

COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL

14ª Emissão de Debêntures

1ª, 2ª e 3ª Séries

Relatório Anual do Agente Fiduciário

Exercício de 2024

Data Base 31/12/2024

PARTICIPANTES

EMISSIONA	COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL
COORDENADOR(ES)	BTG PACTUAL
ESCRITURADOR	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A
LIQUIDANTE	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A

CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO	15/07/2023
DATA DE VENCIMENTO	15/07/2038
VOLUME TOTAL DA DEBÊNTURE NA DATA DE EMISSÃO	R\$700.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES	700.000
NÚMERO DE SÉRIES	3
ESPÉCIE	QUIROGRAFÁRIA
PUBLICAÇÃO	No portal da "Folha de São Paulo e Edição Regional", bem como no website da Companhia https://www.csn.com.br/

DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:

Segundo informações obtidas junto aos administradores da Emissora, Os recursos líquidos captados pela Emissora por meio das Debêntures foram utilizados exclusivamente para o pagamento futuro e/ou reembolso de gastos, despesas, outorgas e/ou dívidas relacionados à implantação do Projeto de Investimento

CARACTERÍSTICAS DA(S) SÉRIE(S)	1ª	2ª
CÓDIGO DO ATIVO	CSNAA4	CSNAB4
CÓDIGO DO ISIN	Não há	Não há
DATA DE EMISSÃO	15/07/2023	15/07/2023
DATA DE VENCIMENTO	15/07/2030	15/07/2033
VOLUME NA DATA DE EMISSÃO	R\$320.000.000,00	R\$180.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO NA DATA DE EMISSÃO	R\$1.000,00	R\$1.000,00
PREÇO UNITÁRIO NO ÚLTIMO DIA ÚTIL DO ANO	R\$1.095,26	R\$1.096,70
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES	320.000	180.000
REGISTRO CVM	Registro com base na resolução I60 da CVM	Registro com base na resolução I60 da CVM
NEGOCIAÇÃO	CETIP	CETIP
ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA ATUAL	IPCA	Não há

REMUNERAÇÃO ATUAL	IPCA + 6,5% a.a. na base 252 no período de 18/07/2023 até 15/07/2030.	IPCA + 6,8% a.a. na base 252 no período de 18/07/2023 até 15/07/2033.
PAGAMENTO DE JUROS ATUAL	As DEB serão pagas semestralmente, sendo certo que o primeiro pagamento ocorrerá no dia 15/01/2024 e a última na data de vencimento.	As DEB serão pagas semestralmente, sendo certo que o primeiro pagamento ocorrerá no dia 15/01/2024 e a última na data de vencimento.
PAGAMENTO DA AMORTIZAÇÃO ATUAL	O Valor Nominal Unitário ou Saldo do Valor Nominal Unitário será amortizado em parcela única.	O Valor Nominal Unitário ou Saldo do Valor Nominal Unitário será amortizado anualmente, sendo certo que a primeira amortização será no dia 15/06/2031 e a última na data de vencimento.
RATING	AAA(bra) emitida pela Fitch Rating em 07/08/2024	AAA(bra) emitida pela Fitch Rating em 07/08/2024.
CARACTERÍSTICAS DA(S) SÉRIE(S)	3ª	
CÓDIGO DO ATIVO	CSNAC4	
CÓDIGO DO ISIN	Não há	
DATA DE EMISSÃO	15/07/2023	
DATA DE VENCIMENTO	15/07/2038	
VOLUME NA DATA DE EMISSÃO	R\$200.000.000,00	
VALOR NOMINAL UNITÁRIO NA DATA DE EMISSÃO	R\$1.000,00	
PREÇO UNITÁRIO NO ÚLTIMO DIA ÚTIL DO ANO	R\$1.097,66	
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES	200.000	
REGISTRO CVM	Registro com base na resolução I60 da CVM	
NEGOCIAÇÃO	CETIP	
ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA ATUAL	IPCA	
REMUNERAÇÃO ATUAL	IPCA + 7% a.a. na base 252 no período de 18/07/2023 até 15/07/2038.	
PAGAMENTO DE JUROS ATUAL	As DEB serão pagas semestralmente, sendo certo que o primeiro pagamento ocorrerá no dia 15/01/2024 e a última na data de vencimento.	
PAGAMENTO DA AMORTIZAÇÃO ATUAL	O Valor Nominal Unitário ou Saldo do Valor Nominal Unitário será amortizado anualmente, sendo certo que a primeira amortização será no dia 15/06/2036 e a última na data de vencimento.	
RATING	AAA(bra) emitida pela Fitch Rating em 07/08/2024.	

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBENTURE(S) EM 2024 (EM VALORES UNITÁRIOS)

1ª SÉRIE		
DATA DE APURAÇÃO DO PAGAMENTO	AMORTIZAÇÃO	JUROS
15/01/2024	0,00	31,74
15/07/2024	0,00	33,07
2ª SÉRIE		
DATA DE APURAÇÃO DO PAGAMENTO	AMORTIZAÇÃO	JUROS
15/01/2024	0,00	33,19
15/07/2024	0,00	34,57
3ª SÉRIE		

DATA DE APURAÇÃO DO PAGAMENTO	AMORTIZAÇÃO	JUROS
15/01/2024	0,00	34,14
15/07/2024	0,00	35,57

POSIÇÃO DE ATIVOS EM 31/12/2024

Série	Colocadas	Em circulação	Em tesouraria	Convertidas	Resgatadas	Canceladas
1ª	320.000	320.000	0	0	0	0
2ª	180.000	180.000	0	0	0	0
3ª	200.000	200.000	0	0	0	0

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS DA EMISSORA:

Ocorreram alterações estatutárias durante o exercício de 2024 conforme assembleia(s) realizada(s) em 26/04/2024.

COMENTÁRIOS SOBRE INDICADORES ECONÔMICOS, FINANCEIROS E DE ESTRUTURA DE CAPITAL DO EMISSOR

Durante o exercício de 2024, foram verificados os seguintes índices financeiros:

ÍNDICE	2024
Dívida Líquida/EBITDA (calculado pela Emissora)	3,490
Limite	<=4,500
Resultado	Ok

INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS FACE AO DISPOSTO NA RESOLUÇÃO CVM 17/2021 E ARTIGO 68, PARÁGRAFO 1º, ALÍNEA B DA LEI 6.404/76:

Inciso I do art. 15º da Resolução CVM 17/2021 - "cumprimento pelo emissor das suas obrigações de prestação de informações periódicas, indicando as inconsistências ou omissões de que tenha conhecimento";	Não temos ciência de qualquer omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou eventual inadimplemento ou atraso na prestação de informações da Companhia, exceto pelo exposto no presente relatório.
Inciso II do art. 15º da Resolução CVM 17/2021 - "alterações estatutárias ocorridas no exercício social com efeitos relevantes para os titulares de valores mobiliários";	Houve alteração estatutária conforme disposto acima, no item "Alterações Estatutárias da Emissora".
Inciso III do art. 15º da Resolução CVM 17/2021 - "comentários sobre indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital previstos nos documentos da emissão relacionados a cláusulas contratuais destinadas a proteger o interesse dos titulares dos valores mobiliários e que estabelecem condições que não devem ser descumpridas pelo emissor";	Não há previsão desta obrigação nos Instrumentos de Emissão.
Inciso IV do art. 15º da Resolução CVM 17/2021 - quantidade de valores mobiliários emitidos, quantidade de valores mobiliários em circulação e saldo cancelado no período;	Informações dispostas no item "Posição de Ativos", conforme obtido junto, conforme o caso, ao Banco Escriturador ou à Câmara de Liquidação e Custódia na

	qual o ativo esteja registrado para negociação no secundário.
Inciso V do art. 15º da Resolução CVM 17/2021 - resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros dos valores mobiliários realizados no período;	Durante o exercício em referência, não houve resgate parcial, não existem ativos em tesouraria, conforme item "Posição de Ativos" acima. Os pagamentos de juros e amortizações, encontram-se dispostos no presente relatório junto ao item "Pagamentos Efetuados"
Inciso VI do art. 15º da Resolução CVM 17/2021 - constituição e aplicações do fundo de amortização ou de outros tipos fundos, quando houver;	Não foi constituído fundo de amortização.
Inciso VII do art. 15º da Resolução CVM 17/2021 - destinação dos recursos captados por meio da emissão, conforme informações prestadas pelo emissor;	Informação contida no item "Destinação dos Recursos".
Inciso VIII do art. 15º da Resolução CVM 17/2021 - relação dos bens e valores entregues à sua administração, quando houver;	Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário.
Inciso IX do art. 15º da Resolução CVM 17/2021 - cumprimento de outras obrigações assumidas pelo emissor, devedor, cedente ou garantidor na escritura de emissão, no termo de securitização de direitos creditórios ou em instrumento equivalente;	Eventuais descumprimentos encontram-se dispostos no presente relatório.
Inciso X do art. 15º da Resolução CVM 17/2021 - manutenção da suficiência e exequibilidade das garantias;	Informação contida no item "Garantias".
Inciso XI do art. 15º da Resolução CVM 17/2021 - existência de outras emissões de valores mobiliários, públicas ou privadas, feitas pelo emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo do emissor em que tenha atuado no mesmo exercício como agente fiduciário, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: a) denominação da companhia ofertante; b) valor da emissão; c) quantidade de valores mobiliários emitidos; d) espécie e garantias envolvidas; e) prazo de vencimento e taxa de juros; e f) inadimplemento no período.	Informações contidas no Anexo I do presente relatório.
Inciso XII do art. 15º da Resolução CVM 17/2021 - declaração sobre a não existência de situação de conflito de interesses que impeça o agente fiduciário a continuar a exercer a função.	Declaração disposta abaixo.

DECLARAÇÃO DO AGENTE FIDUCIÁRIO

A Oliveira Trust declara que se encontra plenamente apta, não existindo situação de conflito de interesses que o impeça a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de Debênture da COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL.

Este relatório foi preparado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e da Resolução CVM 17/2021, com base nas informações prestadas pela Emissora. Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas, não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas. As informações contidas neste relatório não representam recomendação de investimento, análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos.

Para maiores informações e acesso aos documentos da emissão sugerimos acessar o site da Oliveira Trust www.oliveiratrust.com.br, especialmente em Informações Eventuais.

Salientamos que os valores expressos no presente relatório são oriundos da nossa interpretação acerca da Escritura de Emissão e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em compromisso legal ou financeiro.

OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.

ANEXO I - DECLARAÇÃO ACERCA DA EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS, PÚBLICOS OU PRIVADOS, FEITAS PELO EMISSOR, POR SOCIEDADE COLIGADA, CONTROLADA, CONTROLADORA OU INTEGRANTE DO MESMO GRUPO DA EMISSORA EM QUE TENHA ATUADO COMO AGENTE FIDUCIÁRIO NO PERÍODO

Emissora: COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	
Ativo: Debênture	
Série: 1	Emissão: 11
Volume na Data de Emissão: R\$ 1.500.000.000,00	Quantidade de ativos: 1.500.000
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 10/11/2028	
Taxa de Juros: 100% do CDI + 1,65% a.a. na base 252 no período de 16/11/2021 até 10/11/2028.	
Atualização Monetária: Não há.	
Status: ATIVO	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	
Ativo: Debênture	
Série: 1	Emissão: 15
Volume na Data de Emissão: R\$ 642.926.000,00	Quantidade de ativos: 642.926
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 15/04/2034	
Taxa de Juros: IPCA + 6,83% a.a. na base 252 no período de 08/05/2024 até 15/04/2034.	
Atualização Monetária: IPCA no período de 15/04/2024 até 15/04/2034.	
Status: ATIVO	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	
Ativo: Debênture	
Série: 1	Emissão: 16
Volume na Data de Emissão: R\$ 437.415.000,00	Quantidade de ativos: 437.415
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 15/11/2034	
Taxa de Juros: IPCA + 7,5888% a.a. na base 252 no período de 03/12/2024 até 15/05/2033.	
Atualização Monetária: Não há.	
Status: ATIVO	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	
Ativo: Debênture	
Série: 2	Emissão: 15
Volume na Data de Emissão: R\$ 157.074.000,00	Quantidade de ativos: 157.074
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 15/04/2039	
Taxa de Juros: IPCA + 6,9924% a.a. na base 252 no período de 08/05/2024 até 15/04/2039.	
Atualização Monetária: IPCA no período de 15/04/2024 até 15/04/2039.	
Status: ATIVO	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	
Ativo: Debênture	
Série: 2	Emissão: 16
Volume na Data de Emissão: R\$ 62.585.000,00	Quantidade de ativos: 62.585
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	

Data de Vencimento: 15/11/2039
Taxa de Juros: IPCA + 7,6952% a.a. na base 252 no período de 03/12/2024 até 15/11/2039.
Atualização Monetária: Não há.
Status: ATIVO

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: CSN CIMENTOS S.A.	
Ativo: Debênture	
Série: 1	Emissão: 2
Volume na Data de Emissão: R\$ 675.000.000,00	Quantidade de ativos: 675.000
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 26/08/2029	
Taxa de Juros: 100% do CDI + 1,95% a.a. na base 252 no período de 01/09/2022 até 25/12/2024. 100% do CDI + 2,5% a.a. na base 252 no período de 26/12/2024 até 26/08/2029.	
Atualização Monetária: Não há.	
Status: ATIVO	
Observações:	
Garantias: (i) Fiança: Como fiadora Elizabeth Cimentos S.A.	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: CSN MINERACAO S.A.	
Ativo: Debênture	
Série: 1	Emissão: 1
Volume na Data de Emissão: R\$ 576.448.000,00	Quantidade de ativos: 576.448
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 15/07/2031	
Taxa de Juros:	
Atualização Monetária: IPCA no periodo de 04/08/2021 até 15/07/2031.	
Status: ATIVO	
Observações:	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: CSN MINERACAO S.A.	
Ativo: Debênture	
Série: 1	Emissão: 2
Volume na Data de Emissão: R\$ 745.000.000,00	Quantidade de ativos: 745.000
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 15/07/2032	
Taxa de Juros: IPCA + 6,8798% a.a. na base 252 no período de 12/08/2022 até 15/07/2037.	
Atualização Monetária: IPCA no periodo de 12/08/2022 até 15/07/2037.	
Status: ATIVO	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: CSN MINERACAO S.A.	
Ativo: Debênture	
Série: 2	Emissão: 1
Volume na Data de Emissão: R\$ 423.552.000,00	Quantidade de ativos: 423.552
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 15/07/2036	
Taxa de Juros: IPCA + 5,021% a.a. na base 252 no período de 04/08/2021 até 15/07/2036.	
Atualização Monetária: IPCA no periodo de 04/08/2021 até 15/07/2036.	
Status: ATIVO	
Observações:	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: CSN MINERACAO S.A.	
Ativo: Debênture	
Série: 2	Emissão: 2
Volume na Data de Emissão: R\$ 655.000.000,00	Quantidade de ativos: 655.000
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 15/07/2037	
Taxa de Juros: IPCA + 7,0673% a.a. na base 252 no período de 12/08/2022 até 15/07/2037.	
Atualização Monetária: IPCA no período de 12/08/2022 até 15/07/2037.	
Status: ATIVO	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: VENTOS DO SUL ENERGIA S.A.	
Ativo: Debênture	
Série: 1	Emissão: 1
Volume na Data de Emissão: R\$ 227.000.000,00	Quantidade de ativos: 227.000
Espécie: REAL	
Data de Vencimento: 15/12/2025	
Taxa de Juros: CDI + 0,75% a.a. na base 252 no período de 30/10/2019 até 15/12/2025.	
Atualização Monetária: Não há.	
Status: ATIVO	
Garantias: (I) Cessão Fiduciária; (II) Alienação Fiduciária de Equipamentos; (III) Alienação Fiduciária de Quotas;	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: VENTOS DO SUL ENERGIA S.A.	
Ativo: Debênture	
Série: 2	Emissão: 1
Volume na Data de Emissão: R\$ 98.000.000,00	Quantidade de ativos: 98.000
Espécie: REAL	
Data de Vencimento: 15/12/2025	
Taxa de Juros: IPCA + 3,25% a.a. na base 252 no período de 30/10/2019 até 15/12/2025.	
Atualização Monetária: IPCA no período de 30/10/2019 até 15/12/2025.	
Status: ATIVO	
Garantias: (I) Cessão Fiduciária; (II) Alienação Fiduciária de Equipamentos; (III) Alienação Fiduciária de Quotas;	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.