

# COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL

## 16ª Emissão de Debêntures

### 1ª e 2ª Séries

## Relatório Anual do Agente Fiduciário

### Exercício de 2024

Data Base 31/12/2024

#### PARTICIPANTES

EMISSORA	COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL
COORDENADOR(ES)	
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	15/11/2024
DATA DE VENCIMENTO	15/11/2039
VOLUME TOTAL DA DEBÊNTURE NA DATA DE EMISSÃO	R\$500.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES	500.000
NÚMERO DE SÉRIES	2
ESPÉCIE	QUIROGRAFÁRIA
PUBLICAÇÃO	Os editais de convocação e as atas de assembleias gerais de debenturistas deverão ser publicados no Jornal Folha de São Paulo. Os demais atos e decisões relativos às debêntures deverão ser comunicados, na forma de aviso, no portal da Folha de São Paulo, bem como no website da emissora.

#### DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:

Segundo informações obtidas junto aos administradores da Emissora, Os recursos líquidos captados estão sendo utilizados exclusivamente para o pagamento futuro e/ou reembolso de gastos, despesas, outorgas e/ou dívidas relacionados à implantação do projeto de investimento. OBS: O referido projeto está descrito com mais detalhes na cláusula 3.6.4 da escritura de emissão.

#### CARACTERÍSTICAS DA(S) SÉRIE(S)

	1ª	2ª
CÓDIGO DO ATIVO	CSNAA6	CSNAB6
CÓDIGO DO ISIN	BRCSNADBS0M5	BRCSNADBS0N3
DATA DE EMISSÃO	15/11/2024	15/11/2024
DATA DE VENCIMENTO	15/11/2034	15/11/2039
VOLUME NA DATA DE EMISSÃO	R\$437.415.000,00	R\$62.585.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO NA DATA DE EMISSÃO	R\$1.000,00	R\$1.000,00
PREÇO UNITÁRIO NO ÚLTIMO DIA ÚTIL DO ANO	R\$1.010,10	R\$1.010,18
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES	437.415	62.585
REGISTRO CVM	Com base na resolução 160.	Com base na resolução 160.

<b>NEGOCIAÇÃO</b>	CETIP	CETIP
<b>ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA ATUAL</b>	Não há	Não há
<b>REMUNERAÇÃO ATUAL</b>	IPCA + 7,5888% a.a. na base 252 no período de 03/12/2024 até 15/05/2033.	IPCA + 7,6952% a.a. na base 252 no período de 03/12/2024 até 15/11/2039.
<b>PAGAMENTO DE JUROS ATUAL</b>	A remuneração das debêntures será paga semestralmente, sendo o primeiro pagamento em 15/05/2025 e, o último, na data de vencimento.	A remuneração das debêntures será paga semestralmente, sendo o primeiro pagamento em 15/05/2025 e o último na data de vencimento.
<b>PAGAMENTO DA AMORTIZAÇÃO ATUAL</b>	O saldo do valor nominal unitário será amortizado integralmente na data de vencimento.	O saldo do valor nominal unitário será amortizado em 3 parcelas anuais e consecutivas, sendo a primeira em 15/11/2037, a segunda em 15/11/2038 e a última na data de vencimento.
<b>RATING</b>	AAA(bra) emitida pela Fitch Rating em 05/11/2024	AAA(bra) emitida pela Fitch Rating em 05/11/2024.

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

<b>1ª SÉRIE</b>
Não ocorreram pagamentos no período.
<b>2ª SÉRIE</b>
Não ocorreram pagamentos no período.

**POSIÇÃO DE ATIVOS EM 31/12/2024**

Série	Colocadas	Em circulação	Em tesouraria	Convertidas	Resgatadas	Canceladas
1ª	437.415	437.415	0	0	0	0
2ª	62.585	62.585	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 Escriurador 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](http://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**

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

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

<b>Emissora:</b> COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	
<b>Ativo:</b> Debênture	
<b>Série:</b> 1	<b>Emissão:</b> 14
<b>Volume na Data de Emissão:</b> R\$ 320.000.000,00	<b>Quantidade de ativos:</b> 320.000
<b>Espécie:</b> QUIROGRAFÁRIA	
<b>Data de Vencimento:</b> 15/07/2030	
<b>Taxa de Juros:</b> IPCA + 6,5% a.a. na base 252 no período de 18/07/2023 até 15/07/2030.	
<b>Atualização Monetária:</b> IPCA no período de 18/07/2023 até 15/07/2030.	
<b>Status:</b> ATIVO	

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

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

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

<b>Emissora:</b> COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	
<b>Ativo:</b> Debênture	
<b>Série:</b> 2	<b>Emissão:</b> 14
<b>Volume na Data de Emissão:</b> R\$ 180.000.000,00	<b>Quantidade de ativos:</b> 180.000
<b>Espécie:</b> QUIROGRAFÁRIA	
<b>Data de Vencimento:</b> 15/07/2033	
<b>Taxa de Juros:</b> IPCA + 6,8% a.a. na base 252 no período de 18/07/2023 até 15/07/2033.	
<b>Atualização Monetária:</b> Não há.	
<b>Status:</b> ATIVO	

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

<b>Emissora:</b> COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	
<b>Ativo:</b> Debênture	
<b>Série:</b> 2	<b>Emissão:</b> 15
<b>Volume na Data de Emissão:</b> R\$ 157.074.000,00	<b>Quantidade de ativos:</b> 157.074
<b>Espécie:</b> QUIROGRAFÁRIA	

<b>Data de Vencimento:</b> 15/04/2039
<b>Taxa de Juros:</b> IPCA + 6,9924% a.a. na base 252 no período de 08/05/2024 até 15/04/2039.
<b>Atualização Monetária:</b> IPCA no período de 15/04/2024 até 15/04/2039.
<b>Status:</b> ATIVO

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

<b>Emissora:</b> COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	
<b>Ativo:</b> Debênture	
<b>Série:</b> 3	<b>Emissão:</b> 14
<b>Volume na Data de Emissão:</b> R\$ 200.000.000,00	<b>Quantidade de ativos:</b> 200.000
<b>Espécie:</b> QUIROGRAFÁRIA	
<b>Data de Vencimento:</b> 15/07/2038	
<b>Taxa de Juros:</b> IPCA + 7% a.a. na base 252 no período de 18/07/2023 até 15/07/2038.	
<b>Atualização Monetária:</b> IPCA no período de 18/07/2023 até 15/07/2030.	
<b>Status:</b> ATIVO	

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

<b>Emissora:</b> CSN CIMENTOS S.A.	
<b>Ativo:</b> Debênture	
<b>Série:</b> 1	<b>Emissão:</b> 2
<b>Volume na Data de Emissão:</b> R\$ 675.000.000,00	<b>Quantidade de ativos:</b> 675.000
<b>Espécie:</b> QUIROGRAFÁRIA	
<b>Data de Vencimento:</b> 26/08/2029	
<b>Taxa de Juros:</b> 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.	
<b>Atualização Monetária:</b> Não há.	
<b>Status:</b> ATIVO	
<b>Observações:</b>	
<b>Garantias:</b> (i) Fiança: Como fiadora Elizabeth Cimentos S.A.	

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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