»»» Continuação

APFPAR Participações S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 - (Em milhares de reais)

A movimentação dos saldos de investimento é demonstrada como segue:

	Alpar Participações S.A.	Paludo Participações S.A.	Totais 2023	Totais 2022
Total de ativos	**30.997**	**1.175.748**	-	-
Total de passivos	**2.179**	**168.393**	-	-
Receita líquida	**-**	**3.319**	-	-
Capital social	**11.171**	**400.000**	-	-
Patrimônio líquido	**28.818**	**1.007.355**	-	-
Lucro líquido do exercício	**9.864**	**381.008**	-	-
Percentual de participação (%)	**94,25%**	**52,757%**	-	-
Saldo inicial	**-**	**511.531**	**511.531**	253.396
Aquisição do investimento pela incorporação da ARPAL (nota 1.1)	**26.315**	**-**	**26.315**	-
Transação de capital entre sócios de controlada (nota 1.1)	**-**	**-**	**-**	57.162
Variação cambial e efeito reflexo da aplicação do CPC42 (hiperinflação) de controladas indiretas no exterior	**-**	**(104.324)**	**(104.324)**	7.382
Ganho pela variação de participação	**-**	**-**	**-**	5.604
Dividendos	**(2.168)**	**(13.288)**	**(15.456)**	(11.129)
Resultado da equivalência patrimonial	**3.016**	**201.106**	**204.122**	199.116
Saldo final	**27.163**	**595.025**	**622.188**	511.531

12. PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTO: As propriedades para investimento são mensuradas ao custo histórico de aquisição, e comparadas periodicamente ao valor justo.

	Consolidado		
	31/12/2023	31/12/2022	01/01/2022
Terrenos, prédios e benfeitorias	**66.410**	52.711	44.909
Total de propriedades para investimento	**66.410**	52.711	44.909

Em 17 de janeiro de 2022, a controlada Paludo Participações S.A., alienou dois imóveis rurais, localizados em Nova Prata/RS, pelo montante de R$500.
Em 31 de março de 2022, por meio do Instrumento Particular de compromisso de compra e venda, o Banco Vipal S.A. vendeu para a controlada indireta Vipar Participações Ltda., todos os imóveis de sua propriedade, totalizando R$8.495.

13. IMOBILIZADO:

	Consolidado								
	Vida útil em anos	Saldos em 31/12/2021	Adições	Depreciação	Baixas	Efeito hiperinflação	Variação cambial	Transferências	Saldos em 31/12/2022
Terrenos	-	25.391	-	-	-	1.607	(1.619)	-	25.379
Prédios	55	151.224	104	(4.198)	(13)	6.760	(7.238)	3.186	149.825
Benfeitorias	42	2.239	-	(68)	-	-	-	-	2.171
Instalações Industriais	26	30.348	114	(2.957)	(1)	3.470	(2.350)	2.274	30.898
Máquinas/acessórios	21	239.565	6.940	(30.124)	(964)	11.408	(12.934)	14.072	227.963
Outros	9	19.084	2.181	(4.735)	(1.789)	1.724	(1.565)	1.183	16.083
Obras em andamento	-	36.512	40.199	-	(1.065)	-	-	(398)	75.248
Adiantamento a fornecedores	-	12.671	15.252	-	-	-	-	(20.317)	7.606
Total	-	517.034	64.790	(42.082)	(3.832)	24.969	(25.706)	-	535.173

	Consolidado									
	Vida útil em anos	Saldos em 31/12/2022	Ativos oriundos controladora adquirida (nota 1.1)	Adições	Depreciação	Baixas	Efeito hiperinflação	Variação cambial	Transferências	Saldos em 31/12/2023
Terrenos	-	25.379	**-**	**15.042**	**-**	**-**	**1.362**	**(2.741)**	**-**	**39.042**
Prédios	55	149.825	**-**	**41.786**	**(5.302)**	**-**	**5.775**	**(12.058)**	**297**	**180.323**
Benfeitorias	42	2.171	**-**	**18**	**(69)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.120**
Instalações Industriais	26	30.898	**-**	**4**	**(2.421)**	**31**	**2.486**	**(4.291)**	**80**	**26.787**
Máquinas/acessórios	21	227.963	**29.751**	**13.347**	**(33.498)**	**(1.478)**	**9.983**	**(22.596)**	**27.680**	**251.152**
Outros	9	16.083	**134**	**4.532**	**(4.928)**	**(204)**	**1.372**	**(2.449)**	**4.935**	**19.475**
Obras em andamento	-	75.248	**1.560**	**54.954**	**-**	**(4.668)**	**-**	**-**	**(20.398)**	**106.696**
Adiant. a fornecedores	-	7.606	**-**	**24.119**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(12.594)**	**19.131**
Total	-	535.173	**31.445**	**153.802**	**(46.218)**	**(6.319)**	**20.978**	**(44.135)**	**-**	**644.726**

14. INTANGÍVEL:

	Consolidado										
	Saldos em 01/01/2022	Adições	Amortização	Variação cambial	Transferências	Saldos em 31/12/2022	Adições	Amortização	Variação cambial	Aquis. de controlada	Saldos em 31/12/2023
Goodwill	12.941	-	-	(319)	-	12.622	**-**	**-**	**(84)**	**-**	**12.538**
Mais valia de ativos	20.166	-	(1.325)	187	(286)	18.742	**-**	**(1.286)**	**(1.308)**	**-**	**16.148**
Maisa valia em tecnologia	-	-	-	-	-	-	**-**	**(994)**	**-**	**8.947**	**7.953**
Marcas	1.796	345	-	-	-	2.141	**7**	**(262)**	**-**	**10.823**	**12.709**
Software	2.333	104	(1.064)	(9)	499	1.863	**93**	**(987)**	**8**	**-**	**977**
Intangível em andamento	24	-	-	-	(24)	-	**7.331**	**-**	**-**	**-**	**7.331**
Outros	551	-	(15)	(15)	(189)	332	**-**	**(18)**	**(7)**	**-**	**307**
Total	37.811	449	(2.404)	(156)	-	35.700	**7.431**	**(3.547)**	**(1.391)**	**19.770**	**57.963**

Avaliação para redução ao valor recuperável de ativos: *Ativos com vida útil indefinida*: Os ágios da controlada Borrachas Vipal S.A. encontram-se associados às seguintes unidades geradoras de caixa:

Unidade Geradora de Caixa (UGC)	31/12/2023	31/12/2022	01/01/2022
Marangoni North América (MTNA)	**11.467**	11.551	11.870
Vipal Máquinas	**1.071**	1.071	1.071
	12.538	12.622	12.941

Foram desenvolvidos testes de recuperabilidade para os ágios com vida útil indefinida. Todos os fluxos de caixa foram projetados para o período de 5 anos e perpetuados a partir do 6º ano.

15. ATIVO DE DIREITO DE USO E PASSIVO DE ARRENDAMENTO:

Movimentação do ativo de direito de uso	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2022	30.892
Novos contratos	1.053
(+/-) Remensuração de contratos	7.530
(-) Depreciação	(8.800)
(-) Crédito PIS/COFINS	(675)
Variação cambial	(157)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	29.843
Saldo de aquisição de controlada (Nota 1.1)	**1.239**
(+/-) Remensuração de contratos	**2.318**
(-) Depreciação	**(10.640)**
(-) Crédito PIS/COFINS	**(761)**
Variação cambial	**(158)**
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**21.841**

Movimentação do passivo de arrendamento	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2022	32.100
Novos contratos	1.053
(+/-) Remensuração de contratos	7.530
(+) Juros do contrato	1.972
(-) Pagamentos realizados	(10.974)
Variação cambial	(174)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	31.507
Saldo de aquisição de controlada	**1.408**
(+/-) Remensuração de contratos	**2.318**
(+) Juros do contrato	**1.783**
(-) Pagamentos realizados	**(13.181)**
Variação cambial	**(164)**
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**23.671**
Passivo circulante	**11.550**
Passivo não circulante	**12.121**

Os montantes registrados no passivo não circulante apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Consolidado
2025	**7.905**
2026	**2.980**
2027	**1.236**
	12.121

16. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS: As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

			Consolidado		
Capital de giro:	Taxa média ponderada (i)	Indexador	31/12/2023	31/12/2022	01/01/2022
Em moeda nacional	17,25% a.a.	CDI/IPCA/ Taxa fixa	**381.458**	607.113	579.577
Em moeda estrangeira	4,63% a.a.	Libor / taxa fixa	**-**	43.198	48.636
Adiantamento de contrato de câmbio	7,07% a.a.	Taxa fixa	**169.392**	217.777	141.732
Pré pagamento de exportação	7,54% a.a.	Libor	**72.739**	221.317	304.005
Finimp	-	-	**-**	-	3.301
Finame	7,08% a.a.	TJLP /Taxa fixa	**117.794**	74.408	69.472
Financiamento de contas a pagar	17,92% a.a.	Taxa fixa	**10.472**	112.742	56.205
Debêntures (b)			**585.782**	-	-
			1.337.637	1.276.555	1.202.928
Circulante			**492.947**	696.252	483.024
Não circulante			**844.690**	580.303	719.904

(i) A taxa média ponderada inclui o indexador.

Conforme mencionado na nota explicativa 1.1, em 29 de setembro de 2023, a controlada Paludo participações S.A. e suas Controladas firmaram o termo de liberação de garantias mantidas juntamente das instituições financeiras, resultando na liquidação em sua totalidade do Contrato de Reconhecimento de Obrigações e Outras Avenças, assinado em 21 de julho de 2016, e seus respectivos aditivos (tal contrato, conforme aditado, o "Contrato Global"). A controlada indireta Borrachas Vipal S.A. possui contratos de empréstimos que preveem o cumprimento de cláusulas restritivas financeiras e não financeiras ("*covenants*"). Em 31 dezembro de 2023, a Controlada estava atendendo o limite das cláusulas restritivas. Os montantes registrados no passivo não circulante apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Consolidado
	2023
2025	**267.781**
2026	**229.350**
2027	**183.658**
2028	**122.181**
2029	**9.448**
2030	**8.603**
Acima de 2030	**23.669**
	844.690

a) Financiamento de contas a pagar: A rubrica de Financiamento de contas a pagar refere-se a operações de *confirming* efetuadas pela controlada indireta Borrachas Vipal S.A. com duplicatas emitidas por seus fornecedores. Nessas operações a Controlada indireta define que o fornecedor é requerido a participar do programa, o qual recebe os valores na data de vencimento original dos títulos, e a Controlada indireta se beneficia de prazos de pagamento alongados através de financiamento feito pela instituição financeira credora em contrapartida ao pagamento de juros. Nessa operação o fornecedor não tem nenhuma redução de seus preços. Considerando que há incidência de despesas financeiras para a Controlada indireta e os prazos de pagamento e características das transações com fornecedores são afetados, tais operações são classificadas como empréstimos e financiamento e apresentadas na demonstração do fluxo de caixa como fluxo das atividades de financiamentos. O prazo médio destas operações é de 136 dias e a taxa média de juros é de 16,76% a.a. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, os juros incidentes sobre essa operação totalizaram R$4.626 no consolidado (R$16.316 em 2022).
b) Debêntures: Referem-se à captação realizada pela controlada indireta Borrachas Vipal S.A. em 20 de setembro de 2023 (1ª emissão) no montante total de R$600.000. As debêntures foram emitidas com prazo final de pagamento em setembro de 2028, com pagamentos trimestrais, carência do principal até novembro de 2023 e taxas de CDI + 4,5% a.a. Os custos de transação foram mensurados em R$18.584 e o custo efetivo (TIR) da transação em 17,81% a.a. A emissão foi realizada através do Instrumento Particular de Escritura Pública da 1º emissão Pública de Debêntures Simples, não conversíveis em ações, da espécie Quirografária firmado entre a Controlada e os Garantidores, Vortx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade de agente fiduciário representando a comunhão debenturistas. O contrato possui cláusulas restritivas ("*covenants*") financeiras e não financeiras. A tabela a seguir, apresenta os *covenants financeiros* pelos quais a Controlada indireta está submetida.

Descrição dos *covenants*	Índice requerido
Índice de Alavancagem - dívida financeira líquida/EBITDA	Igual ou inferior a 3 vezes

A medição das cláusulas restritivas ocorre de forma trimestral. Em 31 de dezembro de 2023 a Controlada indireta estava atendendo os limites das cláusulas restritivas. Em 31 de dezembro de 2023 encontra-se em garantia de debêntures os seguintes saldos:

	Consolidado
Hipotecas e alienação fiduciária de ativos imobilizados	134.700
	134.700

Adicionalmente, 40% das ações do capital da Controlada indireta, também se encontram dados em garantia às operações de debêntures. Em 03 de janeiro de 2024, a Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco Ltda ("Moody's Local") atribuiu o Rating de Emissor 'A.br' à Controlada indireta. Ao mesmo tempo, atribuiu 'A.br' à 1ª Emissão de Debêntures simples.

17. OBRIGAÇÕES FISCAIS E SOCIAIS:

	Consolidado		
	31/12/2023	31/12/2022	01/01/2022
Encargos sociais sobre folha de pagamento	**7.988**	6.687	5.896
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços	**47.425**	54.409	12.463
PIS/COFINS	**10.141**	3.421	2.181
Parcelamento ordinário - débitos Federais e Estaduais	**1.415**	2.020	2.625
Imposto de Renda	**9.426**	5.695	10.311
Contribuição Social	**6.644**	6.566	3.877
Imposto sobre Produtos Industrializados	**4.413**	4.746	3.815
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço	**57**	37	24
Imposto sobre Valor Agregado	**4.643**	3.366	2.599
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (DIFAL)	**50.830**	27.980	49.071
INSS	**200**	150	80
Outros	**8.394**	4.064	1.587
	151.576	119.141	94.529
Circulante	**125.456**	82.295	92.477
Não circulante	**26.120**	36.846	2.052

Em 31 de dezembro de 2023, a controlada indireta Borrachas Vipal S.A. possuía o montante de R$53.505, depositado judicialmente, classificado na rubrica de "outros créditos no ativo não circulante", referente a não tributação do ICMS diferencial de alíquota.

18. PROVISÃO PARA LITÍGIOS: Algumas Controladas indiretas são partes em processos judiciais e administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, oriundos no curso normal das operações, os quais envolvem questões tributárias, trabalhistas e cíveis. A perda estimada foi provisionada no passivo não circulante, com base na opinião de seus assessores jurídicos para os casos em que o desembolso financeiro é provável.

O quadro a seguir demonstra os valores estimados do risco contingente (perda), conforme opinião de seus assessores jurídicos:

	Consolidado			
	Tributário	Cível	Trabalhista	Total
Saldos em 01/01/2022	2.417	483	3.643	6.543
Complementos e atualizações	45.292	-	525	45.817
(-) Reversões	(47.602)	-	(897)	(48.499)
Saldos em 31/12/2022	107	483	3.271	3.861
Complementos e atualizações	**333**	**253**	**654**	**1.240**
Saldo oriundos da aquisição	**99**	**1.831**	**2.622**	**4.552**
(-) Reversões	**(39)**	**(1.405)**	**(971)**	**(2.415)**
Saldos em 31/12/2023	**500**	**1.162**	**5.576**	**7.238**

O quadro a seguir demonstra os valores estimados de perda possível, conforme opinião de seus assessores jurídicos, para os quais, portanto, não foram constituídas provisão para litígios:

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Trabalhista	**198**	218
Tributário	**908.548**	507.679
Cível	**27.066**	37.098
	935.812	544.995

Trabalhista - diversas reclamatórias trabalhistas vinculadas em sua maioria a vários pleitos indenizatórios. Cíveis - As controladas indiretas Borrachas Vipal S.A., Borrachas Vipal Nordeste S.A. e BR Plásticos Indústria Ltda figuram como rés em causas cíveis, objetivando desconstituir títulos de crédito e indenizações. Tributários - As controladas indiretas Borrachas Vipal S.A., Borrachas Vipal Nordeste S.A. e BR Plásticos Indústria Ltda, figuram como rés em causas tributárias, cuja probabilidade de perda apontada pelos assessores jurídicos é possível, para as quais, portanto não foram constituídas provisão para litígios.

19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO: a) Capital social: O capital social em 31 de dezembro de 2023 está representado por 223.709.247 quotas no valor nominal de R$1 cada uma, (160.471.500 quotas em 31 de dezembro de 2022 e 103.310.000 quotas em 31 de dezembro de 2021), pertencentes em sua totalidade a quotista domiciliado no País. Em 31 de outubro de 2022, realizou-se a 1ª Alteração e Consolidação do Contrato Social, instrumento pelo qual os sócios resolveram aprovar o aumento do capital social de R$103.310 para R$110.761, com a emissão de 7.451.056 (sete milhões quatrocentas e cinquenta e uma mil e cinquenta e seis) novas quotas sociais, com valor nominal de R$1 cada uma, e, consolidar o Contrato Social. Em 01 de novembro de 2022, realizou-se a 2ª Alteração e Consolidação do Contrato Social, instrumento pelo qual os sócios resolveram aprovar o aumento do capital social de R$110.761 para R$160.472, com a emissão de 49.710.444 (quarenta e nove milhões, setecentas e dez mil, quatrocentas e quarenta e quatro) novas quotas sociais, com valor nominal de R$1 cada uma, e, consolidar o Contrato Social. Em 30 de dezembro de 2023, realizou-se a 4ª alteração contratual que deliberou o aumento de capital social, de R$160.472 para R$205.600, mediante a emissão de 45.128.509 novas quotas sociais, com valor nominal de R$1 cada. Ato seguinte, os sócios decidem promover novo aumento do capital social, passando para R$223.709, mediante a emissão de 18.109.238 novas quotas sociais, com valor nominal de R$1 cada. Posteriormente, os sócios deliberam por capitalizar parcialmente as reservas de lucros da Sociedade, promovendo um novo aumento do capital social, passando de R$223.709 para R$528.709, sem emissão de novas quotas sociais. b) Outros resultados abrangentes: *Variação cambial de controladas indiretas no exterior:* A Companhia reconhece nessa rubrica os efeitos reflexos da variação cambial sobre os investimentos em empresas controladas indiretas domiciliadas no exterior. O efeito da variação cambial acumulada sobre os investimentos somente é transferido para o resultado do exercício no momento da ocorrência da alienação desses investimentos.

20. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA: A receita líquida de vendas e serviços apresenta a seguinte composição:

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Receita bruta de vendas e serviços	**3.440.476**	3.485.550
Devolução de vendas	**(62.986)**	(55.465)
Impostos sobre a venda	**(699.255)**	(679.384)
Receita operacional líquida	**2.678.235**	2.750.701

21. DESPESAS POR NATUREZA: A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função. Conforme requerido pelo CPC 26 - Apresentação das Demonstrações Contábeis, apresenta, a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado por natureza:

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Despesas por função		
Custo dos produtos vendidos	**(1.717.109)**	(1.933.524)
Despesas com vendas	**(246.320)**	(277.907)
Despesas administrativas e gerais	**(253.847)**	(215.648)
Outras (despesas) receitas, líquidas	**24.302**	18.045
	(2.192.974)	(2.409.034)
Despesas por natureza		
Depreciação e amortização	**(43.098)**	(39.519)
Amortização de ativos de direito de uso CPC 06	**(10.640)**	(8.800)
Amortização de mais valia de ativos	**(7.165)**	(5.377)
Perda em investimentos	**-**	(15)
Despesas com pessoal	**(347.409)**	(317.821)
Matéria prima e materiais de uso e consumo	**(1.436.931)**	(1.672.368)
Fretes	**(111.903)**	(147.472)
Consultoria e assessoria	**(49.598)**	(31.804)
Bonificações em produto	**(17.485)**	(29.827)
Compra vantajosa (*Businnes Combination*)	**10.821**	-
Energia elétrica	**(34.849)**	(38.197)
Ganho valor justo do imobilizado	**25.250**	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	**(7.213)**	(367)
Outras despesas, líquidas	**(162.754)**	(117.467)
	(2.192.974)	(2.409.034)

22. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS: As receitas e despesas financeiras incorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 foram como segue:

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Receitas financeiras		
Juros recebidos de clientes	**8.399**	9.143
Descontos recebidos	**438**	758
Rendimentos em aplicações financeiras	**128.902**	20.529
Ajuste de hiperinflação de controlada indireta	**-**	2.522
Variação cambial ativa	**150.069**	258.639
Reversão de avais de terceiros	**4.034**	176
Outras receitas financeiras	**21.618**	11.171
	313.460	302.938
Despesas financeiras		
Juros passivos	**(5.447)**	(44.067)
Descontos concedidos	**(2.354)**	(2.635)
Juros sobre financiamentos	**(156.735)**	(112.976)
Impostos sobre operações financeiras	**(264)**	(1.071)
Variação cambial passiva	**(363.454)**	(283.016)
Ajustes de hiperinflação de controlada indireta	**(1.926)**	(299)
Despesas bancárias	**(7.489)**	(3.976)
Outras despesas financeiras	**(9.528)**	(1.468)
	(547.197)	(449.508)
	(233.737)	(146.570)

23. IMPOSTO SOBRE O LUCRO: A conciliação entre a despesa tributária e o resultado da multiplicação do lucro contábil pela alíquota fiscal local nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 está descrita a seguir:

	Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022
Resultado antes dos impostos sobre o lucro	**439.653**	422.934
Alíquota fiscal de 34%	**(149.482)**	(143.798)
- Resultado de equivalência patrimonial	**63.936**	77.465
- Tributos diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa referente a exercícios anteriores	**-**	13.445
- Compensação de prejuízos fiscais	**67**	124
- Ajuste de preço de transferência	**-**	(1.538)
- Ajustes inovação tecnológica	**4.782**	3.541
- Tributos diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa não reconhecido	**(29.089)**	(17.172)
- Incentivos fiscais de controladas	**86.005**	62.284
- Juros s/ empréstimos não dedutíveis	**(95)**	(2.308)
- Lucros auferidos no exterior	**(8.253)**	(4.664)
- Outros	**(2.814)**	(3.720)
	(34.943)	(16.341)
Imposto de renda e contribuição social corrente	**(40.930)**	(32.365)
Imposto de renda e contribuição social diferido	**5.987**	16.024

Imposto de renda e contribuição social diferidos: O imposto de renda e contribuição social diferidos em 31 de dezembro refere-se:

	Consolidado		
	31/12/2023	31/12/2022	01/01/2022
Ativo diferido			
Provisão para litígios	**349**	375	486
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	**14.120**	10.057	16.145
Provisão para participação nos lucros	**60**	55	43
Provisão para comissões	**979**	908	788
Lucros a realizar em controladas	**17.775**	20.454	17.088
Provisão para avais de terceiros	**-**	694	2.185
Provisão para fretes	**879**	1.791	2.774
Faturamento não embarcado	**-**	-	4.776
Exigibilidade suspensa sobre obrigações fiscais	**16.837**	7.809	-
Provisão para honorários jurídicos	**5.029**	2.942	2.038
Outras provisões	**12.908**	2.230	4.863
Total ativo diferido	**68.936**	47.315	51.186
Passivo diferido			
Custo atribuído ativo imobilizado	**(23.949)**	(25.719)	(28.012)
Capitalização de juros	**(3.371)**	(2.587)	(2.693)
Arrendamento mercantil	**(1.875)**	(2.073)	(2.242)
Depreciação vida útil	**(43.773)**	(44.779)	(48.105)
Depreciação acelerada - fiscal	**(178)**	(376)	(1.339)
Imposto diferido sobre a mais valia	**(17.601)**	(9.459)	(8.462)
Reversão de avais de terceiros	**(3.017)**	-	-
Compra vantajosa	**(3.250)**	-	-
Valor justo do imobilizado	**(8.385)**	-	-
Provisão ativo de contrato	**(4.764)**	(3.033)	-
Outras provisões	**(472)**	-	-
Total passivo diferido	**(110.635)**	(88.026)	(90.853)
Ativo (passivo) diferido, líquido	**(41.699)**	(40.711)	(39.667)

24. OBJETIVOS E POLÍTICAS PARA GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO: Classificação dos instrumentos financeiros: A controlada indireta Borrachas Vipal S.A. mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir. A Controlada indireta não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas por sua Administração. A Controlada e suas Controladas usam a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação: Nível 1: preços cotados (sem ajuste) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos; Nível 2: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente; e Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado. Gerenciamento de risco: As atividades de gerenciamento de riscos seguem a política de gestão de risco das controladas, sob a administração dos seus diretores e o Conselho de Administração da controlada indireta Borrachas Vipal S.A.. A administração destes riscos é efetuada com base na política de controle, que estabelece as técnicas de acompanhamento, mensuração e monitoramento contínuo da exposição. Não houve alterações quanto às políticas ou processo durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 em relação a 31 de dezembro de 2022. A Controlada indireta possui exposição a riscos associados à utilização de seus instrumentos financeiros, conforme descrito a seguir: *Risco de crédito:* Decorre da possibilidade de a Controlada indireta sofrer perdas oriundas de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, adota como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. No que tange às instituições financeiras, a Controlada indireta somente realiza operações com instituições financeiras consideradas pela Administração como de baixo risco. No caso de constatação de risco iminente de não realização destes ativos, a Controlada indireta registra provisões para trazê-los ao seu valor provável de realização. O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Controlada indireta de acordo com a política por esta estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em instituições financeiras autorizadas e aprovadas pela Diretoria Executiva objetivando minimizar a concentração de riscos e mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. *Risco de preço das mercadorias vendidas ou produzidas ou dos insumos adquiridos:* Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos produtos comercializados ou produzidos pelas controladas e dos demais insumos utilizados no processo de produção. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas e nos custos das Controladas indiretas. Para mitigar esses riscos, monitoram permanentemente os mercados locais e internacionais, buscando antecipar-se a movimentos de preços. *Risco de taxa de juros:* Com finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores dos empréstimos das Controladas indiretas foram definidos três cenários diferentes. A análise de sensibilidade dos juros utilizou como cenário provável as taxas projetadas pelo Banco Central para o ano seguinte, e os cenários possível e remoto levam em consideração uma variação nessa taxa de 25% e 50% respectivamente. *Risco de taxa de câmbio:* Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pelas controladas indiretas para a aquisição de insumos, a venda de produtos e a contratação de instrumentos financeiros, principalmente do dólar norte-americano, que encerrou o ano de 2023 com ganho de 7,21%. Além de valores a pagar e a receber em moedas estrangeiras, as controladas indiretas Borrachas Vipal S.A. e Borrachas Vipal Nordeste S.A. tem fluxos operacionais de compras e vendas em outras moedas. As Controladas indiretas avaliam permanentemente a contratação de operações de *hedge* para mitigar esses riscos. Não havia instrumentos dessa natureza contratados nas datas dos balanços, para mitigar riscos de taxa de câmbio. Abaixo está demonstrada a exposição cambial das Controladas indiretas para operações em moedas estrangeiras:

	31/12/2023	31/12/2022
A. Ativos líquidos em dólares norte-americanos	**64.055**	67.225
B. Empréstimos/financiamentos em dólares norte-americanos e euros	**(49.584)**	(100.747)
C. Superavit/Déficit apurado (A+B)	**14.471**	(33.522)

Análise de sensibilidade de variações na moeda estrangeira: A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma variação que possa ocorrer na taxa de câmbio do US$, mantendo-se todas as outras variáveis constantes, do lucro das Controladas indiretas antes da tributação (e do patrimônio líquido das Controladas indiretas). Também são considerados três cenários, sendo o cenário provável o adotado pelas Controladas indiretas, mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado. Esses cenários foram definidos com base na expectativa da Administração para as variações da taxa de câmbio nas datas de vencimento dos respectivos contratos sujeitos a estes riscos.

		Aumento de taxa		Redução de taxa	
Operação	**Cenário provável**	**Cenário possível**	**Cenário remoto**	**Cenário possível**	**Cenário remoto**
Taxa		+25%	+50%	-25%	-50%
Dólar	4.84	6,05	7,26	3,63	2,42
Superávit apurado	70.059	87.550	105.060	52.350	35.020
Efeito do lucro antes da tributação	-	17.491	35.001	(17.529)	(35.039)

Risco de liquidez: O risco de liquidez consiste na eventualidade das Controladas diretas e indiretas não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações. O controle da liquidez e do fluxo de caixa das Controladas diretas e indiretas é monitorado diariamente pela tesouraria, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para ambas. O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro consolidado em 31 de dezembro de 2023 com base nos pagamentos contratuais não descontados.

	Menos de 1 ano	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Empréstimos	**492.947**	**802.970**	**41.720**	**1.337.637**
Fornecedores	**146.576**	**16**	**-**	**146.592**
	639.523	**802.986**	**41.720**	**1.484.229**

Instrumentos financeiros derivativos: A controlada indireta Borrachas Vipal S.A. e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo em derivativos ou outros ativos de risco. Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 não houve operações de derivativos em aberto. Gestão de capital: Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que as Controladas fazem para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, as Controladas monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado. Os objetivos das Controladas, ao administrar seu capital, são os de salvaguardar a capacidade de continuidade, para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal. O passivo consolidado da Companhia para relação ajustada do capital ao final do exercício é apresentado a seguir:

	31/12/2023	31/12/2022	01/01/2022
Empréstimos e financiamentos	**1.337.637**	1.276.555	1.202.928
(-) Caixa e equivalentes de caixa	**(645.886)**	(236.125)	(249.745)
(-) Aplicações financeiras	**(80.922)**	(5.374)	(6.188)
Dívida líquida (A)	**610.829**	1.035.056	946.995
Total do patrimônio líquido (B)	**1.118.941**	963.820	600.484
Relação endividamento líquida sobre patrimônio líquido (A/B)	**0,55**	1,07	1,58

Continua »»»