposição ao risco de liquidez. Acordos de financiamento de fornecedores são descritos, nessa alteração, como sendo acordos em que um ou mais provedores de financiamento se oferecem para pagar valores que uma entidade deve aos seus fornecedores, e a entidade concorda em pagar de acordo com os termos e condições do acordo na mesma data, ou em uma data posterior, que os fornecedores são pagos. Os acordos normalmente proporcionam à entidade condições de pagamento estendidas, ou aos fornecedores da entidade condições de recebimento antecipado, em comparação com a data de vencimento original da fatura relacionada.

As novas divulgações incluem as seguintes principais informações:

- (a) Os termos e condições dos acordos SFAs.
- (b) Para a data de início e fim do período de reporte:
 - (i) O valor contábil e as rubricas das demonstrações financeiras associadas aos passivos financeiros que são parte de acordos SFAs.
 - (ii) O valor contábil e as rubricas associadas aos passivos financeiros em (i) para os quais os fornecedores já receberam pagamento dos provedores de financiamento.
 - (iii) Intervalo de datas de vencimento de pagamentos de passivos financeiros em (i) e contas a pagar comparáveis que não fazem parte dos referidos acordos SFAs.
- (c) Alterações que não afetam o caixa nos valores contábeis de passivos financeiros em b(i)
- (d) Concentração de risco de liquidez com provedores financeiros.

O IASB forneceu isenção temporária para divulgação de informações comparativas no primeiro ano de adoção dessa alteração. Nesta isenção, também estão incluídos alguns saldos iniciais de abertura específicos. Além disso, as divulgações exigidas são aplicáveis apenas para períodos anuais durante o primeiro ano de aplicação. A referida alteração tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2024.

Não se espera que essas alterações tenham impacto significativo sobre estas demonstrações financeiras. Não há outras normas contábeis IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre estas demonstrações financeiras.

PBG S.A. e empresas controladas

Notas explicativas da administração às informações contábeis em 31 de dezembro de 2023.
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

41. Eventos subsequentes

a) Captações de empréstimos e financiamentos

Em 27 de fevereiro de 2024, a Companhia captou R\$ 70.000 milhões em Nota de Crédito à Exportação (NCE) junto ao Banco Alfa, com prazo de 24 meses.

Em 8 de março de 2024, houve captação de R\$ 70.000 milhões na modalidade Pré-Pagamento à Exportação (PPE) junto ao Banco Santander, também com prazo de 24 meses.

b) Processo com provisão de perda possível

Execução Fiscal nº 5043288-86.2023.4.04.7200 (Origem PAF nº 10983.721445/2014-78)

Em janeiro de 2024, foi classificado como probabilidade de perda possível a execução fiscal que trata de débitos remanescentes (estimativas mensais de CSLL do período de 01/2010 a 11/2012 e CSLL dos exercícios de 2010 a 2013), os quais foram constituídos definitivamente e inscritos em dívida ativa, sob o nº 91.6.23.038297-91, objeto da EF nº 5043288-86.2023.4.04.7200, no valor R\$ 21.827.168,32. O objeto da cobrança da execução fiscal é a glosa de despesas relativas a débitos tributários incluídos no parcelamento instituído pela MP 470/2009.

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da PBG S.A., no cumprimento das disposições legais e estatutárias, examinou as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de Dezembro de 2023, compreendendo: balanço patrimonial, demonstrações do resultado do exercício, demonstrações das mutações do patrimônio líquido, demonstrações do resultado abrangente, demonstrações dos fluxos de caixa, demonstrações do valor adicionado, notas explicativas, bem como o Relatório da Administração e o Parecer dos Auditores Independentes. Foram examinadas também as demonstrações consolidadas. Após os exames e os esclarecimentos da Administração, o Conselho Fiscal, levando também em conta o parecer dos auditores Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes, emitido em Março de 2024 sem ressalvas, e de parecer que, em seus principais aspectos, as referidas demonstrações financeiras refletem adequadamente a situação patrimonial e financeira da PBG S.A. e o resultado de suas operações, estando em condições de serem submetidas à apreciação e deliberação dos Senhores Acionistas. Adicionalmente, foram analisadas as propostas da administração relativas à modificação do capital social e a distribuição de dividendos, as quais também estão em condições de serem submetidas a apreciação e deliberação dos Senhores Acionistas reunidos em Assembleia Geral.

Tijucas, 13 de Março de 2024.

Jorge Muller

Mario Augusto de Freitas Baptista

Carlos Eduardo Zoppello Brennand

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras e Relatório de Revisão Especial dos Auditores Independentes

Nos termos da Instrução CVM 480/09, inciso I do artigo 28, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da referida instrução, a diretoria da PBG S.A., declara que:

- (i) reviram, discutiram e concordam com as Informações anuais da Companhia findo em 31.12.2023; e
- (ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial da PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES, relativamente às Informações Anuais da Companhia findo em 31.12.2023.

Composição da Diretoria

John Suzuki – Diretor Presidente

Rosangela Sutil – Vice-Presidente de finanças e de Relações com Investidores

Luciano Alves Abrantes – Diretor de digital.

Tijucas, 13 de Março de 2024.

John Suzuki

Rosangela Sutil

Luciano Alves Abrantes

PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA

Os membros do Comitê de Auditoria da PBG S.A., no exercício de suas atribuições e responsabilidades legais, conforme previsto no Regimento Interno do Comitê de Auditoria, procederam ao exame e análise das demonstrações financeiras, acompanhadas do parecer dos auditores independentes e do relatório anual da Administração relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023 (“Demonstrações Financeiras Anuais de 2023”) e, considerando as informações prestadas pela Administração da Companhia e pela PwC Auditores Independentes, opinam, por unanimidade, que estes refletem adequadamente, em todos os aspectos relevantes, as posições patrimonial e financeira da Companhia e suas controladas, e recomendam a aprovação dos documentos pelo Conselho de Administração da Companhia para seu encaminhamento à Assembleia Geral Ordinária de Acionistas, nos termos da Lei das Sociedades por Ações.

Florianópolis, 13 de Março de 2024.

Cláudio Ávila da Silva

Geraldo L. M. Filho

Gladimir Brzezinski