

Demonstrações Financeiras Intermediárias Individuais e Consolidadas

Copobras Participações S.A.

30 de junho de 2023
com Relatório do Auditor Independente

Copobras Participações S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas intermediárias

30 de junho de 2023

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas	1
Demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas	
Balancos patrimoniais	3
Demonstrações dos resultados	5
Demonstrações dos resultados abrangentes	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas	9

Relatório de revisão das demonstrações financeiras intermediárias

Aos
acionistas, conselheiros e administradores da
Copobras Participações S.A.
São Ludgero - SC

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Copobras Participações S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A diretoria é responsável pela elaboração das demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21, aplicáveis à elaboração de demonstrações financeiras intermediárias.

Ênfase

Transações com partes relacionadas

Chamamos a atenção para a nota explicativa 12 às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, que descreve que a Companhia possui saldo a receber de seus acionistas no montante de R\$174.251 mil em 30 de junho de 2023 (R\$158.509 mil em 31 de dezembro de 2022). O desfecho destas transações pode afetar de forma significativa os resultados das operações e a situação patrimonial e financeira da Companhia, uma vez que a realização dos saldos a receber de seus acionistas depende do resultado das medidas comentadas na referida nota explicativa. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Blumenau, 21 de setembro de 2023.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SC-000048/F



Cleverson Luis Lescowicz
Contador CRC SC-027535/O

Copobras Participações S.A.

Balancos patrimoniais
30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	352	607	251.274	280.893
Contas a receber de clientes	7	-	-	83.438	134.082
Estoques	8	-	-	181.859	189.526
Impostos e contribuições a recuperar	9	-	-	59.156	55.011
Outras contas a receber	11	5.566	6.994	5.483	7.975
		5.918	7.601	581.210	667.487
Não circulante					
Depósitos judiciais	20	-	-	3.381	3.466
Impostos e contribuições a recuperar	9	-	-	5.436	18.026
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10	-	-	11.455	10.377
Partes relacionadas	12	-	-	174.251	158.509
Outras contas a receber	11	-	-	2.751	3.529
		-	-	197.274	193.907
Investimentos					
Em controladas	13	134.829	119.494	-	-
Outros investimentos		-	-	3.873	3.873
Intangível	14	-	-	77.836	76.553
Imobilizado	15	-	-	258.882	261.362
		134.829	119.494	537.865	535.695
Total do ativo		140.747	127.095	1.119.075	1.203.182

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	16	-	-	206.771	314.446
Fornecedores risco sacado	16	-	-	82.331	83.980
Empréstimos e financiamentos	17	-	-	180.341	112.683
Arrendamento mercantil	25	-	-	30.038	26.745
Salários, encargos e contribuições sociais	18	1.318	1.247	37.284	29.442
Obrigações fiscais	19	294	564	28.070	28.613
Dividendos	21	4.268	5.776	4.268	4.558
Instrumentos financeiros derivativos	4.1	-	-	1.662	383
Outras contas a pagar		1	2	12.862	10.473
		5.881	7.589	583.627	611.323
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	17	-	-	273.351	337.728
Arrendamento mercantil	25	-	-	20.738	21.549
Provisões para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	20	-	-	15.242	15.224
Obrigações fiscais	19	-	-	35.825	40.324
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10	-	-	55.426	57.528
		-	-	400.582	472.353
Patrimônio líquido					
Capital social	21	43.388	43.388	43.388	43.388
Ajustes de avaliação patrimonial		50.824	51.161	50.824	51.161
Reservas de lucros		24.957	24.957	24.957	24.957
Lucros acumulados		15.697	-	15.697	-
		134.866	119.506	134.866	119.506
Total do passivo e patrimônio líquido					
		140.747	127.095	1.119.075	1.203.182

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Copobras Participações S.A.

Demonstrações dos resultados

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto o lucro por ação, em reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Receita operacional líquida	22	-	-	569.272	584.244
Custos dos produtos vendidos	23	-	-	(425.047)	(479.482)
Lucro bruto		-	-	144.225	104.762
Despesas de vendas	23	-	-	(64.848)	(62.886)
Despesas administrativas	23	-	-	(31.263)	(28.983)
Resultado da equivalência patrimonial	13	15.335	6.357	-	-
Outras despesas operacionais, líquidas	23 e 28	8	-	(2.412)	5.432
Lucro antes do resultado financeiro e dos tributos sobre o lucro		15.343	6.357	45.702	18.325
Receitas financeiras	24	19	12	39.753	43.861
Despesas financeiras	24	-	-	(88.022)	(82.386)
Variações monetárias e cambiais líquidas	24	-	-	16.526	22.121
Lucro antes dos tributos sobre o lucro		15.362	6.369	13.959	1.921
Imposto de renda e contribuição social	10				
Corrente		(2)	(3)	(1.779)	779
Diferido		-	-	3.180	3.666
Lucro líquido do período		15.360	6.366	15.360	6.366
Resultado por ação:					
Básico e diluído por ação (em R\$ por ação)	26	-	-	0,34	0,14

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Copobras Participações S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
Períodos de seis meses findo em 30 de junho de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Resultado do período	15.360	6.366	15.360	6.366
Total dos resultados abrangentes	15.360	6.366	15.360	6.366

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Copobras Participações S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	Atribuível aos acionistas controladores						Total
	Capital Social	Ajuste de avaliação patrimonial	Incentivos fiscais	Reserva legal	Retenção de lucros	Lucros acumulados	
Saldos em 31 de dezembro de 2021	43.388	51.911	5.824	8.001	7.548	-	116.672
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	6.366	6.366
Realização do custo atribuído	-	(471)	-	-	-	471	-
Imposto de renda e contribuição social sobre realização do custo atribuído	-	160	-	-	-	(160)	-
Saldos em 30 de junho de 2022	43.388	51.600	5.824	8.001	7.548	6.677	123.038
Saldos em 31 de dezembro de 2022	43.388	51.161	8.807	8.673	7.477	-	119.506
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	15.360	15.360
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Realização do custo atribuído	-	(510)	-	-	-	510	-
Imposto de renda e contribuição social sobre realização do custo atribuído	-	173	-	-	-	(173)	-
Saldos em 30 de junho de 2023	43.388	50.824	8.807	8.673	7.477	15.697	134.866

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Copobras Participações S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	15.362	6.369	13.959	1.921
Ajustes por:				
Depreciação	-	-	9.242	8.629
Amortização do intangível	-	-	3.845	3.540
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	531	741
Juros apropriados e variações monetárias	-	-	37.909	33.132
Despesas de juros apropriados partes relacionadas PF	-	-	(17.272)	(13.833)
Receitas de juros apropriados arrendamento mercantil	-	-	2.772	2.586
Constituição (realização) de provisão para estoques	-	-	(428)	327
(Provisão) reversão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	-	-	997	(1.507)
Resultado na venda de ativo imobilizado	-	-	645	7.659
Equivalência patrimonial	(15.335)	(6.357)	-	-
Ajuste a valor presente	-	-	(4.241)	(215)
Variações em:				
(Aumento) / redução em contas a receber	-	-	50.017	(5.976)
(Aumento) / redução nos estoques	-	-	13.446	667
(Aumento) / redução nos impostos a recuperar	-	-	8.445	17.375
(Aumento) / redução em outras contas a receber	1.428	(275)	3.355	4.759
Aumento / (redução) em fornecedores	-	-	(110.338)	(22.173)
Aumento / (redução) em obrigações fiscais	(270)	(165)	(4.951)	(3.521)
Aumento / (redução) de partes relacionadas PJ	(1.508)	-	-	-
Aumento / (redução) em outras contas a pagar e provisões	(1)	-	3.378	(11.953)
Pagamento / (redução) de contingências	-	-	(979)	(438)
Aumento / (redução) em salários, encargos e contr. Sociais	71	274	7.842	9.058
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2)	-	(1.870)	(467)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	(255)	(154)	16.304	30.311
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Dividendos recebidos	-	-	-	-
Aquisições de ativo imobilizado	-	-	(7.407)	(6.826)
Aquisições de ativo intangível	-	-	(682)	(917)
Aquisição de controlada e outros investimentos	-	-	-	(1)
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	-	-	(8.089)	(7.744)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Variações e, empréstimos concedidos e partes relacionadas	-	-	1.530	-
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-	51.350	107.119
Pagamento de empréstimos (principal)	-	-	(50.216)	(53.547)
Pagamento de empréstimos (juros)	-	-	(35.762)	(29.634)
Pagamento arrendamento mercantil	-	-	(4.736)	(4.280)
Caixa líquido proveniente das (usado nas) atividades de financiamento	-	-	(37.834)	19.658
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(255)	(154)	(29.619)	42.225
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	607	454	280.893	262.174
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	352	300	251.274	304.399

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Companhia, com sede na Rua Padre Auling, 595, Bairro Industrial, em São Ludgero, Santa Catarina, tem por objetivo a participação em outras sociedades como holdings de instituições não financeiras.

A Companhia iniciou suas atividades em 22 de setembro de 2020 como uma sociedade limitada, sendo convertida em Sociedade Anônima de capital fechado em 01 de julho de 2021 passando a controlar as demais empresas do grupo Copobras.

Nesta primeira metade do período o resultado consolidado dos negócios retomou os seus melhores níveis ainda que no segmento de bandejas a recuperação tenha sido modesta.

Esta retomada foi obtida graças a melhora nas margens e não no volume vendido. A queda nos preços das resinas termoplásticas, as quais representam a principal matéria-prima, permitiram esta melhora na performance já que foi possível não reduzir os preços de venda na mesma proporção, permitindo assim uma recuperação de margem.

Assim como em 2022 o saldo de créditos de impostos provenientes de ações já transitadas em julgado, onde a Copobras figurava como parte ativa, permitiram a compensação dos impostos federais PIS/COFINS e IPI, ao longo deste primeiro semestre melhorando desta forma a geração de caixa líquida da Copobras. Os créditos, ainda existentes, devem permitir a mesma compensação para os próximos trimestres de 2023.

A liquidez corrente fechou levemente abaixo de “1” em junho contudo, diversas captações de longo prazo estão em andamento e serão desembolsadas ao longo desta segunda metade do período o que indica, para o fechamento de 2023, uma situação de “capital circulante líquido positivo”.

As controladas da Companhia, incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas são:

Nome	Principal atividade	Sede	% Participação	
			2023	2022
Copobras S.A. Indústria e Comércio de Embalagens - Consolidado	Fabricação e comercialização de embalagens flexíveis e produtos termoformados descartáveis para embalagem e acondicionamento	São Ludgero - SC	100	100
Araras Administradora de Bens	Administração e locação de bens próprios.	São Ludgero - SC	100	100

A controlada Copobras S.A. Indústria e Comércio de Embalagens consolidado compreende a Copobras da Amazônia Indústria e Comércio de Embalagens Ltda consolidado.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), evidenciando todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. Determinados saldos do período comparativo foram reclassificados para seguir a apresentação do período corrente.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de certos ativos e passivos financeiros é ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

A preparação de demonstrações financeiras individuais e consolidadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de escolha e aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, estão divulgadas na Nota 3.

A emissão dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi aprovada pela Diretoria Executiva em 21 de setembro de 2023.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Resumo das principais políticas contábeis

As demonstrações financeiras intermediárias, nesse caso demonstrações semestrais, têm como objetivo prover atualização com base nas últimas demonstrações financeiras anuais completas. Portanto, elas focam em novas atividades, eventos e circunstâncias e não duplicam informações previamente divulgadas, exceto quando a Administração julga relevante a manutenção de uma determinada informação. As demonstrações semestrais aqui apresentadas foram preparadas com base nas políticas contábeis e métodos de cálculo de estimativas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (Nota 2).

Não houve mudança de qualquer natureza em relação a tais políticas e métodos de cálculo de estimativas. Conforme permitido pelo CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, a Administração optou por não divulgar novamente em detalhes as políticas contábeis adotadas pela Companhia. Assim, faz-se necessário a leitura destas demonstrações semestrais em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, de modo a permitir que os usuários ampliem o seu entendimento acerca da condição financeira e de liquidez da Companhia e da sua capacidade em gerar lucros e fluxos de caixa.

4. Gestão de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco cambial, risco de taxa de juros de valor justo e risco de taxa de juros de fluxo de caixa), risco de crédito e risco de liquidez. A Companhia possui e segue política de gerenciamento de risco, que orienta em relação a transações e requer a diversificação de transações e contrapartidas. Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos é regularmente monitorada e gerenciada a fim de avaliar os resultados e os impactos.

4.1. Fatores de risco financeiro

a) Risco de mercado

i) *Risco cambial*

A Companhia avalia sua exposição cambial subtraindo seus passivos de seus ativos em dólar dos Estados Unidos ("USD") e Euros ("EURO") permanecendo assim com sua exposição cambial líquida, que é o que realmente será afetado por um movimento da moeda estrangeira. Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 exposição cambial em reais estava assim apresentada:

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

a) Risco de mercado--Continuação

i) *Risco cambial*--Continuação

	<u>Consolidado</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Consolidado</u> <u>31/12/2022</u>
Ativo		
Contas a receber		
Em USD	24.306	18.505
Em Euros	39	42
	24.345	18.547
Passivo		
Fornecedores		
Em USD	(28.134)	(52.128)
Em Euros	(449)	(586)
Empréstimos		
Em USD	(13.840)	(14.985)
	(42.423)	(67.699)
Exposição líquida	(18.078)	(49.152)

A Companhia para garantir o equilíbrio de sua exposição cambial, contratou derivativos em dólar dos Estados Unidos ("USD") no mercado financeiro.

Em virtude das obrigações financeiras de diversas naturezas assumidas pela Companhia em moedas estrangeiras, foi implantada uma "Política de Proteção Cambial", que estabelece níveis de exposição vinculados a esses riscos. Consideram-se valores em moeda estrangeira dos saldos a receber e a pagar de compromissos já assumidos e registrados nas demonstrações contábeis oriundos das operações da Companhia decorrentes de:

- (i) Compras de insumos para a produção
- (ii) Importação de máquinas e equipamentos
- (iii) Dívidas em moeda estrangeira
- (iv) Vendas a clientes mercado externo

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

a) Risco de mercado--Continuação

i) *Risco cambial*--Continuação

As operações com derivativos visam exclusivamente mitigar os riscos cambiais associados a posições no balanço patrimonial. A Companhia contrata para exposições cambiais operações com derivativos denominadas compra a termo de moeda *Forward*. Em 30 de junho de 2023 o saldo contratado é de USD 11.000.000 a taxa de USD 5,0131 com vencimento em 01 de agosto e 2023. As perdas ou ganhos ao término do contrato são reconhecidos em ganhos ou perdas no resultado financeiro. A contraparte passiva em 30 de junho de 2023 está abaixo apresentada:

Modalidade da Operação	Consolidado			
	Valor contratado atualizado		Saldo ativo/(Passivo)	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
"Forwards" financeiros	53.348	10.435	(1.662)	(383)

Os efeitos no resultado das operações com derivativos estão apresentados na Nota 24 na rubrica operações de swap.

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

Decorre da possibilidade de a Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Para mitigar esse risco, as aplicações financeiras contratadas são valorizadas com base na variação do CDI e os contratos de financiamentos existentes são de longo prazo contratados com instituições financeiras de primeira linha, com encargos calculados de acordo com as condições usuais praticadas de mercado.

Conforme descrito na Nota 12, a Companhia possui recebíveis com partes relacionadas com vencimentos a partir de 2023 em montantes significativos e que serão liquidados com recursos próprios dos acionistas ou provenientes de dividendos. A administração espera que existam lucros suficientes para o pagamento de dividendos que possibilitem aos sócios honrar com esses recebíveis em aberto.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

b) Risco de crédito

Embora a Companhia possua um saldo bastante pulverizado no contas a receber de clientes, busca junto a sua área de crédito e cobrança procedimentos que garantam a concretização destes recebíveis de forma a mitigar quaisquer riscos de perdas. A Companhia mantém ainda registrado provisão para devedores duvidosos adequada.

Com relação aos valores a receber decorrentes de contratos com seus acionistas, a exposição máxima ao risco de crédito refere-se ao montante a receber de R\$174.251 em 30 de junho de 2023 (R\$158.509 em 31 de dezembro de 2022 (nota 12)), no caso de inadimplemento por parte dos mesmos, a Companhia estará sujeita a ter que reconhecer uma perda com impacto na sua posição patrimonial e financeira e no resultado das operações. Este risco surge caso a Companhia não gere lucros suficientes que permitam a distribuição de dividendos aos seus acionistas, cujos valores seriam utilizados para quitação dos mútuos, bem como da impossibilidade dos mesmos de quitarem integralmente os valores devidos a Companhia com utilização de seus patrimônio pessoal.

Em relação às instituições financeiras, a Companhia somente realiza operações com instituições financeiras consideradas de primeira linha.

c) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A seguir, estão os vencimentos contratuais dos principais passivos financeiros, conforme o balanço patrimonial:

- i) *Controladora* - não apresentava saldos em 30 de junho de 2023

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

c) Risco de liquidez--Continuação

ii) *Consolidado*

Passivos financeiros não derivativos	30/06/2023					
	Valor Contábil	Fluxo de caixa Contratual	Vencimentos			2026 a 2033
			2023	2024	2025	
Fornecedores	208.090	218.205	218.205	-	-	-
Fornecedores risco sacado	82.331	84.786	84.786	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	453.692	553.728	97.263	244.956	127.263	84.246
Arrendamento mercantil	50.776	50.776	27.951	9.268	9.268	4.289
	794.889	907.495	428.205	254.224	136.531	88.535

4.2. Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital da Companhia, a administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida.

Os índices de alavancagem financeira em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 podem ser assim sumariados:

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.2. Gestão de capital--Continuação

	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Total dos empréstimos (Nota 17)	453.692	450.411
Arrendamentos	50.776	48.294
Menos: caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	(251.274)	(280.893)
Dívida líquida	253.616	217.812
Total do patrimônio líquido	134.680	119.483
Total do capital	388.296	337.295
Índice de alavancagem financeira - %	53	55

4.3. Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes, contas a pagar aos fornecedores assim como os saldos de empréstimos e financiamentos pelo valor contábil, menos a perda (impairment) no caso de contas a receber, estejam próximos de seus valores justos.

- Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (Nível 1);
- Informações, além dos preços cotados incluídas no nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços) (Nível 2);
- Informações para os ativos ou passivos que não são baseadas em dados observáveis pelo mercado (ou seja, premissas não observáveis) (Nível 3).

A tabela abaixo apresenta os ativos e passivos da Companhia mensurados ao valor justo em 30 de junho de 2023.

Passivo	Controladora e Consolidado			Saldo total
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	
Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	-	1.662	-	1.662

Não houve transferência entre os Níveis 1 e 2 durante o período.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou *impaired* é avaliada periodicamente. Os saldos entre partes relacionadas representam um risco de crédito irrelevante e as instituições financeiras em que a Companhia realiza transações são de primeira linha. Nenhum dos ativos financeiros, totalmente adimplentes, foi renegociado no último exercício.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Partes relacionadas				
Grupo 1 - a vencer	174.251	158.509	174.251	158.509
Contas a receber de clientes				
Grupo 2 - a vencer	81.075	113.747	81.700	121.833
Grupo 3 - vencidas até 180 dias	1.466	10.791	1.738	12.249
	256.792	283.047	257.689	292.591

As contas bancárias e os investimentos de curto prazo são mantidos junto a bancos com boa avaliação pelas agências de avaliação de risco. Nenhum dos ativos financeiros totalmente adimplentes foi renegociado no último exercício. Nenhum dos empréstimos às partes relacionadas está vencido ou *impaired*.

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Caixa	1	1	62	37
Depósitos bancários	-	-	40.323	23.486
Aplicações de liquidez imediata	351	606	210.889	257.370
	352	607	251.274	280.893

As aplicações financeiras são CDBs remunerados com base na variação do CDI (entre 70% a 100%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, sendo desta forma considerada como equivalentes de caixa nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes

	Consolidado	Consolidado
	30/06/2023	31/12/2022
No país	73.469	131.406
No exterior	25.166	18.547
Cheques em cobrança	125	125
	98.760	150.078
(-) Ajuste a valor presente	(3.686)	(3.590)
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(9.618)	(9.087)
(-) Provisão descontos incondicionais	(2.018)	(3.319)
	83.438	134.082

O saldo de contas a receber no país contempla o contas a receber de partes relacionadas divulgados na nota 12. O prazo médio de recebimento praticado pela Companhia é de 45 dias.

a) Contas a receber por vencimento

	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
A vencer	93.238	134.045
Vencidas até 180 dias	1.738	12.249
Vencidas acima de 180 dias	3.784	3.784
	98.760	150.078

As perdas de créditos esperadas são constituídas conforme IFRS 9/CPC 48, adicionalmente a administração analisa valores relevantes em atraso e constitui uma perda adicional caso necessário. As perdas apresentam a seguinte movimentação:

	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Início do exercício social	(9.087)	(7.370)
Acervo de incorporada	-	(167)
Reversão (provisão) para devedores duvidosos	-	32
Provisão para devedores duvidosos - CPC 48/IFRS 9	(531)	(1.582)
	(9.618)	(9.087)

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Estoques

	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Produtos acabados	62.041	66.505
Produtos em elaboração	24.390	23.390
Matérias-primas	80.904	90.255
Material de uso e consumo	5.118	5.049
Adiantamentos a fornecedores	8.957	3.697
Provisão para estoques obsoletos	(1.158)	(1.586)
Outros	1.607	2.216
	181.859	189.526

Movimentação da provisão para estoques obsoletos.

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(1.586)
Adições	(440)
Baixas	868
Saldo em 30 de junho de 2023	(1.158)

Em 30 de junho de 2023, a Companhia não possuía estoques dados em garantia.

9. Impostos e contribuições a recuperar

	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
ICMS – CIAP	4.693	4.958
ICMS a recuperar	1.331	1.533
ICMS garantido	1.973	2.654
IPI	1.050	9.409
PIS e COFINS	13.929	14.759
IRPJ	26.334	25.501
CSLL	8.682	8.664
INSS	6.600	5.559
Total	64.592	73.037
Circulante	59.156	55.011
Não circulante	5.436	18.026

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Impostos e contribuições a recuperar--Continuação

Em 30 de junho de 2023, a Companhia possuía no livro de suas controladas Copobras da Amazônia Indústria e Comércio de Embalagens Ltda, e Copobras Indústria e Comércio de Embalagens LtdaLtda., os montantes referentes ao trânsito em julgado das ações referentes a exclusão do ICMS da base do PIS e COFINS. Estes montantes afetaram positivamente seus resultados conforme apresentados:

	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Ativo		
Circulante	1.659	1.042
Resultado financeiro	1.091	2.734

10. Impostos de renda e contribuição social diferidos, líquidos

Os impostos diferidos ativos e passivos consolidados tem a seguinte origem:

	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
IR e CS diferidos ativos		
Provisões	20.930	20.033
Prejuízos fiscais	18.837	14.520
	39.767	34.553
IR e CS diferidos passivos		
Depreciação acelerada incentivada	(4.312)	(3.966)
Custo atribuído	(46.547)	(45.762)
Reavaliação ativo imobilizado	(2.375)	(2.369)
Ajuste a valor presente	(2.185)	(767)
Ganho compra vantajosa	(7.178)	(7.178)
Exclusão ICMS da base cálculo do PIS/COFINS	(18.696)	(19.215)
Outras temporárias	(2.445)	(2.447)
	(83.738)	(81.704)
IR e CS diferidos passivos	(43.971)	(47.151)
IR e CS diferidos apresentados no ativo	11.455	10.377
IR e CS diferidos apresentados no passivo	55.426	57.528

(*) O IR e CS diferidos passivos líquidos consolidados são apresentados deduzidos dos respectivos impostos ativos diferidos das controladas.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Impostos de renda e contribuição social diferidos, líquidos--Continuação

Os impostos diferidos do resultado têm a seguinte origem:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	15.362	6.369	13.959	1.921
	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(5.223)	(2.165)	(4.746)	(653)
Exclusões (adições) permanentes				
Equivalência patrimonial	5.214	2.161	-	-
Incentivos fiscais	-	-	4.346	3.594
Brindes, doações e bonificações	-	-	(83)	(24)
Despesas indedutíveis	-	-	(136)	(82)
Reintegra	-	-	251	-
Atualização créditos de Pis e Cofins	-	-	1.008	778
Outros	11	1	761	832
Efeito dos impostos no resultado do período	2	(3)	1.401	4.445
Corrente	2	(3)	(1.779)	779
Diferido	-	-	3.180	3.666
Alíquota efetiva	-	-	(10)%	(231)%

A Companhia, fundamentada na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, determinada em estudo técnico, reconheceu créditos tributários sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social de exercícios anteriores, que não possuem prazo prescricional e cuja compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis.

A Administração estima recuperar o crédito tributário decorrente de prejuízos acumulados nos seguintes exercícios:

Ano	Consolidado
2023	2.131
2024	3.587
2025	8.802
2026	4.317
	18.837

As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram fundamentadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do exercício. Conseqüentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Outras contas a receber

	<u>Controladora</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Controladora</u> <u>31/12/2022</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Consolidado</u> <u>31/12/2022</u>
Precatórios	-	-	2.997	2.997
Despesas antecipadas	-	-	1.248	2.180
Dividendos sobre controladas	4.246	5.753	-	-
Encargos de previdência privada (i)	-	-	1.000	3.235
Outras contas a receber	1.320	1.241	2.989	3.092
	5.566	6.994	8.234	11.504
Circulante	5.566	6.994	5.483	7.975
Não circulante	-	-	2.751	3.529

- (i) Cessão de direitos refere-se a títulos de previdência contratados junto a algumas instituições financeiras parceiras, com o objetivo de reciprocidade. Haja visto a necessidade de que o favorecido seja uma pessoa física, os mesmos foram contratados em favor dos acionistas, os quais, de imediato, cederam os direitos para a Companhia, conforme acordos formalizados entre os acionistas. A previsão do retorno de caixa para a Companhia ocorre a medida que essas operações ficam disponíveis para resgate em um horizonte de 12 meses.

12. Transações com partes relacionadas

a) Saldos e transações - controladora

	<u>30/06/2023</u>	
	<u>Outras contas a receber</u>	<u>Dividendos a receber</u>
Copobras S.A. Indústria e Comércio de Embalagens	1.340	4.246
	1.340	4.246
	<u>31/12/2022</u>	
	<u>Outras contas a receber</u>	<u>Dividendos a receber</u>
Copobras S.A. Indústria e Comércio de Embalagens	1.240	5.753
	1.240	5.753

- a.1) *Contas a receber contempla somente os valores a receber pela venda de produtos, cujo prazo médio de recebimento é de 45 dias. O saldo de fornecedores refere-se a valores resultantes de compras de materiais entre as partes relacionadas com prazo médio de recebimento de 120 dias. As transações de compra e venda de produtos e materiais entre as partes são realizadas em condições acordadas entre as partes.*

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Transações com partes relacionadas--Continuação

a) SalDOS e transações - controladora--Continuação

a.2) *O mútuo passivo refere-se a valores resultantes de transações financeiras entre as partes relacionadas com prazos definidos em contratos. O saldo de mútuo ativo refere-se a valores a receber dos acionistas (pessoas físicas), comentado abaixo.*

a.3) *Mútuo ativo não circulante consolidado*

A partir de janeiro de 2023 a Companhia passou a utilizar a taxa média de juros de 1,68,% a.m. (1,89% em 2022) na atualização dos contratos de mútuo, conforme autorizado em Ata de reunião extraordinária de Diretoria, datada de primeiro de abril de 2020 com efeito retroativo.

A administração da Companhia considera que os mútuos sejam pagos principalmente através de retenção de dividendos oriundos de resultados futuros, ou alternativamente através da venda das ações da Companhia detida pelos acionistas a terceiros, com os recursos sendo utilizados preferencialmente na quitação do recebível. Caso os pagamentos de mínimos não sejam realizados nas datas previstas, a diferença paga a menor será acumulada para a quitação preferencial com dividendos disponibilizados subsequentemente. Adicionalmente, os acionistas possuem patrimônio pessoal que poderá, eventualmente, dar cobertura parcial à quitação dos mútuos, na medida em que essa fonte adicional de recursos seja necessária.

A abertura do saldo de mútuos em 30 de junho de 2023 está apresentada conforme abaixo:

	30/06/2023		
	Principal	Juros	Total
Mário Schlickmann	30.063	28.198	58.261
Milton Schlickmann	29.332	26.399	55.731
Marcelo Schlickmann	26.027	24.313	50.340
Janio Dinarte Koch	5.338	4.581	9.919
	90.760	83.491	174.251

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Transações com partes relacionadas--Continuação

a) Saldos e transações - controladora--Continuação

a.3) *Mútuo ativo não circulante--Continuação*

Movimentação do saldo de mútuos consolidado

	Saldo inicial	Juros	30/06/2023 Pagamento	Saldo Final
Mário Schlickmann	52.991	5.771	(501)	58.261
Milton Schlickmann	50.704	5.528	(501)	55.731
Marcelo Schlickmann	45.789	4.988	(437)	50.340
Janio Dinarte Koch	9.025	985	(91)	9.919
	<u>158.509</u>	<u>17.272</u>	<u>(1.530)</u>	<u>174.251</u>

As receitas financeiras decorrentes dos contratos de mútuos em 30 de junho de 2023 totalizaram R\$17.272 (R\$13.833 em 30 de junho de 2023), e estão reconhecidas na rubrica "Variações monetárias".

A Companhia e seus acionistas firmaram termo de acordo de compromisso visando a quitação dos contratos de mútuos, mediante os quais comprometem-se, ainda, não contrair novos mútuo/ou avais com a Companhia, exceto se:

- O mútuo concedido pela Companhia seja utilizado exclusivamente para o pagamento de juros remuneratórios e demais acessórios, se aplicável, decorrente dos avais referidos no item (i) da alínea (a) acima.

a.4) *Projeção de resultados*

Em função dos compromissos mencionados nos itens supracitados, a Companhia

preparou uma projeção de resultados visando demonstrar: (i) a capacidade de geração de lucros suficientes a distribuição de dividendos e, por consequência, viabilizando a quitação dos mútuos pelos acionistas; e (ii) a geração de fluxos de caixa suficientes para a quitação de mútuos avalizados pela Companhia em nome dos acionistas.

A Companhia em suas projeções de resultado, estima a geração de dividendos suficientes para o pagamento dos mútuos e avais, e seus devidos juros e correções, até o exercício 2027.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Transações com partes relacionadas--Continuação

a) Saldos e transações - controladora--Continuação

a.5) *Demais informações sobre as transações com partes relacionadas*

Não houve perdas reconhecidas no período de 2022 relacionadas a dívidas incobráveis com partes relacionadas e também não são esperadas perdas sobre os recebíveis mantidos com partes relacionadas no ativo em 30 de junho de 2023, motivo pelo qual a Administração não constitui provisão para créditos de liquidação duvidosa relativa a esses valores.

O pessoal-chave da administração corresponde aos acionistas e diretores da Companhia. A remuneração paga ou a pagar ao pessoal-chave da administração, por seus serviços, está apresentada a seguir:

	<u>Consolidado</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/06/2022</u>
Salários e outros benefícios de curto prazo	6.628	6.000

13. Investimento em controladas

a) Informações sobre investimentos

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações da Copobras Participações S.A. e suas controladas Copobras S.A. Indústria e Comércio de Embalagens consolidado e Araras Administradora de Bens Ltda conforme apresentado a seguir:

	<u>30/06/2023</u>		
	<u>Copobras S/A</u> <u>(Consolidado)</u>	<u>Araras</u> <u>Administradora</u> <u>Bens</u>	<u>Total</u>
Patrimônio líquido	134.680	10	-
Resultado do exercício	15.197	138	-
% de participação no capital	100	100	-
Movimentação do investimento			
Saldo no início do exercício	119.484	10	119.494
Destinação de dividendos	-	-	-
Investimento em controladas	-	-	-
Baixa investimento	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-
Equivalência patrimonial	15.197	138	15.335
Saldo no final do exercício	<u>134.681</u>	<u>148</u>	<u>134.829</u>

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Investimento em controladas--Continuação

a) Informações sobre investimentos--Continuação

	31/12/2022		
	Copobras S/A (Consolidado)	Araras Administradora Bens	Total
Patrimônio líquido	119.483	10	-
Resultado do exercício	27.382	63	-
% de participação no capital	100%	100%	-
Movimentação do investimento			
Saldo no início do exercício	115.142	1.455	116.597
Destinação de dividendos	(23.013)	(1.508)	(24.521)
Investimento em controladas	2.349	-	2.349
Baixa investimento	(2.350)	-	(2.350)
Aumento de capital	-	-	-
Equivalência patrimonial	27.356	63	27.419
Saldo no final do exercício	119.484	10	119.494

- (i) Copobras S.A. Indústria e Comércio de Embalagens é uma sociedade anônima de capital fechado que tem por objetivo principal a fabricação e comercialização de embalagens plásticas flexíveis, produtos termofomados descartáveis para embalagem e acondicionamento, tais como: copos descartáveis impressos ou não, pratos, potes, bandejas expandidas, laminados plásticos, copos de papel, entre outros e recuperação de resíduos sólidos, situada na cidade de São Ludgero, no estado de Santa Catarina.
- (ii) Araras Administradora de Bens Ltda. é uma sociedade por quotas de responsabilidade limitada que tem por objetivo principal a administração e locação de bens próprios, situada na cidade de São Ludgero, no estado de Santa Catarina.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--

Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Investimento em controladas--Continuação

a) Informações sobre investimentos--Continuação

	Copobras S/A Consolidado		Araras Administradora Bens	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	250.852	280.014	70	272
Contas a receber de clientes	83.438	134.082	-	-
Estoques	181.859	189.526	-	-
Impostos e contribuições a recuperar	59.156	55.011	-	-
Outras contas a receber	5.481	7.972	-	3
	580.786	666.605	70	275
Não circulante				
Depósitos judiciais	3.381	3.466	-	-
Impostos e contribuições a recuperar	5.436	18.026	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11.455	10.377	-	-
Partes relacionadas	174.251	158.509	-	-
Outras contas a receber	2.751	3.529	-	-
	197.274	193.907	-	-
Investimentos				
Outros investimentos	2.615	2.615	1.258	1.258
Intangível	77.836	76.553	-	-
Imobilizado	258.882	261.362	-	-
	536.607	534.437	1.258	1.258
Total do ativo	1.117.393	1.201.042	1.328	1.533

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--

Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Investimento em controladas--Continuação

a) Informações sobre investimentos--Continuação

	Copobras S/A Consolidado		Araras Administradora Bens	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Passivo				
Circulante				
Fornecedores	208.090	314.446	-	-
Fornecedores risco sacado	82.331	83.980	-	-
Empréstimos e financiamentos	180.341	112.683	-	-
Arrendamento mercantil	30.038	26.745	-	-
Salários, encargos e contribuições sociais	35.961	28.190	5	5
Obrigações fiscais	27.766	28.046	10	3
Dividendos	4.246	4.268	-	1.508
Instrumentos financeiros derivativos	1.662	383	-	-
Outras contas a pagar	11.696	10.465	1.165	7
	582.131	609.206	1.180	1.523
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos	273.351	337.728	-	-
Arrendamento mercantil	20.738	21.549	-	-
Provisões para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	15.242	15.224	-	-
Obrigações fiscais	35.825	40.324	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	55.426	57.528	-	-
	400.582	472.353	-	-
Patrimônio líquido				
Capital social	43.365	43.365	10	10
Ajuste de avaliação patrimonial	50.824	51.161	-	-
Reservas de lucros	24.957	24.957	-	-
Lucros acumulados	15.534	-	138	-
	134.680	119.483	148	10
Total do passivo	1.117.393	1.201.042	1.328	1.533

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Investimento em controladas--Continuação

b) Resumo das informações financeiras

O quadro abaixo apresenta um resumo das informações financeiras das controladas.

i) *Balanço patrimonial sintético*

	Controladas			
	Copobras S/A Consolidado		Araras Administradora Bens	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Ativo				
Circulante	580.786	666.605	70	275
Não circulante	536.607	534.437	1.258	1.258
Total do ativo	1.117.393	1.201.042	1.328	1.533
Passivo				
Circulante	582.131	609.206	1.180	1.523
Não circulante	400.582	472.353	-	-
Total do passivo	982.713	1.081.559	1.180	1.523
Patrimônio líquido	134.680	119.483	148	10
Total passivo	1.117.393	1.201.042	1.328	1.533

ii) *Demonstração do resultado sintética*

	Copobras S.A. Consolidado		Araras Administradora de Bens	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
	Receitas	569.272	584.244	-
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	13.769	1.859	163	47
Lucro líquido	15.197	6.318	138	37

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Intangível

Consolidado

	<u>Ágio</u>	<u>Software</u>	<u>Marcas e patentes</u>	<u>Direito de uso prédios</u>	<u>Carteira de clientes</u>	<u>Total</u>
Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2021	28.250	3.351	760	39.975	2.937	75.273
Adições	-	915	2	7.032	-	7.949
Amortização	-	(272)	(80)	(2.458)	(730)	(3.540)
Saldo contábil líquido em 30 de junho de 2022	28.250	3.994	682	44.549	2207	79.682
Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2022	28.250	4.313	607	41.914	1.469	76.553
Adições	-	679	3	4.446	-	5.128
Amortização	-	(344)	(79)	(2.693)	(729)	(3.845)
Saldo contábil líquido em 30 de junho de 2023	28.250	4.648	531	43.667	740	77.836
Em 30 de junho de 2023						
Custo	28.250	8.680	2.338	64.391	7.342	111.001
Amortização acumulada	-	(4.032)	(1.807)	(20.724)	(6.602)	(33.165)
Saldo contábil, líquido	28.250	4.648	531	43.667	740	77.836

Ágio

O ágio gerado na aquisição da Braspack S/A está reconhecido pelo valor de R\$28.250 é atribuível à expectativa de rentabilidade futura.

Teste do intangível para verificação de *impairment*:

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia avaliou a recuperação do montante do ágio com base no seu valor em uso, utilizando o modelo de fluxo de caixa descontado. Não ocorreu nenhum fato durante o ano que leve a suscitar dúvidas quanto a realização. O valor recuperável do fluxo de caixa é baseado na expectativa de rentabilidade futura. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Administração para um período de dez anos e extrapolados a perpetuidade nos demais períodos com base nas taxas de crescimento estimadas. Em 31 de dezembro de 2022, o valor recuperável do fluxo de caixa para fins de teste de *impairment* não demonstrou necessidade de reconhecimento de perda no período. As premissas-chave utilizadas no teste de *impairment* são as que seguem:

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Intangível--Continuação

Ágio--Continuação

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
	<u>Braspac</u>	<u>Braspac</u>
Taxa de crescimento estimada anual %		5,5%
Taxa de desconto anual %		18,5%
Período em anos		1,5
Dispêndio anual em imobilizado - R\$		500
Valor recuperável - R\$		19.077

Tanto o volume de vendas como os custos e despesas operacionais foram projetados levando em consideração a taxa de crescimento estimada anual alocada a uma projeção prevista de dez anos. Esta taxa se baseia no desempenho passado e nas expectativas da administração para o desenvolvimento do mercado.

A taxa de desconto anual leva em conta a média do custo de captação que a Companhia vem praticando em suas captações de recursos no mercado financeiro.

O dispêndio anual para aquisição de imobilizado diz respeito aos desembolsos de caixa esperados no segmento para reforma/manutenção das máquinas. Ele se baseia na experiência histórica da administração e no dispêndio planejado para a reforma/manutenção pós-aquisição do negócio. Nenhuma receita incremental ou economia de custo foi considerada no modelo de valor em uso como resultado desse dispêndio.

Carteira de clientes

A Companhia reconheceu em seu intangível, o valor de R\$7.343 referente a carteira de clientes na aquisição da empresa Copobras Indústria e Comércio de Embalagens Ltda, pela sua Controlada Copobras da Amazônia Industrial de Embalagens Ltda. As carteiras de clientes são reconhecidas conforme o Método de Ganhos Excedentes em Múltiplos Períodos, pois é possível calcular o valor presente dos fluxos de caixas futuros que se espera que sejam gerados pela carteira de clientes isoladamente. A vida útil estimada da carteira de clientes é de 5 anos, período pelo qual seus saldos serão amortizados.

Direito de uso imóvel

A Companhia reconheceu em seu intangível direito de uso de imóvel em atendimento ao CPC 06 (R2) - Operações de arrendamento mercantil, que é equivalente à norma internacional IFRS - Leases. O CPC 06 (R2) entrou em vigor em 1º de janeiro de 2019 estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme um único modelo de balanço patrimonial. Os efeitos desta adoção estão apresentados na nota 26.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Imobilizado

a) Consolidado

	Terrenos	Edificações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Equipamentos de processamento de dados	Outros ativos fixos	Imobilizado em andamento	Total
Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2021	39.882	64.884	118.516	647	6.377	1.661	7.049	27.681	266.697
Adições	-	681	4.526	69	-	257	484	809	6.826
Baixas	-	-	(1.451)	-	(5.744)	-	(25)	(439)	(7.659)
Transferências	-	6.704	11.417	29	-	236	1.568	(19.954)	-
Depreciação	-	(810)	(7.114)	(47)	(167)	(226)	(265)	-	(8.629)
Saldo contábil líquido em 30 de junho de 2022	39.882	71.459	125.894	698	466	1.928	8.811	8.097	257.235
Saldo contábil em 31 de dezembro de 2022	39.960	72.161	127.462	858	392	2.005	9.133	9.391	261.362
Adições	-	1.320	5.374	218	79	210	161	45	7.407
Baixas	-	-	(566)	-	-	-	(79)	-	(645)
Transferências	20	313	1.992	26	-	36	77	(2.464)	-
Depreciação	-	(911)	(7.634)	(58)	(74)	(269)	(296)	-	(9.242)
Saldo contábil líquido em 30 de junho de 2023	39.980	72.883	126.628	1.044	397	1.982	8.996	6.972	258.882
Em 30 de junho de 2023	39.980	96.310	411.853	4.095	3.857	7.784	11.870	6.972	582.721
Custo									
Depreciação acumulada	-	(23.427)	(285.225)	(3.051)	(3.460)	(5.802)	(2.874)	-	(323.839)
Saldo contábil, líquido	39.980	72.883	126.628	1.044	397	1.982	8.996	6.972	258.882
Taxa média ponderada de depreciação %									
Taxa de depreciação %		2%	7%	13%	17%	25%	10%		

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Imobilizado--Continuação

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado periodicamente, sendo que em 30 de junho de 2023, não houve indicadores de perda por redução ao valor recuperável, que gerasse a necessitasse de teste de impairment.

O saldo de imobilizado em andamento em 30 de junho de 2023 refere-se substancialmente aos gastos incorridos na aquisição de máquinas, construções e outros ativos, que serão concluídos entre 2023 e 2024.

Controladora - não apresentava saldos em 30 de junho de 2023

Consolidado

O montante de R\$8.209 em 30 de junho de 2023, (R\$7.604 em 2022) referente à despesa de depreciação foi reconhecido no resultado em "Custo das vendas", R\$322 (R\$278 em 2022) em "Despesas com vendas" e R\$711 (R\$746 em 2022) em "Despesas administrativas".

Em 30 de junho de 2023 os empréstimos bancários estão garantidos por terrenos, edificações e máquinas no valor de R\$160.807 e em 31 de dezembro de 2022 no valor de R\$135.614

A Companhia possui itens registrados no ativo imobilizado totalmente depreciados que continuam em operação. A composição destes itens está apresentada a seguir:

Custo	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Máquinas e equipamentos	90.638	76.083
Equipamentos e processamento de dados	3.622	3.553
Móveis e utensílios	2.306	2.282
Veículos	3.014	3.039
Outros	738	5.404
Total	100.318	90.361

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Fornecedores e fornecedores risco sacado

Fornecedores	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Fornecedores nacionais	188.303	272.861
Fornecedores internacionais	28.583	52.714
Ajuste a valor presente	(10.115)	(11.129)
	206.771	314.446

Os saldos de fornecedores são referentes a compras de insumos e maquinário utilizados na produção. O saldo de fornecedores nacionais contempla as operações com partes relacionadas conforme divulgado na nota 12

Fornecedores risco sacado

Fornecedores	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Fornecedores risco sacado	84.786	85.380
Ajuste a valor presente risco sacado	(2.455)	(1.400)
	82.331	83.980

A Companhia contrata operações denominadas risco sacado junto a instituições financeiras e apresenta estas operações sobre a rubrica de fornecedores risco sacado. Esta operação visa alongar o prazo de pagamento aos fornecedores, sem no entanto, alterar os termos contratuais negociados com estes. O prazo médio de pagamento desses títulos é de 58 dias.

O saldo de fornecedores risco sacado, é reconhecido ao seu valor presente, sendo o juros reconhecidos como despesa financeira no resultado do exercício pelo regime de competência.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Empréstimos e financiamentos

Os termos e condições dos empréstimos em aberto foram os seguintes:

Modalidade	Consolidado			
	Encargos anuais	Vencimento	30/06/2023	31/12/2022
Em moeda nacional				
Capital de giro	4,56% + CDI	2031	346.394	342.936
Capital de giro	14,08% Pré-Fixada	2026	20.530	15.618
Debêntures	5,5% CDI	2026	78.028	83.183
Consórcio	12,70% Pré-fixada	2028	69	72
Comissões e taxas financiamentos			(5.982)	(6.480)
			439.039	435.329
Em moeda estrangeira				
Capital de Giro	10,6% + variação cambial		14.653	15.082
			14.653	15.082
			453.692	450.411
Parcela do circulante			180.341	112.683
Parcela do não circulante			273.351	337.728

Em 30 de junho de 2023, a Companhia mantém em garantia das operações de empréstimos e financiamentos aval de empresas controladas e/ou hipoteca ou alienação fiduciária de terrenos, edificações, máquinas e equipamentos, penhor mercantil e cessão fiduciária de recebíveis com valor aproximado de R\$288.270 (em 31 de dezembro de 2022 no valor de R\$266.426). Outras operações mantêm garantias específicas conforme segue:

- (i) Em 30 de junho de 2023, para Capital de Giro, na quinta emissão de debêntures privadas, a Companhia constituiu garantias reais no valor de R\$82.133.
 - Cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Copobras S/A no valor de 48% do saldo devedor;
 - Penhor de estoque e alienação de máquinas no montante de R\$46.293.
- (ii) Em 30 de junho de 2023, para Cédula de Crédito Bancário em favor do Banco BDMG, a Companhia constituiu garantias reais na modalidade de Hipoteca de imóveis no valor de R\$17.335.
- (iii) Em 30 de junho de 2023, para Cédula de Crédito Bancário em favor do Banco BTG Pactual, a Companhia constituiu garantias reais no valor de R\$18.726.
 - Hipoteca de imóveis da Copobras S/A no valor de R\$8.000;
 - Cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Copobras S/A no valor de 30% do saldo devedor.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--

Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Empréstimos e financiamentos--Continuação

- (iv) Em 30 de junho de 2023, para Cédula de Crédito Bancário em favor do Banco do Brasil, a Companhia constituiu garantias reais no valor de R\$55.000.
- Hipoteca de imóveis da Copobras S/A no valor de R\$50.000
 - Cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Copobras S/A no valor de 10% do saldo devedor.
- (v) Em 30 de junho de 2023, para as Cédulas de Crédito Bancário em favor do Banco da Amazônia, a Companhia constituiu garantias reais na modalidade de hipoteca de imóveis do valor de R\$26.400.

Em 30 de junho de 2023 as parcelas do não circulante têm os seguintes vencimentos:

	<u>Consolidado</u>
2024	86.104
2025	108.543
2026	62.085
2027 e 2028	16.618
	<u>273.350</u>

A movimentação dos saldos de empréstimos está apresentada abaixo:

	<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Saldo inicial	450.411	441.484
Adições	51.350	172.521
Juros incorridos	37.909	74.189
Juros pagos	(35.762)	(72.979)
Amortizações	(50.216)	(164.804)
Saldo final	453.692	450.411

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Os contratos de financiamentos mencionados anteriormente possuem cláusulas do tipo *debt covenants* que incluem a manutenção de índices mínimos de cobertura da dívida e coeficiente de endividamento, das quais destacamos:

- (a) Manutenção do índice obtido da divisão da dívida líquida consolidada pelo Ebitda Ajustado, calculado em linha com o contrato da dívida, igual ou inferior a 2,5 vezes.
- (b) Relação entre Ebitda e resultado financeiro líquido maior ou igual a 2,0 vezes. A Companhia renegociou o índice para maior ou igual a 1,6 vezes, exclusivamente para medição de 30 de junho de 2023.
- (c) Índice de liquidez corrente superior a 0,85.

Em 30 de junho a companhia está em conformidade com a referida cláusula exceto em relação a cláusula (b), na qual a companhia obteve carta de waiver com relação a quebra do índice.

Debêntures

A emissão de debêntures simples (COPO15), não conversíveis em ações, ocorreu em 30 de junho de 2021, com garantia real e com garantia adicional fidejussória, privada, emitida em série única de 80.000.000 debêntures com valor nominal de R\$1,00, sob uma taxa de 5,5% a.a. somado a CDI. O prazo da operação é de 5 anos e 4 meses com carência de 1 ano e 9 meses.

18. Salários encargos e contribuições sociais

Os saldos estão assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Salários e ordenados	1.092	1.033	32.673	24.435
INSS	226	214	3.814	3.839
FGTS	-	-	797	1.168
	1.318	1.247	37.284	29.442

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Obrigações fiscais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Parcelamento Lei 12.996/2014	-	-	8.548	8.896
ICMS	-	-	5.094	5.437
IPI	-	-	5.034	4.274
IPI/PIS/COFINS parcelados	-	-	2.386	4.051
COFINS/PIS	-	-	3.174	2.772
IRPJ/CSL	-	-	9	84
Parcelamento especial - PERT - MP 783/2017	-	-	38.027	41.038
Outros	294	564	1.623	2.385
	294	564	63.895	68.937
Circulante	294	564	28.070	28.613
Não circulante	-	-	35.825	40.324

No ano de 2017 a Companhia aderiu ao do Programa Especial de Regularização Tributária (PERT), no qual foram incluídos os tributos vencidos no período de novembro de 2016 a março de 2017. A Companhia informa que vem cumprindo rigorosamente os requisitos do programa, bem como efetuando regularmente o pagamento das parcelas, informa ainda que a consolidação ocorreu em 14 de dezembro de 2018.

20. Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas

As controladas são envolvidas em processos judiciais e administrativos oriundos do curso normal de seus negócios, que incluem processos cíveis, tributários e trabalhistas.

A Companhia classifica os riscos de perda nos processos legais como “prováveis”, “possíveis” ou “remotas”. Provisões são reconhecidas para todos os processos judiciais que representam perdas prováveis (obrigação presente como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o valor tiver sido estimado com segurança). Conforme opinião dos consultores internos e externos da Companhia, a probabilidade de perda é avaliada com base na evidência disponível. A Companhia acredita que estas contingências estão reconhecidas adequadamente nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, conforme apresentado no quadro a seguir:

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas--Continuação

a) Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas com perdas prováveis

	Consolidado					
	Provisões		Depósitos judiciais		Líquido	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Tributários	5.955	5.955	-	-	5.955	5.955
Trabalhistas	6.271	5.756	(1.017)	(1.111)	5.254	4.645
Cíveis	3.016	3.513	(2.364)	(2.355)	652	1.158
Total	15.242	15.224	(3.381)	(3.466)	11.861	11.758

A movimentação da provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas está apresentada no quadro abaixo:

	Consolidado						
	Provisões			Depósitos judiciais			Líquido
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	5.955	5.756	3.513	-	1.111	2.355	11.758
Adições	-	997	-	-	108	9	880
Baixas	-	(482)	(497)	-	(202)	-	(777)
Saldos em 30 de junho de 2023	5.955	6.271	3.016	-	1.017	2.364	11.861

Tributárias

O montante de R\$5.955 (Consolidado) refere-se a valores provisionados para cobertura de processos administrativos e judiciais da Companhia.

Trabalhistas

Provisão para riscos trabalhistas referem-se a valores provisionados para atender prováveis perdas de processos contra os quais foram interpostos recursos principalmente relacionados a pedido de verbas trabalhistas habituais, em especial: insalubridade pelo calor, horas "it inere", horas extras e equiparação salarial.

Cíveis

Contingências cíveis referem-se principalmente a valores provisionados para atender prováveis perdas de processos contra os quais foram interpostos recursos principalmente relacionados a danos morais e materiais.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas--Continuação

b) Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas com perdas possíveis

A Companhia possui processos de natureza tributária e cível cuja expectativa de perda avaliada pelos assessores jurídicos está classificada como possível e, portanto, nenhuma provisão foi constituída. Em 30 de junho de 2023 a Companhia possuía o montante de R\$14.941 referente a processos judiciais com risco de perda classificada pelos assessores jurídicos como possível, sendo R\$11.185 de natureza tributária, e R\$3.756 de natureza cível. Em 31 de dezembro de 2022 estes montantes eram R\$11.830 de natureza tributária, e R\$3.856 de natureza cível.

21. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 o capital social é de R\$43.388 totalmente subscrito e integralizado, representado por 44.580.000 ações, e sua composição é como segue:

<u>Acionistas</u>	<u>Quantidade de ações</u>	<u>% Capital</u>
Kili Participações S.A.	14.597.141	32,74
Lamiru Participações S.A.	14.597.141	32,74
Malak Participações S.A.	12.734.482	28,57
Katmi Participações S.A.	2.651.236	5,95
	<u>44.580.000</u>	<u>100,00</u>

Conforme o Estatuto Social, a Companhia não possuía capital social autorizado.

b) Ajuste de avaliação patrimonial

Refere-se a adoção em 1 de janeiro de 2009 do CPC 27 - Ativo Imobilizado. A Companhia optou por adotar o custo atribuído, assumindo ainda a vida útil reavaliada para os ativos imobilizados que tiveram seu custo alterado por esta adoção.

c) Incentivos fiscais

A Companhia é detentora de regime especial para recolhimento de ICMS celebrado com a Secretaria de Estado da Receita do estado da Paraíba, nos termos do Decreto nº 23.211 de 29.07.2002, vigente até 31 de dezembro de 2025.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Patrimônio líquido--Continuação

d) Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

e) Reserva de lucros a disposição da assembleia

Formada pelo saldo remanescente das movimentações patrimoniais, será deliberada em assembleia geral ordinária as suas futuras destinações. De acordo com o artigo 199 da Lei 6.404/76 (alterada pela Lei 11.638, de 28 de dezembro de 2007), o saldo das reservas de lucros, exceto as para contingências, de incentivos fiscais e de lucros a realizar, não poderá ultrapassar o capital social. Atingindo esse limite, a assembleia deliberará sobre a aplicação do excesso na integralização do capital social ou na distribuição de dividendos.

No período findo em 30 de junho de 2023 não houve destinação de dividendos e em 2022 a Companhia destinou dividendos aos acionistas no montante de R\$5.776 foram destinados para serem pagos em 2023, e R\$18.831 foram compensados com saldo de mútuos, conforme acordo de acionistas com data de 31 de dezembro de 2022.

22. Receita operacional líquida

Abaixo apresentamos a conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada na demonstração de resultado do período findo em 30 de junho de 2023.

	Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022
Receita bruta	786.475	821.985
Ajuste a valor presente	(27.218)	(33.145)
Impostos sobre vendas	(174.685)	(189.914)
Devoluções	(9.031)	(6.825)
Provisão devedores duvidosos	(531)	(741)
Descontos incondicionais	(5.738)	(7.116)
Receita líquida	<u>569.272</u>	<u>584.244</u>

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Custos e despesas por natureza e função

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função. Conforme requerido pelo CPC 26 (R1) - Apresentação das demonstrações contábeis, apresenta a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Despesas com pessoal	-	-	(111.286)	(102.924)
Depreciação e amortização	-	-	(13.088)	(12.169)
Energia elétrica	-	-	(20.005)	(21.718)
Materiais consumidos	-	-	(306.667)	(366.041)
Fretes	-	-	(25.005)	(23.646)
Comissões	-	-	(15.842)	(17.104)
Gastos com manutenção	-	-	(16.227)	(13.195)
Gastos com viagens	-	-	(1.714)	(1.285)
Serviços de terceiros	-	-	(5.648)	(4.530)
Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	-	-	(997)	1.506
Aluguéis	-	-	(1.836)	(1.722)
Despesas não recorrentes (autos de infração)	-	-	(1.617)	(513)
Ganho (perda) de capital	-	-	(438)	2.408
Outros	(8)	-	(3.201)	(4.986)
Total dos custos e despesas	(8)	-	(523.570)	(565.919)
Demonstração resultado				
Custos dos produtos vendidos	-	-	(425.047)	(479.482)
Despesas de vendas	-	-	(64.848)	(62.886)
Despesas administrativas	-	-	(31.263)	(28.983)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(8)	-	(2.412)	5.432
Total	(8)	-	(523.570)	(565.919)

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos	-	-	(37.909)	(33.132)
Ajuste a valor presente	-	-	(29.628)	(32.442)
Juros apropriados e juros pagos outros	-	-	(12.371)	(11.907)
Juros apropriados Leasing	-	-	(2.772)	(2.586)
Despesas bancárias	-	-	(1.765)	(2.025)
Outros	-	-	(3.577)	(294)
	-	-	(88.022)	(82.386)
Receitas financeiras				
Aplicações financeiras	19	12	7.302	5.858
Juros recebidos	-	-	478	531
Ajuste a valor presente	-	-	27.123	29.624
Atualização créditos PER/DCOMP	-	-	2.963	2.288
Outras	-	-	1.887	5.560
	19	12	39.753	43.861
Variações monetárias e cambiais líquidas				
Operações de swap	-	-	44	4.519
Variações cambiais	-	-	(797)	3.765
Variações monetárias	-	-	7	4
Variações monetárias - contratos mútuos	-	-	17.272	13.833
	-	-	16.526	22.121
Resultado financeiro líquido	19	12	(31.743)	(16.404)

25. Compromissos com arrendamento operacional

A norma IFRS 16/ CPC 06 (R2) é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2019, e tem como objetivo unificar o modelo de contabilização do arrendamento, exigindo dos arrendatários reconhecer os passivos assumidos em contrapartida aos respectivos ativos correspondentes ao seu direito de uso para todos os contratos de arrendamento, a menos que apresente as seguintes características que estão no alcance da isenção da norma:

- (i) Contrato com um prazo inferior ou igual a doze meses; e
- (ii) Possua um valor imaterial ou tenha como base valores variáveis.

Durante o exercício de 2018, a Companhia avaliou os potenciais impactos em suas demonstrações financeiras decorrentes da adoção inicial da norma CPC 06 (R2)/IFRS 16.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Compromissos com arrendamento mercantil operacional--Continuação

Na adoção inicial foram identificados três contratos de alugueis os quais se enquadravam na norma. No período encerrado em 30 de junho de 2021 não foram adicionados novos contratos. A seguir demonstramos as variações no ativo, passivo e resultado:

a) Direito de uso

Os saldos de direito de uso de arrendamento em 30 de junho de 2023 estão representados por aluguéis e demonstraram a seguinte movimentação:

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2022	41.914
Reajuste das parcelas	4.446
Amortização	(2.693)
Saldo em 30 de junho de 2023	<u>43.667</u>

b) Arrendamentos a pagar

Os saldos de arrendamentos a pagar em 30 de junho de 2023 estão representados por aluguéis e demonstrados da seguinte forma:

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2022	48.294
Reajuste das parcelas	4.446
Pagamento de principal	(4.736)
Juros incorridos	2.772
Saldo em 30 de junho de 2023	<u>50.776</u>
Circulante	30.038
Não circulante	20.738

Os saldos têm vencimento conforme segue (saldo não circulante):

	<u>Consolidado</u>
2024	7.181
2025	9.268
2026 a 2033	4.289
	<u>20.738</u>

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Compromissos com arrendamento mercantil operacional--Continuação

b) Arrendamentos a pagar--Continuação

Os contratos de aluguéis possuem prazos de 5 a 15 anos de duração, podendo ou não serem renovados mediante comunicação prévia de 9 meses pela Companhia. As taxas de desconto utilizadas variam e não estão explícitas em contrato, contudo a Administração adotou uma taxa de mercado de acordo com o prazo de cada contrato.

c) Efeito resultado

De acordo com a norma CPC 06 (R2)/ IFRS16, concluiu-se que as contraprestações de arrendamento que anteriormente eram registradas como despesas com ocupação passaram a ser reconhecidas nas linhas de amortização e despesas financeiras. Muito embora o novo pronunciamento não trouxe nenhuma alteração no montante total que será levado ao resultado ao longo da vida útil do contrato, é correto afirmar que existe um efeito temporal no lucro líquido, com uma redução de R\$729 no consolidado em 30 de junho de 2022, em função principalmente do método de reconhecimento dos juros e atualização monetária associados aos arrendamentos.

26. Lucro por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da sociedade, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela sociedade e mantidas como ações em tesouraria, se houver.

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas.

Em 30 de junho de 2023 e 2022, a Companhia não tinha dívida conversível e opções de compra de ações. Portanto, o lucro diluído por ação de operações continuadas é o mesmo que o lucro básico por ação.

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Lucro atribuível aos acionistas controladores da Companhia	15.360	6.366
Lucro total	15.360	6.366
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas	44.580	44.580
Lucro básico e diluído por ação - R\$	0,34	0,14

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Coberturas de seguros

A Companhia possui um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 30 de junho de 2023, a cobertura de seguros era composta por R\$775.901 para danos materiais e R\$449.941 para lucros cessantes.

28. Outras despesas operacionais líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Provisões para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	-	-	(575)	1.567
Multas e moras fiscais	-	-	(20)	(23)
Ganhos de capital	-	-	(438)	2.406
Gastos gerais	-	-	(1.191)	1.338
Vendas de aparas	-	-	(81)	103
Recuperação de perdas com incobráveis	-	-	-	1
Outras rendas/despesas	(8)	-	(107)	40
	(8)	-	(2.412)	5.432

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

29. Subvenções governamentais

A Companhia possui subvenções governamentais que visam compensar despesas incorridas e são reconhecidas no resultado como outras receitas em uma base sistemática nos mesmos períodos nos quais as despesas foram reconhecidas.

29.1. Subvenções governamentais de custeio

Subvenção para custeio ou operacional é a transferência de recursos para uma pessoa jurídica com finalidade de auxiliá-la a fazer face ao seu conjunto de despesas e a realizar suas operações, ou seja, na consecução de seus objetivos sociais.

A Companhia possui subvenções de custeio sobre circulação de mercadorias e serviços concedidos pelos governos estaduais, principalmente dos estados do Amazonas, Paraíba e Pernambuco.

Para usufruir da subvenção com o estado do Amazonas a Companhia possui dois benefícios fiscais: um vinculado à produção de bem final (prato, copo e pote), que consiste na redução de 55% do saldo devedor de ICMS apurado mensalmente, e outro vinculado à produção de bem intermediário (bobina de PP e PS), que consiste na redução de 90,25% do saldo devedor de ICMS apurado mensalmente. O primeiro benefício tem validade até 05 de outubro de 2023, enquanto o segundo é válido até 30/06/2025. Ambos estão diretamente ligados ao cumprimento de exigências relacionadas ao processo produtivo, benefícios sociais a empregados, desenvolvimento tecnológico, gestão de qualidade, meio ambiente e de segurança e saúde ocupacional, cumprimento das obrigações tributárias, e recolhimento de contribuição financeira durante o período de fruição dos incentivos, os quais a Companhia vem atendendo regularmente.

Para usufruir da subvenção com o estado da Paraíba, o recolhimento mensal a título de ICMS não poderá ser inferior a 1% do faturamento. O termo de validade tem vigência até 31 de dezembro de 2025.

Para usufruir da subvenção com o estado de Santa Catarina, a Companhia se apropria de crédito presumido mensal sobre as saídas internas e interestaduais de produtos com as NCMs 3920.10.99 e 3923.21.90, de forma que a carga tributária corresponda a 8% do valor das operações. O termo de acordo tem vigência até 30 de abril de 2025.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

29. Subvenções governamentais--Continuação

29.2. Subvenções governamentais para investimento

Subvenção para investimento é a transferência de recursos para uma pessoa jurídica com a finalidade de auxiliá-la, não nas suas despesas, mas sim na aplicação específica em bens ou direitos para implantar ou expandir empreendimento econômicos.

A Companhia possui subvenções de imposto de renda referente ao lucro da exploração com redução de 75%, do imposto a pagar. Este imposto está diretamente ligado a condição de estar localizado nas regiões da Sudam ou Sudene. Para a controlada Copobras da Amazônia Industrial de Embalagens Ltda, o período de vigência é de 01/01/2015 a 31/12/2022 de acordo com o processo 18365.722390/2014-11 do Ministério da Fazenda, sendo este solicitado prorrogação através do projeto nº de inscrição SUDAM M9M9M1 enviado em 27/06/2023. Para a controladora o período de vigência é de 01/01/2019 a 31/12/2028 de acordo o laudo constitutivo nº 0211/2019 da Sudene.

30. Análise de sensibilidade

A Companhia identificou os principais fatores de risco que podem gerar prejuízos para as suas operações com instrumentos financeiros. Com isso, desenvolvemos uma análise de sensibilidade, conforme determinado pela Instrução CVM nº 475, que requer que sejam apresentados dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável de risco considerada, além de um cenário base. Estes cenários poderão gerar impactos no resultado e no patrimônio líquido, conforme descrito abaixo:

Câmbio

- (1) Cenário base: para a definição do cenário base a cotação do dólar e do euro utilizada pela Companhia segue as projeções do mercado futuro BM&FBovespa para a próxima divulgação (em 30 de junho de 2023).
- (2) Cenário adverso: deterioração de 25% da taxa de câmbio em relação ao nível verificado em 30 de junho de 2023.
- (3) Cenário remoto: deterioração de 50% da taxa de câmbio em relação ao nível verificado em 30 de junho de 2023.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--

Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

30. Análise de sensibilidade--Continuação

Câmbio--Continuação

Cenário com aumento taxa cambial

	Saldo 30/06/2023	Provável		Consolidado			
		Taxa	Ganho (perda)	25%		50%	
				Taxa	Ganho (perda)	Taxa	Ganho (perda)
Ativo							
Contas a receber							
Em Euros	1	5,01	-	6,27	1	7,52	3
Em USD	1.047	5,01	204	6,27	(1.515)	7,52	2.827
			<u>204</u>		<u>(1.514)</u>		<u>2.830</u>
Passivo							
Fornecedores							
Em USD	(5.838)	5,01	(1.132)	6,27	(8.448)	7,52	(15.764)
Em Euros	(80)	5,01	14	6,27	(54)	7,52	(155)
Empréstimos							
Em USD	(3.110)	5,01	(605)	6,27	(4.502)	7,52	(8.400)
			<u>(1.723)</u>		<u>(13.004)</u>		<u>(24.319)</u>
Exposição líquida			<u>(1.519)</u>		<u>(14.518)</u>		<u>(21.489)</u>

Cenário com diminuição da taxa cambial

	Saldo 30/06/2023	Provável		Consolidado			
		Taxa	Ganho (perda)	25%		50%	
				Taxa	Ganho (perda)	Taxa	Ganho (perda)
Ativo							
Contas a receber							
Em Euros	1	5,01	-	3,76	(2)	2,51	(4)
Em USD	1.047	5,01	204	3,76	(1.108)	2,51	(2.420)
			<u>204</u>		<u>(1.110)</u>		<u>(2.424)</u>
Passivo							
Fornecedores							
Em USD	(5.838)	5,01	(1.132)	3,76	6.184	2,51	13.501
Em Euros	(80)	5,01	14	3,76	147	2,51	248
Empréstimos							
Em USD	(3.110)	5,01	(605)	3,76	3.293	2,51	7.190
			<u>(1.723)</u>		<u>9.624</u>		<u>20.939</u>
Exposição líquida			<u>(1.519)</u>		<u>8.514</u>		<u>18.515</u>

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--
Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

30. Análise de sensibilidade--Continuação

Câmbio--Continuação

Cenário com diminuição da taxa cambial--Continuação

Esta análise de sensibilidade tem como objetivo mensurar o impacto das mudanças nas variáveis de mercado de câmbio sobre cada instrumento financeiro da Companhia. Cabe lembrar que foram utilizados os saldos constantes em 30 de junho de 2022 como base para projeção de saldo futuro. O efetivo comportamento dos saldos de dívida e dos instrumentos derivativos respeitará seus respectivos contratos, assim como os saldos de contas a receber e a pagar poderão oscilar pelas atividades normais da Companhia e de suas controladas. Não obstante, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade que está contida no processo utilizado na preparação dessas análises.

Em 30 de junho de 2023 a Companhia não possuía contratos com derivativos em dólar dos Estados Unidos ("USD") no mercado financeiro para garantir o equilíbrio de sua exposição cambial.

Taxa de juros

- (1) Cenário base: para a definição do cenário base as taxas de juros utilizada pela Companhia segue os valores verificados em 30 de junho de 2023.
- (2) Cenário adverso: deterioração de 25% das taxas de juros com relação ao nível verificado em 30 de junho de 2023.
- (3) Cenário remoto: deterioração de 50% das taxas de juros em relação ao nível verificado em 30 de junho de 2023.

Para a política de gerenciamento do risco de taxa de juros, a Companhia adota a estratégia de diversificação de instrumentos financeiros lastreado em taxas fixas e variáveis, monitorando continuamente o mercado, a fim de identificar eventual necessidade de alteração no seu posicionamento. As aplicações financeiras e os empréstimos e financiamentos, exceto aqueles contratados em moeda estrangeira, são atrelados à taxa de juros pós-fixada. Abaixo apresentamos a análise de sensibilidade da exposição de juros.

Copobras Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias--

Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

30. Análise de sensibilidade--Continuação

Taxa de juros--Continuação

Cenário com aumento da taxa de juros

	Consolidado		Receita/(despesa)					
	Indexador	30/06/2023	Cenário provável		Cenário possível - 25%		Cenário remoto - 50%	
			Taxa Média a.a	Efeito no Resultado	Taxa Média a.a	Efeito no Resultado	Taxa Média a.a	Efeito no Resultado
Aplicações financeiras								
CDBs	100% CDI	210.468	10,31%	21.705	12,89%	27.131	15,47%	32.557
Financiamentos								
Capital de giro	CDI	(424.422)	13,75%	(58.358)	17,19%	(72.948)	20,63%	(87.537)
Efeito no resultado				<u>(36.653)</u>		<u>(45.817)</u>		<u>(54.980)</u>

Cenário com diminuição da taxa de juros

	Consolidado		Receita/(despesa)					
	Indexador	30/06/2023	Cenário provável		Cenário possível - (25%)		Cenário remoto - b(50%)	
			Taxa Média a.a	Efeito no Resultado	Taxa Média a.a	Efeito no Resultado	Taxa Média a.a	Efeito no Resultado
Aplicações financeiras								
CDBs	100% CDI	210.468	10,31%	21.705	7,73%	16.278	5,16%	10.852
Financiamentos								
Capital de giro	CDI	(424.422)	13,75%	(58.358)	10,31%	(43.769)	6,88%	(29.179)
Efeito no resultado				<u>(36.653)</u>		<u>(27.491)</u>		<u>(18.327)</u>