

ALUBAR METAIS E CABOS S.A.**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas**

31 de dezembro de 2022 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Há uma relação econômica entre o item protegido e o instrumento de hedge, uma vez que os termos do swap de taxa de juro correspondem aos termos do empréstimo à taxa fixa (ou seja, montante nominal, prazo, pagamento). O Grupo estabeleceu o índice de cobertura de 1:1 para as relações de hedge, uma vez que o risco subjacente do swap de taxa de juro é idêntico ao componente de risco protegido. Para testar a efetividade do hedge, o Grupo usa o método do derivativo hipotético e compara as alterações no valor justo do instrumento de hedge com as alterações no valor justo do item protegido atribuíveis ao risco coberto.

A inefetividade de hedge pode surgir de:

- Curva de taxa de juros diferente aplicada para descontar o item protegido e o instrumento de hedge.
- Diferenças no timing dos fluxos de caixa dos itens protegidos e dos instrumentos de hedge.
- O risco de crédito das contrapartes tem um impacto diferente nos movimentos do valor justo dos instrumentos de hedge e itens protegidos.

Hedges de investimento líquido em operações estrangeiras

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, foi incluído em empréstimos um financiamento no valor de USD 32.364 mil (R\$180.605, incluindo o efeito de swap de taxas de juros acima discutido), que foi designado como hedge do investimento líquido nas controladas do Canadá, sendo utilizado como hedge contra a exposição do Grupo a risco cambial sobre esse investimento. Os ganhos e perdas sobre a conversão desse financiamento são transferidos para outros resultados abrangentes para compensar quaisquer ganhos e perdas sobre a conversão dos investimentos líquidos nas controladas. Há uma relação econômica entre o item protegido e o instrumento de hedge, uma vez que o investimento líquido cria um risco de conversão que irá igualar o risco cambial do empréstimo em dólar. O Grupo estabeleceu o índice de cobertura de 1:1 para as relações de hedge, uma vez que o risco subjacente do instrumento de hedge é idêntico ao componente de risco protegido. A inefetividade do hedge ocorrerá quando o valor do investimento na subsidiária estrangeira se tornar inferior ao montante do empréstimo com taxa fixa.

O impacto do instrumento de hedge no balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2022 e 2021 é demonstrado abaixo:

Controladora e Consolidado		
	2022	2021
Valor justo de derivativos		
Demonstração do resultado abrangente		
Ganhos com instrumentos financeiros	-	7.996
Perdas com instrumentos financeiros	-	(17.340)
	-	(9.344)

Derivativos não designados como instrumentos de hedge

O Grupo possui uma dívida em Franco Suíço e, com o objetivo de se proteger da variação cambial da moeda, firmou um contrato de swap junto ao Credit Suisse em Franco Suíço no montante de CHF 36.000 mil. Essa operação não foi designada para hedge accounting e sua contabilização é feita pelo valor justo por meio do resultado.

Controladora e Consolidado		
	2022	2021
Valor justo de derivativos		
Demonstração do resultado		
Ganhos com instrumentos financeiros	17.465	5.320
Perdas com instrumentos financeiros	(22.847)	(5.998)
	(5.382)	(678)

Risco de estrutura de capital

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que o Grupo utiliza para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado de capital, O Grupo monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e avalia proporcionalmente o endividamento em relação ao capital próprio.

Os índices de alavancagem financeira são apresentados conforme a seguir:

	Notas	Consolidado		Controladora	
		2022	2021	2022	2021
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	1.320.037	987.576	1.183.168	902.723
Passivos de arrendamento	11	30.765	30.960	30.765	30.960
Caixa e equivalentes de caixa	4	(32.423)	(129.136)	(25.312)	(114.504)
Títulos e valores mobiliários	5	(66.098)	(55.268)	(66.098)	(55.268)
Dívida líquida		1.252.281	834.132	1.122.523	763.911
Total do patrimônio líquido		315.261	517.811	315.247	517.804
Patrimônio líquido mais dívida líquida - capital total		1.599.748	1.351.943	1.437.770	1.281.715
Índice de alavancagem financeira - %		78%	62%	78%	60%

Risco de preço de commodities

O Grupo Alubar compra alumínio em base contínua, uma vez que suas atividades operacionais exigem fornecimento ininterrupto de alumínio para a produção de seus fios e cabos elétricos. A fim de proteger-se da volatilidade de preço do mercado internacional deste insumo, bem como daqueles contratados em moedas estrangeiras, o Grupo Alubar estabeleceu uma política de gestão de riscos que permite a utilização de instrumentos financeiros derivativos com o objetivo de diminuir o impacto decorrente das variações de preço de tais commodities.

Com o estabelecimento destes contratos espera-se reduzir a volatilidade do preço do insumo (alumínio). Tais contratos pretendem oferecer cobertura contra o risco de volatilidade dos preços de compra do alumínio com base nos contratos de compra existentes.

b) Categoria e valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores justos estimados de ativos e passivos financeiros do Grupo foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

Os saldos contábeis e os valores de mercado dos instrumentos financeiros incluídos no balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 estão identificados conforme a seguir:

Consolidado					
Ativo	Categoria	2022		2021	
		NBC TG 48/ IFRS 9	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil
Títulos e valores mobiliários	VJR	66.098	66.098	55.268	55.268
Instrumentos financeiros derivativos	VJORA	-	-	118.311	118.311
Instrumentos financeiros derivativos	VJR	-	-	615	615
Total do ativo		66.098	66.098	174.194	174.194

Passivo					
Ativo	Categoria	2022		2021	
		NBC TG 48/ IFRS 9	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil
Instrumentos financeiros derivativos	VJORA	137.572	137.572	32.067	32.067
Instrumentos financeiros derivativos	VJR	17.094	17.094	15.787	15.787
Total do passivo		154.666	154.666	47.854	47.854

Controladora					
Ativo	Categoria	2022		2021	
		NBC TG 48/ IFRS 9	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil
Títulos e valores mobiliários	VJR	66.098	66.098	55.268	55.268
Instrumentos financeiros derivativos	VJORA	-	-	118.311	118.311
Instrumentos financeiros derivativos	VJR	-	-	615	615
Total do ativo		66.098	66.098	174.194	174.194

Passivo					
Ativo	Categoria	2022		2021	
		NBC TG 48/ IFRS 9	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil
Instrumentos financeiros derivativos	VJORA	137.479	137.479	32.067	32.067
Instrumentos financeiros derivativos	VJR	17.093	17.093	15.197	15.197
Total do passivo		154.572	154.572	47.264	47.264