

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS

Demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2023



**COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE
PAPÉIS**

Relatório do auditor independente

**Demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2023**

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS

**Demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2023**

Conteúdo

Relatório da Administração

Relatório do auditor independente sobre às demonstrações contábeis

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Mensagem da Diretoria

A COPAPA iniciou o ano de 2023 com audaciosas metas de curto e longo prazo, dentre elas o objetivo de dar continuidade na consolidação do projeto COPAPA 60+, lançado no início de 2020, quando a empresa completou 60 anos de sua fundação, e que visa implantar uma cultura de sustentabilidade na companhia.

Neste contexto, mesmo entre as incertezas políticas e econômicas devido à alta inflação e taxa de juros elevadas no cenário mundial e brasileiro, a companhia alcançou o objetivo de equalizar os custos de produção relativo às vendas, maximizando os resultados e reforçando a posição financeira.

Desta forma, no ano de 2023, a COPAPA alcançou melhorias significativas em suas margens, como podemos observar na tabela a seguir:

Margens	2023	2022
Margem Bruta	40,4%	33,8%
Margem Operacional	6,0%	1,9%
Margem Líquida	4,9%	1,8%
Margem Ebitda	17,5%	13,0%

As melhorias das margens ocorreram tanto pela melhoria do preço médio de venda dos produtos, bem como a redução dos custos da atividade produtiva.

Ainda em relação as margens, observamos que as estratégias e esforços de redução de custos e despesas adotadas pela administração no decorrer dos anos de 2022 e 2023 contribuíram para garantir uma margem positiva no ano de 2023.

Além dos esforços para redução dos custos e despesas, a companhia também se empenhou em buscar a maximização das suas receitas, tanto pelo crescimento do volume vendido, quanto do aumento de preço médio de venda. Como efeito desses esforços, a empresa apresentou um crescimento de 6,1% da sua receita operacional líquida em relação a 2022.

A COPAPA tem se destacado por sua resiliência diante dos desafios e em 2023 alcançou várias vitórias.

Todo esforço da companhia gerou reconhecimento de grandes instituições ao longo de 2023, como por exemplo, em agosto de 2023, a Copapa recebeu a Menção Honrosa no Prêmio Firjan de Sustentabilidade 2023, resultado do programa ambiental da COPAPA, através do Programa COPAPA 60+.

Ainda em agosto de 2023, a COPAPA recebeu o certificado de energia renovável, conferido pela Thymos Energia, uma empresa que se destaca por sua metodologia exclusiva. Esse reconhecimento é resultado do nosso compromisso em utilizar fontes de energia renováveis e evitar a emissão de 10.130,62 toneladas de CO2 durante o período de janeiro de 2020 a dezembro de 2021.

Relatório da Administração

Estas conquistas e homenagens, principalmente referente ao empenho da empresa em seguir com investimentos em desenvolvimento de produtos e realizações de ações sustentáveis, atrelados ao Programa COPAPA 60+, consolidam a política da empresa nos conceitos de ESG (*Environmental, Social and Governance*).

Todas essas ações foram virtuosas para a empresa, que em 2023 alcançou uma receita bruta de venda de R\$ 478,14 milhões, crescimento de 5,7% em relação a 2022. Lucro Líquido de R\$ 20,57 milhões e Ebitda de R\$ 73,76 milhões, um crescimento em relação a 2022 de 191,0% e 41,9%, respectivamente.

É importante ressaltar que, mesmo com todos os desafios de 2023, o desempenho das nossas operações foi excepcional, resultado do engajamento e dedicação de todos os colaboradores da COPAPA.

Para 2024, levaremos os impensáveis aprendizados que o ano de 2023 nos proporcionou e as conquistas que nossa resiliência nos trouxe. Continuaremos focados em criar soluções sustentáveis e inovadoras para os desafios da sociedade num processo de constante transformação e renovação.



Fernando Pinheiro
Diretor Presidente



Celso Ademin da Costa
Diretor Administrativo



Igor Dias da Silva
Diretor Financeiro

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos
Acionistas e Diretores da
COPAPA - Companhia Paduana de Papéis
Santo Antônio de Pádua - RJ

Opinião sobre as demonstrações contábeis

Examinamos as demonstrações contábeis da **COPAPA - Companhia Paduana de Papéis**. (“**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 naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

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

Base para opinião sobre as demonstrações contábeis

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Companhia, 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 (CFC), e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Ressarcimento de créditos de PIS e COFINS

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 6 às demonstrações contábeis, que menciona que a Companhia tem empreendido esforços para obter o ressarcimento dos créditos de PIS e COFINS que estão pendentes de análise há mais de 360 dias, através da impetração de mandados de segurança contra a Receita Federal do Brasil. O mandado de segurança de número 5013122-17.2023.4.02.5102, distribuído em 20 de outubro de 2023, visa o ressarcimento do valor de R\$ 12.558.828 referente aos Pedidos Eletrônicos de Restituição, Ressarcimento ou Reembolso de Contribuições (PER/DCOMP) mencionados anteriormente. Adicionalmente, os mandados de segurança de números 5014397-98.2023.4.02.5102, distribuído em 24 de novembro de 2023, e 5000680-82.2024.4.02.5102, distribuído em 15 de janeiro de 2024, buscam o ressarcimento do valor total de R\$ 9.001.814, sendo R\$ 2.306.640 referentes a créditos de PIS e R\$ 6.695.174 referentes a créditos de COFINS. O ressarcimento dos referidos créditos tributários depende do sucesso no deferimento dos instrumentos jurídicos impetrados pela Companhia junto à Secretária da Fazenda da União. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

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

Avaliação do valor recuperável de ativos de vida útil definida e de longa duração

Conforme divulgado na Nota Explicativa nº 8 às demonstrações contábeis, em 31 de dezembro de 2023 a Companhia possui registrado ativos tangíveis em montantes relevantes. A Administração da Companhia aplica, no mínimo anualmente, procedimentos para assegurar que seus ativos tangíveis estejam registrados contabilmente por valor que não exceda aos seus valores de recuperação e, se for o caso, reconhecem um ajuste para perdas por desvalorização. Esses procedimentos envolvem julgamento significativo da Administração sobre os resultados futuros do negócio, bem como presume que qualquer ajuste nas premissas utilizadas pode gerar efeitos significativos nas demonstrações contábeis. Considerando a complexidade devido às peculiaridades das operações, à relevância dos valores envolvidos e a existência e o controle físico dos ativos tangíveis, consideramos esse assunto como significativo em nossa auditoria.

Resposta da auditoria sobre o assunto

Avaliamos e obtivemos o entendimento, a avaliação da metodologia de precificação do valor justo das opções, a avaliação do desempenho, a implementação e efetividade dos controles internos chave relacionados a avaliação, mensuração e divulgação dos referidos instrumentos financeiros derivativos.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram a avaliação do escopo e testes detalhados nos seguintes procedimentos realizados pela Companhia:

- Utilização dos nossos especialistas em finanças corporativas na análise e entendimento das premissas e metodologia dos cálculos matemáticos do valor em uso, que inclui a revisão da taxa de desconto utilizada, além da comparação das informações com expectativas de anos anteriores, previsões econômicas e setoriais e outras informações históricas;
- Acompanhamento das contagens de inventário físico dos bens do ativo imobilizado;
- Testes, com base em seleção por amostragem, sobre a existência dos bens de ativo imobilizado;
- Avaliação das políticas contábeis divulgadas em notas explicativas às demonstrações contábeis.

Como resultado desses procedimentos, consideramos que os julgamentos e premissas utilizadas pela Administração da Companhia, para avaliação do valor recuperável dos ativos de vida útil definida e de longa duração, como sendo razoáveis com os dados e informações obtidas ao longo de nossos trabalhos, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

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

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis 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 contábeis, 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 contábeis 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 Diretoria e da governança pelas demonstrações contábeis

A Diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Diretoria pretenda liquidar a Companhia 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 contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, 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;

Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Diretoria;

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Diretoria, 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. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 a não mais se manterem em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;

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

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 respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis 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.

Santo Antônio de Pádua, 27 de março de 2024.

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS



Balancos patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
	Nota explicativa	2023	2022		Nota explicativa	2023	2022
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	34.845.272	15.207.531	Fornecedores	12	37.597.552	50.256.832
Contas a receber de clientes	4	57.494.342	65.593.977	Operação Risco Sacado	13	30.232.359	27.379.203
Estoques	5	19.572.235	23.377.931	Empréstimos, financiamentos e títulos de dívida	14	75.540.503	46.173.298
Impostos a recuperar	6	40.349.102	48.673.943	Obrigações de arrendamento - IFRS 16	16	3.952.612	4.316.596
Despesas antecipadas		8.992.412	11.344.662	Obrigações tributárias	17	4.793.846	2.150.498
Outros créditos	8	3.359.275	2.456.102	Obrigações sociais a pagar	18	4.482.712	4.392.554
		164.612.638	166.654.146	Comissões a pagar		1.214.953	1.153.161
				Dividendos	19	101.686	687.879
				Outros passivos circulantes	20	6.327.024	5.951.292
						164.243.247	142.461.313
Não circulante				Não circulante			
Impostos a recuperar	6	33.891.540	37.348.663	Empréstimos, financiamentos e debêntures	14	106.381.604	147.695.980
Outros créditos	8	388.797	273.000	Obrigações de arrendamento - IFRS 16	16	-	-
		34.280.337	37.621.663	Contas a a pagar - partes relacionadas	7	11.538.887	9.656.370
				Impostos e contribuições sociais diferidos	21	1.774.935	1.852.880
				Provisão para contingências	23	224.456	41.481
						119.919.882	159.246.711
				Patrimônio líquido			
Imobilizado	9	142.935.843	131.338.592	Capital social		30.000.000	24.150.000
Direito de Uso	10	3.904.529	13.343.984	Reserva de lucros		36.967.743	28.346.582
Ativo de Subvenção	11	8.658.300	8.658.300	Ajuste de avaliação patrimonial		3.260.775	3.412.079
		155.498.672	153.340.876			70.228.518	55.908.661
Total do ativo		354.391.647	357.616.685	Total do passivo e patrimônio líquido		354.391.647	357.616.685

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS**Demonstrações do Resultado****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022****(Valores expressos Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)**

	Nota explicativa	2023	2022
Receita operacional, líquida	25	422.554.257	398.317.256
Custos dos produtos vendidos	26	(251.828.810)	(263.534.257)
Lucro bruto		170.725.447	134.782.999
Receitas/(despesas) operacionais			
Despesas com vendas	27	(76.141.024)	(65.933.956)
Despesas gerais e administrativas	28	(23.709.448)	(20.339.666)
Despesas com depreciação		(2.244.773)	(2.232.899)
Outras receitas/(despesas) operacionais	29	(3.772.385)	(3.025.231)
Resultado antes do efeito financeiro		(105.867.630)	(91.531.752)
Receitas (despesas) financeiras			
Receitas financeiras	30	3.098.121	1.919.112
Despesas financeiras	30	(42.469.528)	(37.702.325)
		(39.371.407)	(35.783.213)
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social		25.486.410	7.468.034
Imposto de Renda	22	(3.598.083)	(286.961)
Contribuição Social sobre Lucro Líquido	22	(1.315.542)	(110.904)
		(4.913.625)	(397.865)
Lucro líquido do exercício		20.572.785	7.070.169
Lucro líquido por ação		0,69	0,29

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS



Demonstrações do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Lucro líquido do exercício	20.572.785	7.070.169
Outros resultados abrangentes		
Realização do ajuste patrimonial	151.304	188.363
Resultado abrangentes do exercício	<u><u>20.724.089</u></u>	<u><u>7.258.532</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

	Reservas de lucros						Lucros líquidos/(prejuízos) Acumulados	Total
	Capital social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva de Incentivos Fiscais	Reserva Especial de Dividendos	Avaliação Patrimonial		
Saldos em 31 de dezembro de 2021	24.150.000	5.850.000	4.239.418	4.073.936	13.152.399	3.600.442	-	55.066.195
Ajuste de avaliação patrimonial líquido de imposto	-	-	-	-	-	(188.363)	188.363	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	7.070.169	7.070.169
Destinação do lucro								
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(6.227.703)	-	-	(6.227.703)
Constituição de reservas	-	-	353.508	4.584.364	2.320.660	-	(7.258.532)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	24.150.000	5.850.000	4.592.926	8.658.300	9.245.356	3.412.079	-	55.908.661
Ajuste de avaliação patrimonial líquido de imposto	-	-	-	-	-	(151.304)	151.304	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	20.572.785	20.572.785
Destinação do lucro								
Aumento de Capital	5.850.000	(5.850.000)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(6.252.928)	-	-	(6.252.928)
Constituição de reservas	-	-	1.028.639	-	19.695.450	-	(20.724.089)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	30.000.000	-	5.621.565	8.658.300	22.687.878	3.260.775	-	70.228.518

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

COPAPA - COMPANHIA PADUANA DE PAPÉIS



Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	20.572.785	7.070.169
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do exercício com o caixa gerado pelas atividades operacionais		
Provisão para perda esperada, efeito líquido	(556.515)	(409.674)
Depreciação - Imobilizado	5.567.904	5.370.815
Depreciação - Direito de Uso	4.595.016	3.878.332
Baixa de imobilizado	211.297	236.765
Provisão de juros, encargos financeiros, variação monetária sobre empréstimos	32.798.080	28.477.299
	63.188.567	44.623.706
Aumento líquido/(redução) nos ativos operacionais		
Variação de contas a receber de clientes	8.656.150	(21.428.129)
Variação de estoques	3.805.696	1.619.702
Variação de impostos a recuperar	11.781.964	(23.011.375)
Variação de outros créditos	(1.018.970)	(2.470.635)
Variação de despesas antecipadas	2.352.250	(1.017.274)
	25.577.090	(46.307.711)
(Redução) líquida/Aumento nos passivos operacionais		
Variação de fornecedores	(12.659.280)	3.970.923
Variação de obrigações tributárias	2.643.348	647.854
Variação de obrigações trabalhistas, impostos e contribuições a recolher e provisão de Imposto de Renda, desmobilização de ativo, contribuição social e outros	12.213	68.021
Variação de comissões a pagar	61.792	178.274
Variação de dividendos	(586.193)	591.082
Variação de outros débitos	558.707	945.482
	(9.969.413)	6.401.636
Caixa líquido gerado provenientes das atividades operacionais	78.796.244	4.717.631
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(6.484.357)	(8.540.027)
Aquisição direito de uso - IFRS 16	(6.047.655)	(4.368.038)
Caixa líquido (consumido) proveniente das atividades de investimentos	(12.532.012)	(12.908.065)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Captação de empréstimos	27.764.237	25.601.801
Amortização de empréstimos - principal	(31.692.991)	(17.975.494)
Juros pagos sobre empréstimos	(9.664.852)	(11.116.959)
Captação de debêntures	-	-
Amortização de debêntures - principal	(3.675.035)	-
Juros pagos sobre debêntures	(16.382.856)	(15.452.953)
Mútuo com partes relacionadas	131.707	6.083.252
Risco Sacado	2.853.156	4.476.053
Desconto de Duplicatas	(7.783.300)	21.553.865
Arrendamentos	(1.923.629)	(3.332.899)
Distribuição de dividendos	(6.252.928)	(6.227.703)
Caixa líquido (consumido) gerado proveniente das atividades de financiamentos	(46.626.491)	3.608.963
Aumento (Redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa	19.637.741	(4.581.471)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	15.207.531	19.789.002
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	34.845.272	15.207.531
Aumento (Redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa	19.637.741	(4.581.471)

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

1. Contexto operacional

A COPAPA - Companhia Paduana de Papéis é uma sociedade anônima de capital fechado, fundada em 1960, cuja sede encontra-se na Avenida José Homem da Costa, 635-693 - bairro São Luis no município de Santo Antônio de Pádua, no estado do Rio de Janeiro, no Brasil. Tem como atividade principal e única, a fabricação e a comercialização, para todo o país, de papéis higiênicos e sanitários, toalhas de papel e guardanapos de papel e outros produtos congêneres.

2. Apresentação das demonstrações contábeis e principais práticas contábeis

2.1. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são de responsabilidades da Diretoria e foram elaboradas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil que englobam as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76), a qual teve alterados os seus dispositivos pelas Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, e os pronunciamentos técnicos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), que têm, entre outras responsabilidades, o direcionamento para convergência contábil com as práticas internacionais de contabilidade (IFRS).

A Diretoria da Companhia afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem as utilizadas por ela na sua gestão.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pelo conselho de Administração em 27 de março de 2024.

2.1.1. Moeda de apresentação

As demonstrações contábeis são apresentadas em R\$ (Reais), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas foram arredondadas para o valor mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.1.2. Descrição das políticas contábeis materiais

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações contábeis estão sumariadas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

a. Instrumentos financeiros

Instrumentos financeiros incluem caixa e equivalente de caixa, aplicações financeiras, contas a receber de clientes e outros recebíveis, empréstimos e financiamentos, fornecedores e outras contas a pagar.

Os instrumentos financeiros foram reconhecidos de acordo com a NBC TG 48 (IFRS 09) - Instrumentos financeiros, adotados pela Companhia em 01 de janeiro de 2018, conforme deliberação CVM n° 763/16.

O reconhecimento inicial desses ativos e passivos financeiros são efetuados quando a Companhia se torna parte de disposições contratuais dos instrumentos e são reconhecidos a valor justo acrescidos, para instrumentos que não sejam reconhecidos pelo valor justo por meio de resultado, por quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis.

Após o reconhecimento inicial, a Companhia classifica os ativos financeiros como subsequentemente mensurados ao:

- **Custo amortizado:** quando os ativos financeiros são mantidos com o objetivo de receber os fluxos de caixa contratuais e os termos contratuais desses ativos devem originar, exclusivamente, fluxos de caixa decorrentes de pagamento de principal e juros sobre o valor do principal em aberto;
- **Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA):** quando os ativos financeiros são mantidos tanto com o objetivo de receber fluxos de caixa contratuais, quanto pela venda desses ativos financeiros. Além disto, os termos contratuais devem originar, exclusivamente, fluxos de caixa decorrentes de pagamento de principal e juros sobre o valor do principal em aberto;
- **Valor Justo por meio do Resultado (VJR):** quando os ativos financeiros não são mensurados pelo custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou quando são designados como tal no reconhecimento inicial. Os instrumentos financeiros são designados a mensuração pelo valor justo por meio do resultado quando a Companhia gerencia e toma as decisões de compra e venda de tais investimentos, com base em seu valor justo de acordo com a estratégia de investimento e gerenciamento de risco documentado pela Companhia. Após reconhecimento inicial, custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos, bem com os resultados de suas flutuações no valor justo.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Os passivos financeiros não derivativos são mensurados ao:

- **Valor justo por meio de resultado:** quando classificado como mantido para negociação ou designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os custos da transação são reconhecidos no resultado conforme incorridos. Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado são mensurados ao valor justo e mudanças no valor justo desses passivos, incluindo ganhos com juros e dividendos, são reconhecidos no resultado do exercício;
- **Custo amortizado:** passivos financeiros não derivativos são mensurados inicialmente pelo valor justo acrescido, desde que não seja um item mensurado ao valor justo por meio de resultado, dos custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão.

b. Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas e apropriadas ao resultado pelo regime de competência de exercícios.

c. Caixa e equivalentes de caixa

Nesta rubrica, estão registrados os saldos do fundo fixo, banco conta movimento e de aplicações financeiras com alta liquidez e estão registradas ao seu valor de mercado.

Estes saldos apresentam liquidez imediata e apresentam risco insignificante de mudanças de valor.

d. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias no decurso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente há um ano ou menos, as contas a receber de clientes são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado incluindo os respectivos impostos. As perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa foram constituídas em montante suficiente pela Diretoria para fazer diante de eventuais perdas na realização dos créditos.

Os cálculos do ajuste a valor presente não apresentaram valores relevantes em razão do curtíssimo prazo de liquidação das duplicatas a receber. Portanto, não houve contabilização de ajuste a valor presente.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

e. Estoques

Os estoques são demonstrados ao custo médio, acrescido de gastos relativos a transportes, armazenagem e impostos não recuperáveis. Os valores de estoques contabilizados não excedem ao custo de reposição.

f. Impostos a recuperar

Os impostos a recuperar são compostos de créditos apurados nas operações mercantis, podendo ser compensados com tributos da mesma natureza.

g. Despesas antecipadas

As despesas do exercício seguinte, compostas por prêmio de seguros a apropriar, verbas de introdução, vestimentas a apropriar, são avaliadas ao custo, líquido das amortizações, que são reconhecidas ao resultado de acordo com o prazo de vigência e/ou prazo de utilização dos benefícios.

h. Ativos circulantes e não circulantes

Outros ativos circulantes e não circulantes relevantes são revisados anualmente com o objetivo de verificar a existência de indícios de perdas não recuperáveis. A Diretoria efetuou a análise de seus ativos conforme CPC 01, aprovado pela Deliberação CVM nº 527/2007 e constatou que não há indicadores de desvalorização deles, bem como estes são realizáveis em prazos satisfatórios.

i. Imobilizado

O ativo imobilizado está demonstrado pelo custo de aquisição e/ou construção e deduzido da depreciação acumulada. Os custos históricos incluem gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição dos ativos. Os encargos financeiros decorrentes de obrigações que financiam bens e obras enquanto em construção são capitalizáveis.

A depreciação é calculada utilizando o método linear, de acordo com a expectativa de vida útil-econômica dos bens, para a qual a Companhia revisa periodicamente.

As taxas de depreciação aplicada pela Companhia estão sendo assim demonstrado:

	Construções	Maquinas e Equipamentos	Moveis e Utensilios	Veiculos e Acessorios	Computadores e Acessorios
Taxa anual	4,00%	2,86%	10,00%	25,00%	20,00%

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

A Diretoria da Companhia não identificou indícios de desvalorização do valor recuperável de seu ativo imobilizado, conforme previsto no CPC 01.

j. Subvenção Governamental

A subvenção governamental esta demonstrada como ativo não monetário, reconhecido pelo seu valor justo. A receita é reconhecida no momento do seu recebimento nos casos em que não há base de alocação da subvenção ao longo do período beneficiado.

k. Fornecedores

Os saldos a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificados como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano (ou no ciclo operacional normal dos negócios, ainda que mais longo). Caso contrário, os saldos a pagar aos fornecedores são apresentados como passivo não circulante.

l. Operações de Risco Sacado “*Forfait*”

As operações de risco sacado “*forfait*”, reconhecidas a valor justo, decorrem de contratos firmados pela Companhia com instituições financeiras para a liquidação de obrigações com fornecedores. Nessa operação a Companhia transfere, à instituição financeira, a obrigação do pagamento ao fornecedor na data do vencimento do título ou em data preestabelecida, firmada com o fornecedor, passando a instituição financeira a ser credora da operação.

m. Empréstimos e financiamentos

São reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no momento do recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação nos casos aplicáveis. Em seguida, passam a ser mensurados pelo custo amortizado sendo acrescidos de encargos, juros e variações monetárias, incorridos até as datas dos balanços, conforme previsto contratualmente.

n. Passivos circulantes e não circulantes

Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas até a data do balanço. Quando aplicável, os passivos circulante e não circulante são registrados a valor presente, transação a transação, com base em taxas de juros que refletem o prazo, a moeda e o risco de cada transação. A contrapartida dos ajustes a valor presente é contabilizada no resultado.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

o. Provisões

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.

p. Provisões para contingências

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões para contingências passivas, são efetuadas de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento CPC 25 e consideram premissas definidas pela Diretoria da Companhia e seus assessores jurídicos.

q. Imposto de Renda e Contribuição Social corrente e diferido

As despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos.

Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, calculados com base nas alíquotas de 15% acrescidos de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240.000 para Imposto de Renda e 9% sobre o lucro tributável para Contribuição Social.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação.

r. Benefícios a funcionários

A Companhia oferece aos seus empregados benefícios como Programa de Alimentação do Trabalhador (PAT), seguro de vida, vale transporte, plano de saúde, entre outros. A contabilização desses benefícios obedece ao regime de competência e sua concessão cessa ao término do vínculo empregatício.

s. Reconhecimento da receita

Apuração do resultado

O resultado é apurado em conformidade com o regime de competência. A receita de vendas de produtos é reconhecida no resultado quando todos os riscos e benefícios inerentes aos produtos são transferidos para o comprador. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza de sua realização.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Receitas financeiras

As receitas financeiras são reconhecidas “*pro rata die*” com base no método da taxa de juros efetiva.

u. Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como passivo nas demonstrações contábeis, no exercício em que a distribuição é aprovada por eles, ou quando da proposição do dividendo mínimo obrigatório previsto no Estatuto Social da Companhia.

v. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

Estimativas e premissas

Com base em premissas, a Companhia faz 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 abaixo:

(i) Provisão para garantias

Uma provisão para garantia é reconhecida quando os produtos são vendidos. A provisão é baseada em dados históricos de garantia e uma ponderação de todos os resultados possíveis em relação as probabilidades associadas.

(ii) Provisão para contingências

A Diretoria da Companhia, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, estabelece o valor da provisão para contingências, a qual reflete os montantes das prováveis saídas de recursos para liquidação das obrigações de natureza trabalhistas, cível e fiscais.

w. Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas e apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 03 (R2).

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

2.2. Novas normas e interpretações

a) Normas e interpretações novas e revisadas emitidas pela primeira vez em 2023 e novas normas, revisões e interpretações que entrarão em vigor:

Norma ou interpretação	Descrição	Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após
CPC 50/ IFRS 17	Contratos de Seguros	01/01/2023
Alterações ao CPC 26/ IAS 1 e IFRS Practice Statement 2 - Making Material Judgments	Divulgação de Políticas Contábeis	01/01/2023
Alterações ao CPC 23/ IAS 8	Definição de estimativas contábeis	01/01/2023
Alterações ao CPC 36 (R3)/ IFRS 10 e CPC 18 (R2)/ IAS 28	Venda ou Constituição de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou Joint Venture	Postergada indefinitivamente
Alterações à IAS 12/CPC 32	Imposto Diferido Relacionado a Ativos e Passivos Resultantes de uma Única Transação	01/01/2023
Alterações na norma IFRS 16/CPC 06 (R2)	Acrescentam exigências de mensuração subsequente para transações de venda e leaseback, que satisfazem as exigências da IFRS 15/CPC 47	01/01/2024
Alterações na norma IAS 1/CPC 26	Esclarece que apenas covenants a serem cumpridos em ou antes do final do período do relatório, afetam o direito da entidade de postergar a liquidação de um passivo por no mínimo 12 meses após a data do relatório	01/01/2024
Alterações na IAS 7/CPC 03 (R2) e IFRS 7/CPC 40 (R1)	Esclarece entidade deve divulgar os acordos de financiamento de fornecedores, com informações que permitem aos usuários das demonstrações contábeis avaliar os efeitos desses acordos sobre os passivos e fluxos de caixa da entidade	01/01/2024
Alterações ao CPC 26/ IAS 1	Classificação de Passivos como Circulantes ou Não Circulantes	01/01/2024
Alterações na IAS 21/CPC 02 (R2)	Exigem a divulgação de informações que permitam aos utilizadores das demonstrações contábeis compreender o impacto de uma moeda não ser cambiável	01/01/2025

A Diretoria da Companhia está avaliando os impactos relevantes sobre as demonstrações contábeis em decorrência da adoção dessas normas e interpretações novas e revisadas emitidas e ainda não aplicáveis.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caixa Econômica Federal	642.392	1.177.237
Banco Itaú S.A.	2.952.736	3.030.717
Banco Bradesco S.A.	2	101.993
Banco Oliveira Trust DTVM	11.149	7.265
Banco Safra S.A.	577	1.031
Banco Caixa Geral do Brasil S.A	227.060	15.350
Banco Sicoob Divicred	1.108.982	761
Banco Daycoval	65.515	26.905
	<u>5.008.413</u>	<u>4.361.259</u>
Aplicações Financeiras ¹		
Banco do Brasil S.A.	9.280.781	1.103.942
Banco Bradesco S.A.	589.668	460.723
Caixa Econômica Federal	2.901.957	8.663.011
Banco Santander S.A.	6.320.704	5.595
Banco Itau S.A.	10.692.426	-
Banco Safra S.A.	51.323	613.001
	<u>29.836.859</u>	<u>10.846.272</u>
	<u><u>34.845.272</u></u>	<u><u>15.207.531</u></u>

¹ As aplicações financeiras são referentes a investimentos em fundos de renda fixa, com objetivo de remuneração do saldo bancário diário, disponível em conta corrente, com resgate diário e automático do recurso investido.

4. Contas a receber de clientes

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Duplicatas a receber	58.050.857	66.003.651
(-) Provisão para perdas esperadas	(556.515)	(409.674)
	<u>57.494.342</u>	<u>65.593.977</u>

A composição da Rubrica “Contas a receber” de clientes por vencimento é a seguinte:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A vencer	54.437.663	63.293.614
Vencidos até 30 dias	1.964.933	1.483.590
Vencidos entre 31 e 60 dias	166.157	143.146
Vencidos entre 61 e 90 dias	106.600	117.902
Vencidos entre 91 e 360 dias	810.336	555.725
Vencidos acima de 361 dias	565.068	409.674
	<u>58.050.757</u>	<u>66.003.651</u>

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

O valor da provisão de perda de crédito esperada é baseado em análise da Administração sobre perdas esperadas nos créditos vencidos. A movimentação para provisão de perdas esperadas é a seguinte:

	<u>R\$</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2022	<u>409.674</u>
Realização da provisão pela baixa	(409.674)
Constituição de PECLD em 2023	556.515
Saldos em 31 de dezembro de 2023	<u><u>556.515</u></u>

5. Estoques

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Materiais de almoxarifado e outros	12.062.574	11.555.493
Matéria prima	3.025.301	6.878.963
Embalagem	1.942.313	2.667.444
Produto Químico	519.377	486.249
Produtos em elaboração	900.119	627.623
Produtos acabados	1.122.551	1.162.159
	<u><u>19.572.235</u></u>	<u><u>23.377.931</u></u>

6. Impostos a recuperar

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Circulante		
ICMS a recuperar ²	5.482.902	5.082.047
IPI a recuperar	1.161.751	1.219.877
PIS a recuperar ³	7.539.644	7.036.901
COFINS a recuperar ³	25.997.870	35.080.484
Outros impostos	166.935	254.634
	<u>40.349.102</u>	<u>48.673.943</u>
Não Circulante		
ICMS a recuperar ²	33.891.540	37.348.663
	<u>33.891.540</u>	<u>37.348.663</u>
	<u><u>74.240.642</u></u>	<u><u>86.022.606</u></u>

² A Companhia, através de planejamentos tributários, tem buscado meios legais para monetizar os valores apresentados na rubrica de ICMS a recuperar. No ano de 2023, a redução na alíquota do ICMS para energia elétrica, aliada ao aumento na receita bruta, impactou positivamente a carga tributária, refletindo na redução do saldo credor de ICMS;

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

³ A Companhia realizou uma operação de Cessão de Direitos de Crédito com o Fundo de Investimento San Créditos Estruturados I Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não-Padronizados, mediante a Escritura Pública de Cessão de Créditos datada em 23 de outubro de 2023. Esta operação visava à antecipação de 65% (sessenta e cinco por cento) do saldo credor de PIS e COFINS, totalizando R\$ 8.163.238, provenientes dos Pedidos de Ressarcimento com números 22955.80616.290422.1.1.19-6606; 25616.88480.180722.1.1.19-0660; 16965.78688.290422.1.1.18-0388 e 15119.59310.180722.1.1.18-0000, os quais totalizam R\$ 12.558.828.

Além dessa transação, a Companhia tem empreendido esforços para obter o ressarcimento dos créditos de PIS e COFINS que estão pendentes de análise há mais de 360 dias, através da impetração de mandados de segurança contra a Receita Federal do Brasil. O mandado de segurança de número 5013122-17.2023.4.02.5102, distribuído em 20/10/2023, visa o ressarcimento do valor de R\$ 12.558.828 referente aos Pedidos Eletrônicos de Restituição, Ressarcimento ou Reembolso de Contribuições (PER/DCOMP) mencionados anteriormente.

Adicionalmente, os mandados de segurança de números 5014397-98.2023.4.02.5102, distribuído em 24/11/2023, e 5000680-82.2024.4.02.5102, distribuído em 15/01/2024, buscam o ressarcimento do valor total de R\$ 9.001.814, sendo R\$ 2.306.640 referentes a créditos de PIS e R\$ 6.695.174 referentes a créditos de COFINS.

7. Operações com partes relacionadas

As operações com partes relacionadas estão sendo demonstradas a seguir:

	Passivo	
	2023	2022
Saulo Fonseca Padilha	7.528.311	6.661.370
Jose Mauricio Silva Padilha	170.000	130.000
Clarissa Padilha	1.100.000	293.000
Emanuela Padilha Sanches	880.000	780.000
Jose Mauricio Silva Padilha Filho	110.000	391.424
Frederico de Alvim Padilha Filho	180.000	-
Jussara Padilha Campanario	1.570.576	1.400.576
	11.538.887	9.656.370

i) Saldos Ativos

Não ocorreram novas movimentações com partes relacionadas (ativo) em 2022 e 2023.

ii) Saldos Passivos

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possuía o saldo devedor de R\$ 11.538.887 (R\$ 9.656.370 em 2022) referente a contratos de mútuo firmados com acionistas e familiares, com prazo de liquidação indeterminado, os quais incidem encargos financeiros mensais de 1,35% a.m.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

8. Outros créditos

	2023	2022
Circulante		
Adiantamento a Fornecedores/Outros	3.359.274	2.456.102
	3.359.274	2.456.102
Não Circulante		
Titulos de Capitalização/Outros	343.000	273.000
Depositos Judiciais ⁴	45.797	-
	388.797	273.000
	3.748.071	2.729.102

⁴ Processo 0100703-60.2022.5.01.0471 - R\$ 33.501,61
Processo 0101013-71.2019.5.01.0471 - R\$ 12.296,38

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

9. Imobilizado

	Terrenos	Construções	Maquinas e Equipamentos	Móveis e Utensílios	Veiculos e Acessorios	Computadores e Acessorios	Arrendamento Mercantil	Imobilizado em Andamento	Imobilizado Total
Saldos em 31 de Dezembro de 2021	5.633.272	16.602.648	93.742.267	1.342.646	107.275	830.253	3.123.834	7.023.950	128.406.145
Aquisição	-	77.257	2.971.890	38.668	-	30.469	-	5.421.743	8.540.027
Depreciação	-	(679.189)	(4.056.051)	(230.830)	(18.175)	(240.025)	(146.545)	-	(5.370.815)
Transferências	-	1.489.245	5.708.740	222.212	-	9.123	-	(7.429.320)	-
Movimentação de Baixa	-	(3.124)	(175.388)	6.058	64.311	-	-	-	(236.765)
Saldos em 31 de Dezembro de 2022	5.633.272	17.486.837	98.191.458	1.378.754	24.789	629.820	2.977.289	5.016.373	131.338.592
Aquisição (i)	-	130.679	14.704.907	66.479	-	78.937	-	4.243.357	19.224.359
Depreciação	-	(717.644)	(6.110.273)	(226.524)	(10.673)	(226.168)	(124.529)	-	(7.415.811)
Transferências	-	3.127	1.156.142	47.423	-	3.967	-	(1.210.659)	-
Movimentação de Baixa	(80.155)	-	(65.359)	(3.783)	-	-	-	(62.000)	(211.297)
Saldos em 31 de Dezembro de 2023	5.553.117	16.902.999	107.876.875	1.262.349	14.116	486.556	2.852.760	7.987.071	142.935.843
Custo Total	5.553.117	24.027.389	190.485.463	3.487.969	270.627	2.149.779	4.927.286	7.987.071	238.888.701
Depreciação Acumulada	-	(7.124.390)	(82.608.588)	(2.225.620)	(256.511)	(1.663.223)	(2.074.526)	-	(95.952.858)
Valor residual	5.553.117	16.902.999	107.876.875	1.262.349	14.116	486.556	2.852.760	7.987.071	142.935.843
Taxa Depreciação anual	-	4,00%	2,86%	10,00%	25,00%	20,00%	2,86%	-	-

(i) A aquisição de máquinas e equipamentos no montante de R\$ 14.704.907 contempla a transferência de Arrendamento Operacional (IFRS 16) no valor de R\$ 12.610.000 da linha de conversão MySincro, adquirida através do valor residual de R\$ 130.000,00, pago a Korber Brasil Ltda.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*)

A Diretoria revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

10. Direito de uso

A Companhia possui ativos ao direito de uso registrados como obrigação pelos seus valores presentes de acordo com CPC 06 (R2)/IFRS 16:

Contratos	2022	Aquisição/Baixa	Depreciação	2023	Encargos Financeiros
Locadora DL do Brasil Ltda	11.133.466	(10.762.094)	(371.372)	-	1.142.127
MotMaquina Manutenção e Aluguel Ltda	237.461	2.032.450	(1.310.104)	959.807	117.558
M Lopes da Silva - Transportes - ME	926.134	473.505	(699.525)	700.114	55.244
ALD Automotive S.A.	13.284	529.300	(170.770)	371.814	30.731
CKRG Alves - Coletora de Resíduos	887.311	2.555.366	(1.738.507)	1.704.170	182.616
LMA Transportes e Logísticas Ltda	146.328	194.316	(172.020)	168.624	18.070
Caires e Rodrigues	-	132.718	(132.718)	-	13.298
	<u>13.343.984</u>	<u>(4.844.439)</u>	<u>(4.595.016)</u>	<u>3.904.529</u>	<u>1.559.644</u>

11. Ativo de Subvenção

O valor de R\$ 8.658.300 registrado como ativo de subvenção, trata-se de um terreno recebido em 21 de julho de 2021, da Prefeitura Municipal de Santo Antônio de Pádua/RJ, localizado no Polo Industrial desta cidade, com área total de 32.550 m² (trinta e dois mil, quinhentos e cinquenta metros quadrados).

O ativo foi reconhecido pelo valor justo em contrapartida como receita de subvenção no momento do seu recebimento por não haver base de alocação ao longo do período.

12. Fornecedores

	2023	2022
Eldorado Brasil Celulose S.A.	11.885.040	17.788.194
Plasdil Plásticos Divinópolis Ltda.	5.079.885	3.685.217
Whargo Comercio e Reciclagens Ltda Me	2.593.288	3.831.443
Piquiri Ind. Com. Papéis Ltda.	2.015.065	2.325.509
CRR Centro de Reciclagem Rio Ltda.	1.931.848	2.700.240
Klabin S.A.	1.684.285	1.940.285
Plastrela Embalagens Flexiveis Ltda.	1.540.673	2.195.779
Ecologic Transportes e Resíduos Ltda	1.023.135	1.072.606
Vitoria Comercio de Aparas	664.022	448.498
Companhia Ultragaz S.A.	596.128	611.017
Outros	8.584.183	13.658.044
	<u>37.597.552</u>	<u>50.256.832</u>

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

13. Risco sacado

Considerando as características destas transações em conformidade com o Ofício Circular CVM nº 01/2021 de 29 de janeiro de 2021, apresentamos abaixo o montante total por instituição financeira:

	<u>Prazo Médio</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Banco do Brasil S/A	180 dias	5.414.085	6.226.189
Banco Santander Brasil S/A	180 dias	9.014.505	4.982.107
Itau Unibanco S/A	180 dias	7.715.692	6.247.544
Bradesco S/A	180 dias	8.088.077	9.923.363
		<u>30.232.359</u>	<u>27.379.203</u>

A Companhia mantém convênios firmados com instituições financeiras, por meio das quais, fornecedores de insumos, possuem a possibilidade de estruturar operações de antecipação de recebimento de títulos relacionados às operações mercantis entre as partes.

14. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Circulante		
Banco do Brasil S.A.	12.906.311	8.065.762
BNDES - Banco Nacional Desenv. Economico Social	2.635.295	2.691.982
Banco Bradesco S.A.	443.110	1.458.196
Caixa Econômica Federal	11.136.277	9.186.542
Banco Safra S.A.	-	15.170.460
Banco Daycoval S.A.	1.771.575	5.653.965
Banco Cooperativo Sicoob S.A.	8.855.743	-
Banco Santander (Brasil) S.A.	242.433	-
Banco Caixa Geral - Brasil S.A.	12.167.018	-
Debêntures	25.382.741	3.946.391
	<u>75.540.503</u>	<u>46.173.298</u>
Não circulante		
Banco do Brasil S.A.	218.229	6.955.958
BNDES - Banco Nacional Desenv. Economico Social	21.759.753	24.270.494
Caixa Econômica Federal	12.556.783	19.704.656
Debêntures	71.846.839	96.764.872
	<u>106.381.604</u>	<u>147.695.980</u>
	<u>181.922.107</u>	<u>193.869.278</u>

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Movimentação dos empréstimos, financiamentos, duplicatas descontadas e debêntures:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
No início do exercício	193.869.278	164.459.716
Capitulações líquidas de custo de transação	27.764.237	25.601.801
Juros apropriados	29.487.625	26.799.302
Pagamento do Principal	(35.368.026)	(17.975.494)
Pagamento de Juros	(26.047.708)	(26.569.912)
Operações com desconto de duplicatas	(7.783.299)	21.553.865
No fim do exercício	<u>181.922.107</u>	<u>193.869.278</u>

A seguir, as especificações dos contratos de empréstimos e financiamentos celebrados pela Companhia.

a) Caixa Econômica Federal S.A.

Em 30 de dezembro de 2014, a Companhia celebrou uma operação de FINAME, para a aquisição de uma nova linha de conversão (Linha Mile), no valor total de R\$ 10.783.000. Como garantia desta operação, a Companhia colocou em alienação fiduciária a Linha de Conversão (Linha Mile), adquirido por meio deste empréstimo.

Em 25 de outubro de 2022, a Companhia contratou empréstimo para Capital de Giro, na importância de R\$ 10.000.000, a ser pago em 36 prestações mensais, após o período de carência de 6 meses, vencendo a primeira em 25 de maio de 2023 e a última vencendo em 27 de abril de 2026. Sobre o saldo devedor, incidem encargos financeiros correspondentes a 100% CDI CETIP mais taxa de juros sobrepreço de 0,23% a.m.

Em 21 de março de 2023, a Companhia contratou empréstimo para alongamento de passivo bancário e reforço de Capital de Giro, na importância de R\$ 10.000.000, a ser pago em 30 prestações mensais, após o período de carência de 6 meses, vencendo a primeira em 23 de outubro de 2023 e a última vencendo em 21 de março de 2026. Sobre o saldo devedor, incidem encargos financeiros correspondentes a 100% CDI CETIP mais taxa de juros sobrepreço de 0,30% a.m.

Em 24 de março de 2023, a Companhia contraiu empréstimo para alongamento de passivo bancário e reforço de Capital de Giro, na importância de R\$ 6.000.000, a ser pago em 30 prestações mensais, após o período de carência de 6 meses, vencendo a primeira em 24 de outubro de 2023 e a última vencendo em 26 de março de 2026. Sobre o saldo devedor, incidem encargos financeiros correspondentes 100% CDI CETIP mais taxa de juros sobrepreço de 0,29% a.m.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

b) Banco do Brasil S.A.

Em 18 de dezembro de 2013, a Companhia contraiu empréstimo, conforme Cédula de Crédito Industrial nº 40/00664-6, na importância de R\$ 2.383.160, para aquisição de secador de uso industrial. Como garantia desta operação, a Companhia colocou em alienação fiduciária o secador industrial adquirido por meio deste empréstimo, cujo valor global de aquisição foi R\$ 2.647.956.

Em 21 de fevereiro de 2014, a Companhia contraiu empréstimo, conforme Cédula de Crédito Industrial (CCI) nº 40/00665-4, na importância de R\$ 520.000, para aquisição de uma máquina Empacotadeira Automática Modelo SRP-Cubo Multi. Como garantia desta operação, a Companhia colocou em alienação fiduciária a Empacotadeira Automática Modelo SRP-Cubo Multi adquirida por meio deste empréstimo, cujo valor global de aquisição foi R\$ 650.000.

Em 30 de dezembro de 2014, a Companhia contraiu empréstimo, conforme Cédula de Crédito Industrial (CCI) nº 40/00685-9, na importância de R\$ 17.500.000, para aquisição de uma máquina de Papel Tissue tipo Crescent Former. Como garantia desta operação, a Companhia colocou em alienação fiduciária a Máquina de Papel Tissue tipo Crescent Former adquirido por meio deste empréstimo, cujo valor global de aquisição foi R\$ 17.500.000.

Em 30 de dezembro de 2014, a Companhia contraiu empréstimo, conforme Cédula de Crédito Industrial nº 40/00686-7, na importância de R\$ 3.450.000, para aquisição de Sistema de Preparo de Massa a ser utilizada na produção de papel. Como garantia desta operação, a Companhia colocou em alienação fiduciária o sistema de preparo de massa adquirido por meio deste empréstimo, cujo valor global de aquisição foi R\$ 3.450.000.

Em 26 de novembro de 2020, a Companhia contraiu empréstimo para Capital de Giro, conforme Cédula de Crédito Bancário nº 343.702.171, na importância de R\$ 10.000.000, a ser pago em 42 prestações mensais, após o período de carência de 6 meses, vencendo a primeira em 26 de junho de 2021 e a última vencendo em 26 de novembro de 2024. Sobre o saldo devedor, incidem encargos financeiros correspondentes à taxa média do CDI acrescido de sobretaxa efetiva de 4,7% a.a.

Em 18 de janeiro de 2021, a Companhia contraiu empréstimo para Capital de Giro, conforme Cédula de Crédito Bancário nº 343.702.182, na importância de R\$ 5.000.000, a ser pago em 41 prestações mensais, após o período de carência de 6 meses, vencendo a primeira em 15 de agosto de 2021 e a última vencendo em 15 de dezembro de 2024. Sobre o saldo devedor, incidem encargos financeiros correspondentes à taxa média do CDI acrescido de sobretaxa efetiva de 4% a.a.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

c) Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico Social (BNDES)

Em 14 de agosto de 2018, a Companhia contratou financiamento destinado a investimentos fixos e aquisição de equipamentos nacionais, mediante Abertura de Crédito nº 18.2.0373.1, no valor total de R\$ 33.895.000, a ser pago em 162 prestações mensais, vencendo-se a primeira em 15 de março de 2020 e última em 15 de agosto de 2033. Como garantia desta operação a Companhia colocou em alienação fiduciária as máquinas e equipamentos a serem adquiridos com recursos desta operação, com valor global mínimo de R\$ 29.568.000 e parte das máquinas e equipamentos de propriedade da Companhia que compõe o valor de R\$ 20.437.100.

d) Banco Caixa Geral - Brasil S.A.

Em 30 de março de 2023, foi constituída a primeira emissão de um total de 12.000.000 (doze milhões) de notas comerciais simples, não conversíveis em quotas da Emissora, com garantia fidejussória, em série única de valor nominal unitário de R\$ 1 (um real). As notas comerciais possuem vencimento único em 30 de setembro de 2024. Sobre o saldo devedor, incidem juros remuneratórios correspondentes a 100% CDI mais 5,50% a.a. (ao ano).

e) Debêntures

Em 20 de outubro de 2021, foi aprovado pela Companhia a primeira emissão de um total de 10.500 (dez mil e quinhentas) debêntures simples, não conversíveis em ações, com garantia real e com garantia adicional fidejussória, em série única de valor nominal unitário de R\$ 10.000 (dez mil Reais).

Descrição	Série	Valor emitido	Início	Vencimento	Encargos Financeiros	31/12/2023
1ª emissão	Única	105.000.000	12/11/2021	12/11/2028	CDI + 3,25% a.a.	102.074.539
Custo de Emissão		(4.758.818)				(4.844.960)
		<u>100.241.182</u>				<u>97.229.579</u>
Circulante						25.382.740
Não circulante						71.846.839

As debêntures foram integralizadas à vista em 29 de novembro de 2021, por meio de MDA - Módulo de Distribuição de Ativos, administrado e operacionalizado pela B3 S.A - Brasil, Bolsa, Balcão - Segmento CETIP UTMV, em moeda corrente nacional.

O valor nominal unitário não será atualizado monetariamente. Sobre o valor nominal incidirão juros remuneratórios, a partir da primeira data de integralização ou da última respectiva data de pagamento da remuneração das debêntures, conforme o caso.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

A remuneração das debêntures será paga mensalmente, a partir da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 12 de dezembro de 2021 e os demais pagamentos devidos todo dia 12 de cada mês até a data de vencimento das debêntures.

Os recursos captados por meio de emissão das debêntures foram destinados exclusivamente, para liquidação antecipada de cédulas de crédito bancário em favor de determinados credores, e os recursos excedentes, para reforço de caixa e para a condução das atividades da Companhia.

A escritura de emissão das debêntures prevê a manutenção de índices de endividamento, como segue:

	Divida Líquida / EBITDA	Divida Bruta Máxima	Distribuição Dividendos Máxima	EBITDA / Despesa Financeira Líquida	Mutuos Passivos
	≤	=	=	≥	≥
2021	3,9	190.000.000	6.300.000	1,3	6.000.000
2022	3,0	170.000.000	6.300.000	2,0	3.000.000
2023	2,5	145.000.000	6.300.000	2,5	3.000.000
2024	2,0	130.000.000	6.300.000	3,0	3.000.000
2025	2,0	120.000.000	6.300.000	3,0	3.000.000
2026	2,0	115.000.000	6.300.000	3,0	3.000.000
2027	2,0	115.000.000	6.300.000	3,0	3.000.000

15. Covenants Financeiros

A Companhia possui compromissos contratuais estabelecidos em seu contrato de debêntures. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia não atingiu alguns dos indicadores estabelecidos, porém, obteve Waiver junto as instituições financeiras através da AGD (Assembleia Geral dos Debenturistas) realizada em 10 de janeiro de 2024:

	2023	2022
Lucro Líquido do Exercício	20.572.785	7.070.169
IRPJ e CSLL	4.913.625	397.865
Efeito financeiro	39.371.407	35.783.213
Depreciação	8.901.031	8.728.292
EBTIDA	73.758.848	51.979.539
Disponibilidades	34.845.272	15.207.531
Dívida Líquida / EBITDA	1,99	3,44
Empréstimos e Financiamentos	181.922.107	193.869.278
Operações Risco Sacado	30.232.359	27.379.203
Deutsche Leasing	-	2.100.000
Dívida Bruta	212.154.466	223.348.481
Dividendos Distribuídos	6.252.928	6.227.703
Despesas Financeiras Líquida	39.371.418	35.783.213
EBTIDA / Despesas Financeiras	1,87	1,45
Mutuos Passivos	11.538.887	9.656.370

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

16. Obrigações de arrendamento - IFRS 16

As obrigações de arrendamento e as parcelas a vencer dos contratos elegíveis a NBC TG 06/R3 (IFRS 16) estão compostas da seguinte forma:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Circulante		
Locadora DL do Brasil Ltda	-	2.100.000
Outros	3.952.612	2.216.596
	<u><u>3.952.612</u></u>	<u><u>4.316.596</u></u>

A movimentação do passivo de arrendamento é a seguinte:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo Inicial	4.316.596	5.971.498
Adição/Baixa de arrendamento	5.499.412	4.492.354
Pagamento de arrendamentos	(7.423.040)	(7.825.252)
Juros reconhecidos no resultado	1.559.644	1.677.996
	<u><u>3.952.612</u></u>	<u><u>4.316.596</u></u>

17. Obrigações tributárias

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
IRRF a recolher	340.850	392.812
CSRF a recolher	59.159	36.972
ICMS a recolher	1.516.341	1.502.809
ISS a recolher	306	1.256
IRPJ/CSLL a recolher	2.877.190	216.649
	<u><u>4.793.846</u></u>	<u><u>2.150.498</u></u>

18. Obrigações sociais pagar

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salários a pagar	1.178.352	1.154.272
Provisão de férias	2.456.065	2.414.895
Pensão alimentícia	13.211	10.104
INSS a recolher	615.953	546.117
FGTS a recolher	169.837	183.465
Outros	49.294	83.701
	<u><u>4.482.712</u></u>	<u><u>4.392.554</u></u>

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

19. Dividendos a pagar

O saldo em 31 de dezembro de 2023, no valor de R\$ 101.686 (R\$ 687.879 em 2022), será pago aos acionistas no exercício de 2024.

20. Outros passivos circulantes

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Seguros a pagar	935.815	639.214
Transportadoras a pagar	1.244.049	1.029.824
Energia elétrica	3.292.890	3.447.078
Adiantamento de Clientes	284.077	536.604
Outras contas	570.193	298.572
	<u>6.327.024</u>	<u>5.951.292</u>

21. Imposto de Renda e Contribuições sociais diferidos

O saldo, em 31 de dezembro de 2023, refere-se ao Imposto de Renda e à Contribuição Social diferidos sobre:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ajuste de avaliação patrimonial de imóveis	1.363.125	1.363.125
Ajuste de avaliação patrimonial de bens móveis	411.810	489.755
	<u>1.774.935</u>	<u>1.852.880</u>

22. Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente

A seguir, demonstramos a conciliação da provisão do Imposto de Renda e da Contribuição Social a pagar:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes das provisões tributárias	25.486.410	25.486.410	7.468.034	7.468.034
Ajustes ao lucro líquido				
Ajuste Prejuízos Anteriores	(3.354.938)	(3.354.938)	2.788.979	2.788.979
Despesas não dedutíveis	18.964.162	18.964.162	17.978.086	17.978.086
Exclusão ao lucro líquido ⁴	(26.249.261)	(26.249.261)	(26.717.438)	(26.717.438)
Lucro Real / Prejuízo Fiscal	<u>14.846.373</u>	<u>14.846.373</u>	<u>1.517.661</u>	<u>1.517.661</u>
Alíquota efetiva do IRPJ e CSLL	25%	9%	25%	9%
IRPJ e CSLL às alíquotas da legislação	<u>3.711.593</u>	<u>1.336.174</u>	<u>379.415</u>	<u>136.589</u>
Parcela isenta do Imposto de Renda adicional	(18.000)	-	(12.000)	-
Incentivo fiscal sobre alimentação	(38.197)	-	(9.106)	-
Saldo a recolher de IRPJ e CSLL	<u>3.655.396</u>	<u>1.336.174</u>	<u>358.309</u>	<u>136.589</u>
Compensações	(57.313)	(20.632)	(71.348)	(25.685)
Total de IRPJ e CSLL	<u>3.598.083</u>	<u>1.315.542</u>	<u>286.961</u>	<u>110.904</u>

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

⁵ Refere-se substancialmente, ao ajuste da Depreciação Fiscal (R\$ 18.826.351)

23. Provisão para contingências

A Diretoria, consubstanciada na opinião de seus consultores jurídicos, entende que os encaminhamentos e providências legais cabíveis em cada situação já tomados são suficientes para preservar o patrimônio da Companhia, não sendo necessário reconhecer quaisquer provisões para contingências adicionais em relação àquelas registradas contabilmente.

As declarações de Imposto de Renda e demais informativos fiscais estão sujeitos à revisão por parte das autoridades fiscais por cinco anos a partir de sua data-base. Os impostos e demais contribuições estão igualmente sujeitos à revisão e eventual tributação, variando, em cada caso, o prazo de prescrição. A Diretoria da Companhia, entretanto, não espera perdas significativas como decorrência de eventuais revisões futuras pelas autoridades fiscais.

O saldo da provisão, constituído com base na opinião de seus consultores jurídicos, quanto à probabilidade de perda provável em processos judiciais, pode ser assim sumariado:

Processos	2023	2022
Cíveis	41.481	41.481
Fiscais	182.975	
	224.456	41.481

A Diretoria, baseada na análise individual dos processos e acordos em andamento, tendo como suporte a opinião de seus assessores jurídicos externos, considerou como sendo possíveis de perda, as contingências demonstradas a seguir:

Processos	2023	2022
Trabalhistas	40.000	6.370
Cível	278.100	-
Tributária	1.247.132	1.172.571
	1.565.232	1.178.941

24. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2023, está totalmente integralizado e é representado por 30.000.000 ações nominativas, sem valor nominal, das quais 24.000.000 são ordinárias, com direito a voto, e 6.000.000, são preferenciais, sem direito a voto.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

As ações preferenciais não têm direito a voto, mas possuem preferência no reembolso de capital e fazem jus a dividendos, não fixos e sem valor mínimo, entretanto, em montante de 10% superior ao atribuído às ações ordinárias.

O quadro acionário está mencionado a seguir:

Acionistas	Participação do capital social com direito a voto		Participação do capital social sem direito a voto	
Antonio Cláudio Silva Padilha	3.000.000	10,00%	694.597	2,32%
Frederico de A. Padilha Filho	3.000.000	10,00%	694.597	2,32%
José Maurício Silva Padilha	3.000.000	10,00%	694.597	2,32%
Paulo César Silva Padilha (Espólio)	3.000.000	10,00%	694.596	2,32%
Jussara Padilha Campanário	4.000.000	13,33%	926.130	3,09%
Saulo Fonseca Padilha	4.000.000	13,33%	926.130	3,09%
Renata Miguel Padilha Accioly	2.000.000	6,67%	463.065	1,54%
Gabriel Miguel Padilha	2.000.000	6,67%	463.065	1,54%
Jane Pereira Padilha	-	-	1	0,00%
Fernando Padilha De Cnop	-	-	285.976	0,95%
Ligia Padilha Nacif	-	-	2.498	0,01%
Manira Padilha Nacif	-	-	8.765	0,03%
Margareth Padilha Nacif	-	-	2.498	0,01%
Francisco Jose de O. Rezende	-	-	143.485	0,24%
	24.000.000	80%	6.000.000	20%

b) Ajustes de avaliação patrimonial

O montante de R\$ 3.260.775 (R\$ 3.412.079 em 2022) registrado na Rubrica de “Ajustes de avaliação Patrimonial” é referente à avaliação patrimonial dos imóveis e bens móveis realizados pela Companhia no exercício de 2010.

c) Dividendos

Aos acionistas é garantido, estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do Lucro Líquido do exercício, calculados nos termos da Lei n° 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

Para o ano de 2023 foram propostos dividendos no montante de R\$ 6.252.928.

d) Reservas de Lucros

(i) **Legal:** constituída na base de 5% do lucro líquido do exercício nos termos do artigo 193 da Lei n° 6.404/76 e limitado a 20% do capital social. A utilização desta reserva está restrita à compensação de prejuízos e ao aumento de capital social e visa assegurar a integridade do capital social. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o saldo dessa reserva é de R\$ 5.621.565 e em 31 de dezembro de 2022 era de R\$ 4.592.926;

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

(ii) **Incentivos fiscais:** constituída com base no artigo 195-A da Lei nº 6.404/76, alterada pela Lei nº 11.638/07 e por proposta dos órgãos da administração, destinará a parcela do lucro líquido decorrente de doações ou subvenções governamentais para investimentos, sendo excluída da base de cálculo do dividendo obrigatório. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o saldo dessa reserva era de R\$ 8.658.300, constituída com a parcela do Lucro do Exercício referente ao terreno recebido a título de subvenção governamental;

(iii) **Especial de dividendos:** a constituição dessa reserva objetiva de garantir a continuidade da distribuição de dividendos. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o saldo dessa reserva é de R\$ 22.687.878.

25. Receita operacional, líquida

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venda de mercadorias		
Papel Higiênico	448.303.948	408.703.316
Papel Toalha / Guardanapo	6.230.328	4.910.013
Jumbo	23.608.256	38.432.162
Cuidados Pessoais	-	231.343
	<u>478.142.532</u>	<u>452.276.834</u>
Impostos e deduções sobre vendas		
ICMS sobre vendas	(39.661.615)	(37.595.644)
PIS sobre vendas	(436.751)	(693.055)
COFINS sobre vendas	(2.011.716)	(3.192.257)
IPI	(939.285)	(1.567.571)
Vendas canceladas e descontos	(12.538.908)	(10.911.051)
	<u>(55.588.275)</u>	<u>(53.959.578)</u>
	<u>422.554.257</u>	<u>398.317.256</u>

26. Custos dos produtos vendidos

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos com fabricação	172.701.562	187.210.243
Mão de Obra	15.935.269	11.131.406
Encargos Sociais	4.420.564	4.261.615
Energia elétrica	23.785.081	25.993.895
Combustível	14.281.191	13.140.863
Depreciação	6.656.043	6.495.393
Outros	14.049.100	15.300.842
	<u>251.828.810</u>	<u>263.534.257</u>

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

27. Despesas com vendas

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salários	1.985.081	1.519.286
Férias e 13° salário	536.260	480.524
Encargos Sociais (INSS e FGTS)	719.414	572.282
Comissão à Representantes	16.053.617	13.320.047
Fretes e Encargos	46.785.660	41.475.173
Marketing	7.300.789	7.957.546
Outros	2.760.203	609.098
	<u>76.141.024</u>	<u>65.933.956</u>

28. Despesas gerais e administrativas

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salários	4.768.271	4.615.777
Férias e 13° salário	1.169.164	1.279.541
Honorários da diretoria	1.533.936	1.533.936
Encargos Sociais (INSS e FGTS)	2.373.519	2.102.517
Demais proventos	1.201.371	394.599
Serviços prestados por pessoa jurídica	6.880.621	4.291.362
Energia elétrica	1.412.234	2.442.589
Telefone	267.845	111.826
Seguros	782.979	600.490
Assistencia Médica	1.962.489	1.432.578
Outros	1.357.019	1.534.451
	<u>23.709.448</u>	<u>20.339.666</u>

29. Outras receitas/(despesas) operacionais

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Serviços de manutenção	(63.230)	(97.165)
Perdas de clientes	(583.113)	(409.674)
Perdas de estoque	(344.424)	(357.761)
Embalagens Logística	(306.383)	(996.482)
Despesas com coleta de resíduos	(721)	(11.314)
Impostos e taxas	(2.977.450)	(2.601.786)
Crédito Pis e Cofins	686.631	723.663
Venda/Baixa Sucata/Imobilizado/Outras	(92.903)	346.299
Outras	(90.792)	378.989
	<u>(3.772.385)</u>	<u>(3.025.231)</u>

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

30. Receitas (despesas) financeiras

Receitas financeiras	2023	2022
Descontos obtidos	139.726	183.532
Juros recebidos	1.825.108	1.450.863
Correção Monetária / SWAP	1.133.287	284.717
	3.098.121	1.919.112
 Despesas financeiras		
Juros sobre duplicatas descontadas / Cessão	(2.627.470)	(2.509.466)
Juros e encargos sobre empréstimos	(30.339.047)	(25.414.140)
Cobranças bancárias	(1.313.830)	(1.412.684)
Outros ⁶	(8.189.181)	(8.366.035)
	(42.469.528)	(37.702.325)
	(39.371.407)	(35.783.213)

⁶ Valor referente a descontos concedidos e encargos financeiros sobre bens arrendados.

31. Seguros

A Companhia busca no mercado nacional o apoio de consultores de seguros para estabelecer coberturas compatíveis com seu porte e suas operações. As coberturas em 31 de dezembro de 2023, foram contratadas pelos montantes a seguir indicados, consoante apólices de seguros:

Seguradora	Descrição	Valor em Reais
MAPFRE Seguros Gerais S/A	Riscos nomeados e operacionais	271.904.364

32. Instrumentos financeiros

a. Identificação e valorização dos instrumentos financeiros

A Companhia opera com alguns instrumentos financeiros, com destaque para disponibilidades, incluindo aplicações financeiras, contas a receber de clientes, empréstimos e financiamentos.

Considerando a natureza dos instrumentos financeiros, o valor justo é basicamente determinado pela aplicação do método do fluxo de caixa descontado. Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a 1 (um) ano. Considerando o prazo e as características desses instrumentos que são sistematicamente renegociados, os valores contábeis aproximam-se dos valores justos.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, outros ativos circulantes e contas a pagar

Os valores contabilizados aproximam-se dos valores de realização com prazos médios inferiores há 60 dias.

b. Política de gestão de riscos financeiros

Risco de crédito

A política de vendas da Companhia considera baixo o risco de crédito em seu segmento de mercado. Ainda assim, a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em seu contas a receber, a Companhia tem adotado sistematicamente políticas de monitoramento, bloqueio, revisão de limites de crédito e negatização de clientes utilizando-se de produtos disponíveis no mercado junto aos órgãos de informação de crédito.

Risco de liquidez

É o risco de a Companhia não dispor 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, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pelo Diretor Financeiro.

Risco de mercado

O aumento no preço dos transportes gerará influência no preço de venda por ela praticado. E ainda, os insumos que a Companhia adquire para o processo industrial correspondem a aproximadamente 68% do custo total incorrido, os quais sofrendo quaisquer variações acarretarão diretamente no preço de venda dos produtos.

Risco com taxa de juros

O risco associado é oriundo da possibilidade de a Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado.

A Companhia normalmente tem contratos com taxas pós-fixadas para os empréstimos de curto e longo prazo, não havendo nenhum tipo de arbitragem com fins especulativos na contratação de empréstimos com taxas pré-fixadas.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Risco com taxa de câmbio

O risco associado decorre da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que reduzam valores nominais faturados ou aumentem valores captados no mercado.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia não possuía ativos e passivos denominados em moeda estrangeira, não existindo nenhum instrumento para proteger essa exposição em 2023.

33. Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de créditos (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes.

Os equivalentes de caixa são mantidos em bancos de primeira linha.

A parcela correspondente a R\$ 58.050.757 do saldo em aberto em contas a receber, está representada por Supermercados BH, Cereais Bramil, Supermercado Coelho Diniz, Cotia Paper, Supermercado Real do Eden, Torre e Cia Supermercados, Supermercados Alvorada e demais clientes pulverizados, os quais são considerados pela Companhia como sem riscos de perda e denominado clientes especiais.

34. Eventos subsequentes

Distribuição de Dividendos à Reserva de Lucros

Em 04 de janeiro de 2024 a Companhia realizou Assembléia Geral Extraordinária para deliberar sobre a distribuição de dividendos oriunda de “Reserva Especial de Dividendos”, cujo saldo está devidamente apresentado no Balanço Patrimonial e Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido, no importe de R\$ 6.292.000 (seis milhões e duzentos e noventa e dois mil reais) a serem pagos aos acionistas em 12 (doze) parcelas mensais.

Debêntures

Em 10 de janeiro de 2024 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas da 1ª (primeira) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, e com garantia adicional fidejussória, em série única, onde foi deliberado os seguintes pontos:

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

- a) Alteração do cronograma de pagamentos de amortização programada das Debêntures, a qual passará a ser realizada mensalmente em 66 (sessenta e seis) parcelas, sendo a próxima parcela em 12 de janeiro de 2024 e a última em 12 de novembro de 2028. Os valores a serem pagos anualmente estão apresentados no quadro abaixo:

2024	2025	2026	2027	2028
6.300.000	10.500.000	28.980.000	28.980.000	26.565.000

- b) Autorização para o não cumprimento dos Covenants Financeiros referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023 referentes à cláusula 6.3, item (xiv), subitens (a), (b) e (d) da Escritura de Emissão;
- c) Alteração do spread (sobretaxa) previsto na Cláusula 4.9.2 (Juros Remuneratórios das Debêntures) da Escritura de Emissão, para o equivalente a 3,60% (três inteiros e sessenta centésimos por cento) ao ano;
- d) Alteração da Cláusula 6.2, item (x) da Escritura de Emissão, para adequação das operações de cessão de direitos creditórios e outras que compõem o ativo circulante da Emissora

Conselho de Administração

Saulo Fonseca Padilha
Presidente

José Maurício Silva Padilha
Vice-Presidente


Conselheiros

Frederico de Alvim Padilha Filho
 Renata Miguel Padilha Accioly
 Jane Pereira Padilha
 Antônio Cláudio Silva Padilha
 Jecilda Pinheiro Fonseca Padilha Silva
 Jussara Padilha Campanário

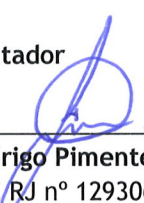
Diretoria


Antônio Fernando Pinheiro da Silva
Diretor Presidente


Celso Ademir da Costa
Diretor Administrativo


Igor Dias da Silva
Diretor Financeiro

Contador


Rodrigo Pimentel Lima
CRC RJ nº 129306/O-3