

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	7
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	9
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	14
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	15
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	16
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	18
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	26
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	86
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	88
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	89
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	43.403.849
Preferenciais	0
Total	43.403.849
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.441
Preferenciais	0
Total	1.441

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	3.831.093	3.868.768
1.01	Ativo Circulante	1.556.299	1.567.003
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	191.509	102.266
1.01.02	Aplicações Financeiras	21.607	6.631
1.01.03	Contas a Receber	302.240	215.758
1.01.04	Estoques	754.415	1.012.434
1.01.06	Tributos a Recuperar	162.883	155.242
1.01.07	Despesas Antecipadas	17.598	10.303
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	106.047	64.369
1.01.08.03	Outros	106.047	64.369
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros derivativos	28.964	16.670
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	77.083	47.699
1.02	Ativo Não Circulante	2.274.794	2.301.765
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	988.691	955.829
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	13.443	13.312
1.02.01.07	Tributos Diferidos	691.696	701.659
1.02.01.07.02	Impostos e contribuições a recuperar	691.696	701.659
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	12.141	5.652
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	271.411	235.206
1.02.01.10.03	Ativos mantidos para venda	111.987	111.987
1.02.01.10.04	Depositos de Demandas Judiciais	33.743	27.498
1.02.01.10.05	Outros Ativos não Circulantes	125.681	95.721
1.02.02	Investimentos	29.409	27.041
1.02.02.01	Participações Societárias	26.896	24.623
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	26.896	24.623
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.513	2.418
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	2.513	2.418
1.02.03	Imobilizado	1.248.009	1.308.832
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.152.389	1.100.738
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	18.248	23.190
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	77.372	184.904
1.02.04	Intangível	8.685	10.063

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	3.831.093	3.868.768
2.01	Passivo Circulante	3.718.631	1.354.621
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	57.045	50.773
2.01.02	Fornecedores	375.506	494.270
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	86.648	137.444
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	288.858	356.826
2.01.03	Obrigações Fiscais	9.948	12.319
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.352	6.385
2.01.03.01.02	Imposto Sobre Produtos Industrializados	1.959	1.778
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte	1.015	3.166
2.01.03.01.04	PIS e COFINS	0	891
2.01.03.01.05	Contribuições Sociais Retidos	378	522
2.01.03.01.07	Outros	0	28
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	3.572	5.095
2.01.03.02.01	Imposto Circulação de Mercadorias e Serviços	3.572	5.095
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.024	839
2.01.03.03.01	Imposto Sobre Serviços	3.024	839
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.933.121	568.009
2.01.05	Outras Obrigações	343.011	229.250
2.01.05.02	Outros	343.011	229.250
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	152	172
2.01.05.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	135.134	49.381
2.01.05.02.05	Adiantamentos de Clientes	54.386	10.980
2.01.05.02.06	Outros Passivos Circulantes	42.396	70.919
2.01.05.02.07	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	98.839	85.641
2.01.05.02.08	Arrendamento Mercantil	12.104	12.157
2.02	Passivo Não Circulante	311.957	1.892.751
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	55.426	1.642.876
2.02.02	Outras Obrigações	2.920	77
2.02.02.02	Outros	2.920	77
2.02.02.02.06	Fornecedores Não Circulante	2.920	77
2.02.03	Tributos Diferidos	44.140	45.508
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	44.140	45.508
2.02.04	Provisões	209.471	204.290
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	201.729	191.910
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	859	1.453
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	191.467	182.427
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	9.403	8.030
2.02.04.02	Outras Provisões	7.742	12.380
2.02.04.02.04	Provisão PL Negativo	266	195
2.02.04.02.05	Arrendamento Mercantil	7.476	12.185
2.03	Patrimônio Líquido	-199.495	621.396
2.03.01	Capital Social Realizado	2.089.978	2.089.978
2.03.01.01	Capital social	2.069.566	2.069.566
2.03.01.02	Debêntures conversíveis em ação	25.787	25.787
2.03.01.03	Custo de Capitalização	-5.375	-5.375

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.03.02	Reservas de Capital	-741	-741
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-741	-741
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-1.584.304	-742.151
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-704.428	-725.690

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.011.510	1.926.141	1.515.685	2.934.020
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.049.310	-1.947.728	-1.457.948	-2.812.637
3.03	Resultado Bruto	-37.800	-21.587	57.737	121.383
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-103.231	-186.071	13.837	-76.245
3.04.01	Despesas com Vendas	-4.823	-10.627	-6.880	-12.344
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-21.261	-44.803	-26.447	-46.821
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-18.269	-35.993	-20.905	-39.955
3.04.02.02	Honorários da Administração	-1.750	-3.469	-2.126	-4.088
3.04.02.03	Participação dos Empregados e Administradores	-1.242	-5.341	-3.416	-2.778
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	3.905	16.693	87.786	100.409
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-82.055	-149.200	-40.629	-119.479
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.003	1.866	7	1.990
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-141.031	-207.658	71.574	45.138
3.06	Resultado Financeiro	-136.112	-639.969	49.555	23.005
3.06.01	Receitas Financeiras	564.747	1.025.964	42.751	339.323
3.06.02	Despesas Financeiras	-700.859	-1.665.933	6.804	-316.318
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-277.143	-847.627	121.129	68.143
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	674	1.368	-18.303	-4.258
3.08.02	Diferido	674	1.368	-18.303	-4.258
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-276.469	-846.259	102.826	63.885
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-276.469	-846.259	102.826	63.885
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	6,79219	20,79059	2,53654	1,57593
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	6,64923	20,35300	2,36520	1,46948

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	-276.469	-846.259	102.826	63.885
4.02	Outros Resultados Abrangentes	13.399	25.368	13.986	23.651
4.02.01	Hedge Fluxo de caixa - receita exportação ACC/PPE	0	0	106	-83
4.02.02	Hedge fluxo de caixa - NDF receita de vendas	12.172	24.625	13.535	25.839
4.02.05	Hedge Fluxo de Caixa - Custo Metal x Futuro Bolsa	1.159	404	341	-2.289
4.02.07	Ganhos Var. Camb. Investimentos Exterior	68	339	4	184
4.03	Resultado Abrangente do Período	-263.070	-820.891	116.812	87.536

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	179.119	50.008
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	74.143	222.656
6.01.01.01	Prejuízo Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-847.627	68.143
6.01.01.03	Depreciação Amortização e Exaustão	80.986	79.932
6.01.01.04	Equivalencia Patrimonial	-1.866	-2.199
6.01.01.05	Amortização Direito de Uso do Ativo	5.963	6.738
6.01.01.06	Provisão Para Demandas Judiciais	12.169	34.304
6.01.01.07	Provisões (Reversões) de Outras Perdas Estimadas	0	-6.112
6.01.01.08	Encargos Financeiros	823.049	39.197
6.01.01.09	Ajuste a Valor Presente - Clientes Fornecedores	-407	2.321
6.01.01.10	Provisões para Patrimônio Líquido Negativo	0	208
6.01.01.12	(Reversões) Provisões perda estimada do valor recuperável	1.876	124
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	104.976	-172.648
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	-76.525	309.575
6.01.02.04	Estoques	258.293	199.622
6.01.02.05	Impostos e Contribuições a Recuperar	2.322	-119.576
6.01.02.06	Despesas Antecipadas	-13.784	-4.754
6.01.02.07	Depositos para Demandas Judiciais	-6.245	-3.518
6.01.02.08	Instrumentos Financeiros Derivativos	14.659	88.296
6.01.02.09	Ativos mantidos para vendas	0	-75
6.01.02.10	Outros Ativos Circulantes e não circulantes	-45.352	-19.658
6.01.02.11	Fornecedores	-136.636	-488.001
6.01.02.12	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	13.198	46.340
6.01.02.14	Impostos e Contribuições a Recolher	-2.371	8.065
6.01.02.15	Baixas para Demandas Judiciais	-9.939	-8.958
6.01.02.16	Salários e Encargos Sociais	6.272	-2.793
6.01.02.18	Adiantamentos de Clientes	41.113	-170.520
6.01.02.19	Instrumentos Financeiros Derivativos	88.494	4.297
6.01.02.20	Outros Passivos circulantes e não circulantes	-28.523	-10.990
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-38.723	-21.427
6.02.04	Outros Investimentos	-95	-91
6.02.06	Aumento de Capital de Sociedade Controlada	0	-2.947
6.02.07	Adições em imobilizado e intangíveis	-23.521	-43.656
6.02.08	Ingressos de aplicações financeiras	-1.377.790	-1.440.226
6.02.09	Resgates de aplicações financeiras	1.362.683	1.465.493
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-51.153	-84.247
6.03.01	Ingresso de Empréstimos e Financiamentos	67.096	53.264
6.03.02	Amortização de Empréstimos e Financiamentos	-102.364	-68.140
6.03.03	Dividendos	-20	0
6.03.04	Amortização de Encargos Financeiros	-9.295	-61.746
6.03.05	Arrendamento Mercantil	-6.570	-7.625
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	89.243	-55.666
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	102.266	201.571
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	191.509	145.905

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.069.566	19.671	0	-742.151	-725.690	621.396
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.069.566	19.671	0	-742.151	-725.690	621.396
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-846.259	25.368	-820.891
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-846.259	0	-846.259
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	25.368	25.368
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	25.029	25.029
5.05.02.06	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	339	339
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	4.106	-4.106	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	5.474	-5.474	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-1.368	1.368	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-1.584.304	-704.428	-199.495

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.990.708	98.529	0	-725.250	-761.490	602.497
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.990.708	98.529	0	-725.250	-761.490	602.497
5.04	Transações de Capital com os Sócios	18.362	-18.362	0	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	18.362	-18.362	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	63.885	23.651	87.536
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	63.885	0	63.885
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	23.651	23.651
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	23.467	23.467
5.05.02.06	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	184	184
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	3.754	-3.754	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	5.006	-5.006	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-1.252	1.252	0
5.07	Saldos Finais	2.009.070	80.167	0	-657.611	-741.593	690.033

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
7.01	Receitas	2.127.399	3.358.752
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.119.856	3.258.630
7.01.02	Outras Receitas	9.419	100.246
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.876	-124
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.156.431	-2.996.312
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.909.443	-2.681.075
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-246.988	-315.237
7.03	Valor Adicionado Bruto	-29.032	362.440
7.04	Retenções	-86.949	-86.670
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-80.986	-79.932
7.04.02	Outras	-5.963	-6.738
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-115.981	275.770
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.027.830	341.522
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.866	2.199
7.06.02	Receitas Financeiras	1.025.964	339.323
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	911.849	617.292
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	911.849	617.292
7.08.01	Pessoal	98.789	115.654
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-11.628	116.089
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.670.947	321.664
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-846.259	63.885
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-846.259	63.885

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	3.831.730	3.870.086
1.01	Ativo Circulante	1.572.466	1.580.500
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	237.421	118.036
1.01.02	Aplicações Financeiras	21.607	11.717
1.01.03	Contas a Receber	270.668	203.616
1.01.04	Estoques	754.413	1.014.982
1.01.06	Tributos a Recuperar	164.735	157.006
1.01.07	Despesas Antecipadas	17.297	10.473
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	106.325	64.670
1.01.08.03	Outros	106.325	64.670
1.01.08.03.01	Instrumento Financeiros Derivativos	28.964	16.670
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	77.361	48.000
1.02	Ativo Não Circulante	2.259.264	2.289.586
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	999.273	967.173
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	13.443	13.312
1.02.01.07	Tributos Diferidos	702.779	713.002
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	11.083	11.343
1.02.01.07.02	Impostos e Contribuições a Recuperar	691.696	701.659
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	12.141	5.653
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	270.910	235.206
1.02.01.10.03	Ativos Mantidos para Venda	111.987	111.987
1.02.01.10.04	Depósitos Demandas Judiciais	33.743	27.498
1.02.01.10.05	Outros Ativos não Circulantes	125.180	95.721
1.02.02	Investimentos	2.513	2.418
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.513	2.418
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	2.513	2.418
1.02.03	Imobilizado	1.248.793	1.309.932
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.152.991	1.101.571
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	18.430	23.457
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	77.372	184.904
1.02.04	Intangível	8.685	10.063

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	3.831.730	3.870.086
2.01	Passivo Circulante	3.719.519	1.356.030
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	57.115	50.881
2.01.02	Fornecedores	375.523	495.498
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	86.665	138.472
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	288.858	357.026
2.01.03	Obrigações Fiscais	10.190	12.455
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.592	6.504
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	239	7
2.01.03.01.02	Imposto sobre Produtos Industrializados	1.959	1.778
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte	1.016	3.169
2.01.03.01.04	PIS e COFINS	0	1.000
2.01.03.01.05	Contribuições Sociais Retidas	378	522
2.01.03.01.07	Outros	0	28
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	3.572	5.111
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circularização de Mercadorias	3.572	5.111
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.026	840
2.01.03.03.01	Imposto sobre Serviços	3.026	840
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.933.121	568.009
2.01.05	Outras Obrigações	343.570	229.187
2.01.05.02	Outros	343.570	229.187
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	152	172
2.01.05.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	135.134	49.381
2.01.05.02.05	Adiantamento de Clientes	54.503	11.097
2.01.05.02.06	Outros Passivos Circulantes	42.656	70.561
2.01.05.02.07	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	98.839	85.641
2.01.05.02.08	Arrendamento Mercantil	12.286	12.335
2.02	Passivo Não Circulante	311.706	1.892.660
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	55.426	1.642.876
2.02.02	Outras Obrigações	2.920	77
2.02.02.02	Outros	2.920	77
2.02.02.02.06	Fornecedores Não Circulante	2.920	77
2.02.03	Tributos Diferidos	44.140	45.508
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	44.140	45.508
2.02.04	Provisões	209.220	204.199
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	201.729	191.910
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	859	1.453
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	191.467	182.427
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	9.403	8.030
2.02.04.02	Outras Provisões	7.491	12.289
2.02.04.02.05	Arrendamento Mercantil	7.491	12.289
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	-199.495	621.396
2.03.01	Capital Social Realizado	2.089.978	2.089.978
2.03.01.01	Capital social	2.069.566	2.069.566
2.03.01.02	Debêntures conversíveis em ação	25.787	25.787
2.03.01.03	Custo de Capitalização	-5.375	-5.375

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.03.02	Reservas de Capital	-741	-741
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-741	-741
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-1.584.304	-742.151
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-704.428	-725.690

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.088.394	1.998.144	1.401.022	2.737.411
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.124.129	-2.016.197	-1.339.848	-2.606.850
3.03	Resultado Bruto	-35.735	-18.053	61.174	130.561
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-104.789	-188.433	12.739	-80.227
3.04.01	Despesas com Vendas	-5.163	-11.362	-7.385	-13.363
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-21.472	-45.317	-27.018	-47.787
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-18.509	-36.522	-21.469	-40.893
3.04.02.02	Honorários da Administração	-1.750	-3.469	-2.126	-4.088
3.04.02.03	Participação dos empregados e administradores	-1.213	-5.326	-3.423	-2.806
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	3.952	17.611	87.786	100.431
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-82.106	-149.365	-40.644	-119.508
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-140.524	-206.486	73.913	50.334
3.06	Resultado Financeiro	-136.118	-640.641	47.325	18.933
3.06.01	Receitas Financeiras	564.922	1.027.188	49.666	353.163
3.06.02	Despesas Financeiras	-701.040	-1.667.829	-2.341	-334.230
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-276.642	-847.127	121.238	69.267
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	173	868	-18.412	-5.382
3.08.01	Corrente	-239	-239	141	-291
3.08.02	Diferido	412	1.107	-18.553	-5.091
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-276.469	-846.259	102.826	63.885
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-276.469	-846.259	102.826	63.885
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-276.469	-846.259	102.826	63.885
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-6,79219	-20,79059	2,53600	1,57560
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-6,64923	-20,79059	2,36520	1,46948

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-276.469	-846.259	102.826	63.885
4.02	Outros Resultados Abrangentes	13.399	25.368	13.986	23.651
4.02.01	Hedge fluxo de caixa - Receita Exportação ACC/PPE	0	0	106	-83
4.02.02	Hedge fluxo de caixa NDF receita de vendas	12.172	24.625	13.535	25.839
4.02.05	Hedge Fluxo de Caixa - Custo Metal x Futuro Bolsa	1.159	404	341	-2.289
4.02.07	Ganhos Var. Camb. Investimentos Exterior	68	339	4	184
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-263.070	-820.891	116.812	87.536
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-263.070	-820.891	116.812	87.536

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	204.122	33.699
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	77.269	223.857
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) antes do IR e CS	-847.127	69.267
6.01.01.02	Valor Residual de Ativo Permanente Baixado	172	0
6.01.01.03	Depreciação, Amortização e Exaustão	81.047	79.992
6.01.01.05	Amortização Direito de Uso do Ativo	6.048	6.822
6.01.01.06	Provisão para Perdas Demandas Judiciais	12.169	34.304
6.01.01.07	Provisões (Reversões) de outras perdas estimadas	0	-6.112
6.01.01.08	Encargos financeiros	823.384	39.383
6.01.01.09	Ajuste a Valor Presente - Clientes e Fornecedores	-249	293
6.01.01.12	(Reversões) Provisão de Perda Estimada do valor Recuperável	1.825	-92
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	127.218	-189.727
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	-57.343	260.266
6.01.02.04	Estoques	260.843	204.271
6.01.02.05	Impostos e Contribuições a Recuperar	2.226	-117.349
6.01.02.06	Despesas Antecipadas	-13.312	-4.659
6.01.02.07	Depósitos para Demandas Judiciais	-6.245	-3.518
6.01.02.08	Instrumentos Financeiros Derivativos	14.660	88.296
6.01.02.09	Ativos Mantidos para Venda	0	-75
6.01.02.10	Outros Ativos Circulantes e Não Circulantes	-44.828	-22.811
6.01.02.11	Fornecedores	-137.846	-463.130
6.01.02.12	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	13.198	46.340
6.01.02.14	Impostos e Contribuições a Recolher	-2.497	8.055
6.01.02.15	Baixas para Demandas Judiciais	-9.939	-8.957
6.01.02.16	Salários e Encargos Sociais	6.234	-2.805
6.01.02.18	Adiantamentos de Clientes	41.113	-166.917
6.01.02.19	Instrumentos Financeiros Derivativos	88.494	4.297
6.01.02.20	Outros Passivos Circulante e Não Circulante	-27.540	-11.031
6.01.03	Outros	-365	-431
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-33.639	-18.501
6.02.04	Outros Investimentos	-95	-91
6.02.07	Adições em Imobilizado e Intangíveis	-23.523	-43.656
6.02.08	Ingressos de aplicações financeiras	-1.372.704	-1.440.247
6.02.09	Resgates de aplicações financeiras	1.362.683	1.465.493
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-51.098	-83.873
6.03.01	Ingressos de empréstimos/financiamentos	67.096	53.264
6.03.02	Amortização de Empréstimos/Financiamentos	-101.263	-68.140
6.03.03	Dividendos	-20	0
6.03.04	Amortização de Encargos Financeiros	-10.396	-61.746
6.03.05	Arrendamento Mercantil	-6.515	-7.251
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	119.385	-68.675
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	118.036	216.668
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	237.421	147.993

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.069.566	19.671	0	-742.151	-725.690	621.396	0	621.396
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.069.566	19.671	0	-742.151	-725.690	621.396	0	621.396
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-846.259	25.368	-820.891	0	-820.891
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-846.259	0	-846.259	0	-846.259
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	25.368	25.368	0	25.368
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	25.029	25.029	0	25.029
5.05.02.06	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	339	339	0	339
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	4.106	-4.106	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	5.474	-5.474	0	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-1.368	1.368	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-1.584.304	-704.428	-199.495	0	-199.495

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.990.708	98.529	0	-725.250	-761.490	602.497	0	602.497
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.990.708	98.529	0	-725.250	-761.490	602.497	0	602.497
5.04	Transações de Capital com os Sócios	18.362	-18.362	0	0	0	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	18.362	-18.362	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	63.885	23.651	87.536	0	87.536
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	63.885	0	63.885	0	63.885
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	23.651	23.651	0	23.651
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	23.467	23.467	0	23.467
5.05.02.06	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	184	184	0	184
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	3.754	-3.754	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	5.006	-5.006	0	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-1.252	1.252	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.009.070	80.167	0	-657.611	-741.593	690.033	0	690.033

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019
7.01	Receitas	2.199.832	3.114.346
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.191.538	3.013.985
7.01.02	Outras Receitas	10.119	100.269
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.825	92
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.236.710	-2.798.332
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.989.054	-2.476.279
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-247.656	-322.053
7.03	Valor Adicionado Bruto	-36.878	316.014
7.04	Retenções	-87.095	-86.814
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-81.047	-79.992
7.04.02	Outras	-6.048	-6.822
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-123.973	229.200
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.027.188	353.163
7.06.02	Receitas Financeiras	1.027.188	353.163
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	903.215	582.363
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	903.215	582.363
7.08.01	Pessoal	99.339	116.566
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-22.993	61.957
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.673.128	339.955
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-846.259	63.885
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-846.259	63.885



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

No segundo trimestre de 2020, os principais focos da Companhia foram assegurar a saúde dos funcionários próprios e terceiros e a geração operacional de caixa em função do impacto da pandemia do COVID-19.

Foram adotadas as melhores práticas de acordo com as normas das autoridades sanitárias que tem proporcionado controle sobre o efeito da pandemia sobre a saúde das pessoas.

Com relação à geração operacional de caixa, o resultado foi obtido através da redução de seus ciclos operacionais a partir da readequação do mix de produtos, com aumento das exportações de catodos para mitigar os impactos da COVID-19 no mercado doméstico e da América Latina dos produtos manufaturados da Eluma e de fios e vergalhões produzidos pela Caraíba.

A Receita Líquida gerada no 2T20 foi de R\$ 1,088 bilhão, superior aos R\$ 910 milhões do trimestre anterior e inferior aos R\$ 1,401 bilhão gerados no 2T19. A Receita Líquida do trimestre foi impulsionada pela exportação de catodo de cobre (*commodity*), mitigando os impactos negativos da pandemia no mercado local.

O Prejuízo Líquido da Companhia foi de R\$ 276 milhões, impactado pelas menores margens fruto da mudança do mix de produtos e especialmente em função do efeito não caixa da variação cambial sobre a sua dívida em moeda estrangeira.

Os custos fixos (incluindo ociosidade) no 2T20 foram R\$ 16 milhões menores que no mesmo período de 2019, uma redução de 12%. Do mesmo modo houve uma redução de 30% das despesas com vendas e de 14% das despesas gerais e administrativas em relação ao 2T19, fruto do esforço de gestão iniciado no 4 trimestre de 2019.

Em relação ao coronavírus (COVID-19), a administração continua tomando todas as medidas recomendadas pelas autoridades sanitárias para o enfrentamento da pandemia sob a coordenação da equipe médica da Paranapanema. Com o suporte de um comitê especialmente designado para tratar destas questões, estamos acompanhando a evolução do COVID-19 e diariamente avaliando a necessidade de novas medidas.

Em função deste cenário trazido pelo COVID-19, as operações das plantas industriais de Santo André/SP e Serra/ES (produtos Eluma) foram temporariamente reduzidas no segundo trimestre de 2020 e parte significativa dos colaboradores alocados em tais unidades tiveram seus contratos de trabalho suspensos em linha com a Medida Provisória nº 936/20 do Governo Federal. Mesmo com as operações reduzidas em 2T20, manteve-se a produção de tubos hospitalares que foram utilizados para equipar leitos de hospitais em todo o Brasil. A produção em tais plantas está retornando de forma gradual para níveis próximos aos registrados pré-crise tendo em vista a sinalização de recuperação do mercado doméstico.

Não obstante, a planta de Dias D'ávila/BA, responsável pela produção de cobre primário (produtos marca Caraíba), e responsável pelos outros 85% da receita da Companhia, operou regularmente nesse trimestre com foco na produção e exportação de catodo de cobre (*commodity*), tendo em vista que este produto conta com constante e expressiva demanda do mercado externo, em especial dos mercados asiáticos. Esta medida também auxiliou sobremaneira na redução do ciclo de conversão de caixa quando comparado com o ciclo de outros produtos da Companhia. Referida estratégia mitigou consideravelmente a queda de



O cobre transforma o mundo. **A Paranapanema transforma o cobre.**

faturamento em decorrência da menor atividade temporária das plantas de Santo André/SP e Serra/ES.

A Companhia continua trabalhando para equalizar o perfil de sua dívida financeira. Desde o primeiro trimestre de 2020, vem tratando com seus principais credores financeiros (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017), o alongamento do perfil de sua dívida, a fim de se adequar à sua futura geração de caixa e necessidade de investimento.

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado

ITAG

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciado IGC

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

DESEMPENHO ECONÔMICO

Receita Líquida

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	2T19	2T20	Δ %
Cobre Primário	404.400	642.441	59%
% das Receitas	28,9%	59,0%	30,2 p.p.
Produtos de Cobre	824.474	305.735	-63%
% das Receitas	58,8%	28,1%	-30,8 p.p.
Vergalhões, Fios e outros	655.620	214.906	-67%
Barras/Perfis/Arames/Laminados/Tubos/Conexões	168.854	90.829	-46%
Coprodutos	172.148	140.218	-19%
% das Receitas	12,3%	12,9%	0,6 p.p.
Receita Líquida Total	1.401.022	1.088.394	-22%
Mercado Interno [%]	38,0%	22,5%	-15,5 p.p.
Mercado Externo [%]	61,1%	76,5%	15,4 p.p.
Transformação [%]	0,9%	0,9%	0,1 p.p.

A Receita Líquida Total do 2T20 teve redução de 22% quando comparada com o 2T19, como efeito da redução da demanda no mercado local decorrente da pandemia do COVID-19.

A Receita Líquida da Companhia sofre o impacto negativo do *Other Comprehensive Income* - "OCI" (Ajuste de Avaliação Patrimonial), que corresponde ao efeito não monetário da variação cambial de 2015 diferida por conta de ajustes na contabilidade de *hedge* que impactou negativamente a Receita da Companhia em R\$ 12,2 milhões em 2T20 e R\$ 13,5 milhões 2T19

Lucro Bruto

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	2T19	2T20	Δ %
Receita Líquida	1.401.022	1.088.394	-22%
CPV Total	(1.339.848)	(1.124.129)	-16%
(-) Custo do Metal	(1.188.872)	(1.031.424)	-13%
(-) Custo de Transformação	(150.976)	(92.705)	-39%
CPV Total/tonelada vendida	25,6	36,8	44%
Custo do Metal/tonelada vendida	22,8	33,8	48%
Custo de Transformação/tonelada vendida	2,9	3,0	5%
Lucro Bruto	61.174	(35.735)	-158%
% das Receitas	4,4%	-3,3%	-7,7 p.p.
Lucro Bruto - Ajustado(LME e Dolar nos estoques e OCI)	74.710	10.359	-86%
% das Receitas	5,3%	1,0%	-4,4 p.p.
TC/RC (reduzidor do custo do metal)	79.195	65.558	-17%
Prêmio	212.150	56.970	-73%
Prêmio/Receita Líquida [%]	15,1%	5,2%	-9,9 p.p.
Prêmio/tonelada vendida	4,06	1,87	-54%

A Companhia apresentou Prejuízo Bruto de R\$ 35,7 milhões no 2T20 impactado pelo efeito não CAIXA do ajuste dos estoques em R\$ 33,9 milhões e R\$ 12,2 milhões de OCI. O Lucro Bruto ajustado de tais efeitos resulta em R\$ 10,4 milhões e uma margem bruta ajustada de 1%.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Custos Fixos (incluindo Ociosidade)

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	2T19	2T20	Δ %
Custos Fixos incluindo Ociosidade	(141.738)	(125.400)	16.338

Alinhada à estratégia de otimização de seus custos, a Companhia teve uma redução de R\$16 milhões de custos fixos incluindo ociosidade no 2T20 em comparação ao mesmo período de 2019.

Despesas Operacionais

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	2T19	2T20	Δ %
Total de Despesas	12.739	(104.789)	-923%
Despesas com Vendas	(7.385)	(5.163)	-30%
Despesas Gerais e Administrativas	(23.595)	(20.259)	-14%
Outras Operacionais, Líquidas *	43.719	(79.367)	-282%

Como resultado das ações de redução de custos e despesas da Companhia, as Despesas com Vendas foram reduzidas em 30% em relação ao 2T19 e as Despesas Gerais e Administrativas tiveram 14% de redução. No 2T19 houve o evento não recorrente do reconhecimento de R\$ 83,6 milhões de créditos da exclusão de ICMS na base do PIS e COFINS.

*Principais itens - Outras Operacionais, Líquidas:

Provisões contingências trabalhistas e fiscais	(294)	(4.569)	-1454%
Provisões diversas	(2.934)	(130)	96%
Ociosidade	(33.486)	(65.686)	-96%
Exclusão de PIS e COFINS da base de ICMS	83.608	-	n.a

EBITDA

	2T19	2T20	Δ %
Lucro Líquido	102.826	(276.469)	-369%
(+) Impostos	18.412	(173)	-101%
(+) Resultado Financeiro Líquido	(47.325)	136.118	388%
EBIT	73.913	(140.524)	-290%
EBITDA	116.984	(95.153)	-181%
% das Receitas	8,3%	-8,7%	-17,1 p.p.
EBITDA AJUSTADO (exc. LME e Dólar nos estoques, OCl, Contingências e Créditos de ICMS/PISCOFINS)	50.140	(44.360)	-188%
% das Receitas	3,6%	-4,1%	-7,7 p.p.

O EBITDA Ajustado que exclui os efeitos de LME e Dólar no estoque, OCl e contingências fechou negativo em R\$ 44,4 milhões, contra R\$ 50,1 milhões positivos do mesmo período de 2019. O EBITDA ajustado de 2T19 exclui o efeito não recorrente de R\$ 86,3 milhões em créditos tributários do ICMS sobre a base de PIS/COFINS.



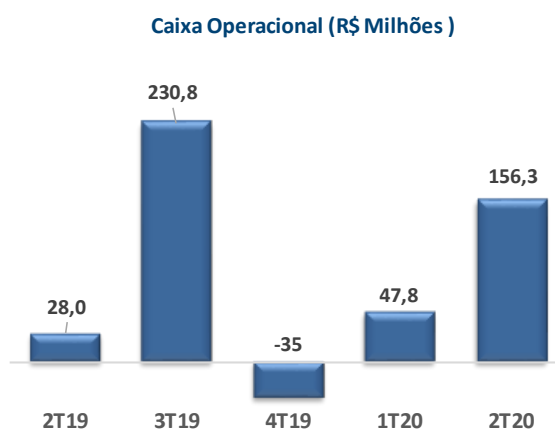
O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Lucro Líquido

No 2T20, a Companhia apresentou um Prejuízo de R\$276,5 milhões incluindo os impactos não caixa da variação cambial sobre as dívidas, que totalizaram uma despesa financeira de R\$144 milhões.

Geração de Caixa Operacional

No 2T20 a Geração de Caixa Operacional foi positiva em R\$156 milhões (Anexo III),



Endividamento

Endividamento

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Empréstimos e Financiamentos Curto Prazo	262.920	333.729	504.257	568.009	2.790.343	2.951.677
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	1.871.259	1.802.159	1.759.167	1.663.580	32.982	55.426
Transaction Costs - reprofiling	(23.972)	(22.883)	(21.793)	(20.704)	(19.614)	(18.556)
Total Loans	2.110.207	2.113.005	2.241.631	2.210.885	2.803.711	2.988.547
Operações com forfaiting e cartas de crédito	79.775	112.904	131.701	85.641	111.538	98.839
Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	75.678	30.900	25.207	49.381	65.817	135.134
Instrumentos Financeiros Derivativos Ativo	(50.661)	(64.052)	(82.471)	(16.670)	(226.232)	(28.964)
Dívida bruta	2.214.999	2.192.757	2.316.068	2.329.237	2.754.834	3.193.556
Caixa e Equivalentes de Caixa	143.548	147.993	254.480	118.036	111.470	237.421
Aplicações Financeiras	22.860	20.310	25.612	25.029	20.869	35.050
Dívida Líquida	2.048.591	2.024.454	2.035.976	2.186.172	2.622.495	2.921.085
Dívida Curto Prazo (%)	12%	16%	22%	26%	99%	98%
Dívida Longo Prazo (%)	88%	84%	78%	74%	1%	2%

A dívida da Companhia é denominada em moeda estrangeira (USD) e suscetível à variação do câmbio. As receitas da Companhia em sua totalidade também são denominadas em USD, portanto os recebíveis estão na mesma moeda da dívida.



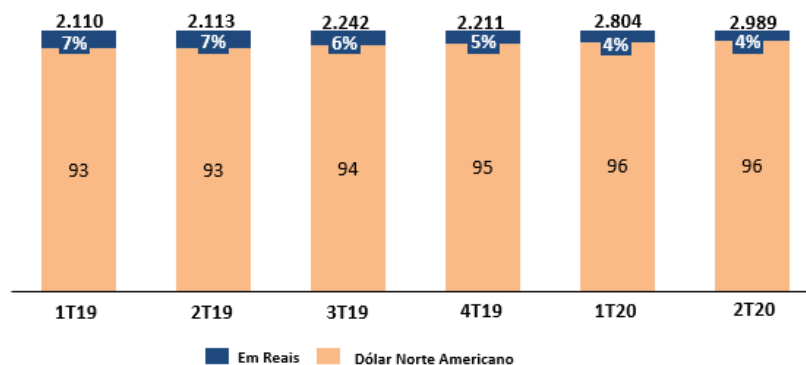
Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado

ITAG

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciado **IGC**

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Total Endividamento Bancário (R\$ milhões)



A Companhia continua trabalhando para equalizar o perfil de sua dívida financeira. Desde o primeiro trimestre de 2020, vem tratando com seus principais credores financeiros (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017), o alongamento do perfil de sua dívida, a fim de se adequar à sua futura geração de caixa e necessidade de investimento.

A Companhia, em cumprimento ao CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis, reclassificou as dívidas em renegociação do passivo não circulante para o passivo circulante no montante atualizado de R\$ 1,9 bilhão, devido ao não cumprimento de cláusula contratual referente ao prazo de pagamento.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Balancos patrimoniais

30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

ATIVO	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	05	191.509	102.266	237.421	118.036
Aplicações financeiras	05	21.607	6.631	21.607	11.717
Contas a receber de clientes	06	302.240	215.758	270.668	203.616
Estoques	07	754.415	1.012.434	754.413	1.014.982
Impostos e contribuições a recuperar	08	162.883	155.242	164.735	157.006
Outros ativos circulantes	09	77.083	47.699	77.361	48.000
Instrumentos financeiros derivativos	28	28.964	16.670	28.964	16.670
Despesas antecipadas		17.598	10.303	17.297	10.473
Total do ativo circulante		1.556.299	1.567.003	1.572.466	1.580.500
Aplicações financeiras	05	13.443	13.312	13.443	13.312
Impostos e contribuições a recuperar	08	691.696	701.659	691.696	701.659
Ativos mantidos para venda	10	111.987	111.987	111.987	111.987
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26	-	-	11.083	11.343
Depósitos de demandas judiciais	09.2	33.743	27.498	33.743	27.498
Outros ativos não circulantes	09.1	125.681	95.721	125.180	95.721
Despesas antecipadas		12.141	5.652	12.141	5.653
		988.691	955.829	999.273	967.173
Direito de uso de Ativo	15	18.248	23.190	18.430	23.457
Investimentos	11	26.896	24.623	-	-
Outros investimentos		2.513	2.418	2.513	2.418
Ativo imobilizado	12	1.229.761	1.285.642	1.230.363	1.286.475
Ativo intangível	12	8.685	10.063	8.685	10.063
		1.286.103	1.345.936	1.259.991	1.322.413
Total do ativo não circulante		2.274.794	2.301.765	2.259.264	2.289.586
Total do ativo		3.831.093	3.868.768	3.831.730	3.870.086

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Balancos patrimoniais**30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019****(Em milhares de reais)**

PASSIVO	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Fornecedores	13	375.506	494.270	375.523	495.498
Operações com forfaiting e cartas de crédito	14	98.839	85.641	98.839	85.641
Arrendamento mercantil	15	12.104	12.157	12.286	12.335
Empréstimos e financiamentos	16	2.933.121	568.009	2.933.121	568.009
Instrumentos financeiros derivativos	28	135.134	49.381	135.134	49.381
Salários e encargos sociais	17	57.045	50.773	57.115	50.881
Impostos e contribuições a recolher	18	9.948	12.319	10.190	12.455
Dividendos a pagar	20	152	172	152	172
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	54.386	10.980	54.503	11.097
Outros passivos circulantes	20	42.396	70.919	42.656	70.561
Total do passivo circulante		3.718.631	1.354.621	3.719.519	1.356.030
Fornecedores	13	2.920	77	2.920	77
Arrendamento mercantil	15	7.476	12.185	7.491	12.289
Empréstimos e financiamentos	16	55.426	1.642.876	55.426	1.642.876
Provisão para demandas judiciais	19	201.729	191.910	201.729	191.910
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.2	44.140	45.508	44.140	45.508
Provisão para patrimônio líquido negativo	11	266	195	-	-
Total do passivo não circulante		311.957	1.892.751	311.706	1.892.660
Total do passivo		4.030.588	3.247.372	4.031.225	3.248.690
Capital social	21.a	2.069.566	2.069.566	2.069.566	2.069.566
Debêntures conversíveis em ação	21.b	25.787	25.787	25.787	25.787
Custo de Capitalização		(5.375)	(5.375)	(5.375)	(5.375)
Ajuste de avaliação patrimonial	21.h	(704.428)	(725.690)	(704.428)	(725.690)
Ações em tesouraria		(741)	(741)	(741)	(741)
Prejuízos acumulados		(1.584.304)	(742.151)	(1.584.304)	(742.151)
Patrimônio líquido	21	(199.495)	621.396	(199.495)	621.396
Total do patrimônio líquido		(199.495)	621.396	(199.495)	621.396
Total do passivo e do patrimônio líquido		3.831.093	3.868.768	3.831.730	3.870.086
Valor patrimonial por ação – em reais (R\$)		(4,60)	14,32		

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Demonstrações dos resultados

Período de três e de seis meses findos em 30 de junho
(Em milhares de reais, exceto (prejuízo) lucro por ação)

		Controladora			
	Notas	01/04/20 a 30/06/20	01/01/20 a 30/06/20	01/04/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19
Receita líquida de vendas	22	1.011.510	1.926.141	1.515.685	2.934.020
Custo dos produtos vendidos	23	(1.049.310)	(1.947.728)	(1.457.948)	(2.812.637)
(Prejuízo) lucro bruto		(37.800)	(21.587)	57.737	121.383
Despesas comerciais	23	(4.823)	(10.627)	(6.880)	(12.344)
Gerais e administrativas	23	(18.269)	(35.993)	(20.905)	(39.955)
Honorários da administração	11.4	(1.750)	(3.469)	(2.126)	(4.088)
Equivalência patrimonial	11.1	1.003	1.866	7	1.990
Participação dos empregados e administradores		(1.242)	(5.341)	(3.416)	(2.778)
Outras despesas	24	(82.055)	(149.200)	(40.629)	(119.479)
Outras receitas	24	3.905	16.693	87.786	100.409
Despesas operacionais		(103.231)	(186.071)	13.837	(76.245)
(Prejuízo) lucro operacional antes do resultado financeiro		(141.031)	(207.658)	71.574	45.138
Despesas financeiras	25	(700.859)	(1.665.933)	6.804	(316.318)
Receitas financeiras	25	564.747	1.025.964	42.751	339.323
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e contrib. social		(277.143)	(847.627)	121.129	68.143
Imposto de renda e contribuição social corrente	26.2	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.2	674	1.368	(18.303)	(4.258)
Imposto de renda e contribuição social		674	1.368	(18.303)	(4.258)
(Prejuízo) lucro do período		(276.469)	(846.259)	102.826	63.885
(Prejuízo) lucro básico por ação ordinária em reais		(6,79219)	(20,79059)	2,53654	1,57593
(Prejuízo) lucro diluído por ação ordinária em reais		(6,64923)	(20,35300)	2,33222	1,44899

		Consolidado			
	Notas	01/04/20 a 30/06/20	01/01/20 a 30/06/20	01/04/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19
Receita líquida de vendas	22	1.088.394	1.998.144	1.401.022	2.737.411
Custo dos produtos vendidos	23	(1.124.129)	(2.016.197)	(1.339.848)	(2.606.850)
(Prejuízo) lucro bruto		(35.735)	(18.053)	61.174	130.561
Comerciais	23	(5.163)	(11.362)	(7.385)	(13.363)
Gerais e administrativas	23	(18.509)	(36.522)	(21.469)	(40.893)
Honorários da administração	11.4	(1.750)	(3.469)	(2.126)	(4.088)
Participação dos empregados e administradores		(1.213)	(5.326)	(3.423)	(2.806)
Outras despesas	24	(82.106)	(149.365)	(40.644)	(119.508)
Outras receitas	24	3.952	17.611	87.786	100.431
Despesas operacionais		(104.789)	(188.433)	12.739	(80.227)
(Prejuízo) lucro operacional antes do resultado financeiro		(140.524)	(206.486)	73.913	50.334
Despesas financeiras	25	(701.040)	(1.667.829)	(2.341)	(334.230)
Receitas financeiras	25	564.922	1.027.188	49.666	353.163
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e contrib. social		(276.642)	(847.127)	121.238	69.267
Imposto de renda e contribuição social corrente	26.2	(239)	(239)	141	(291)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.2	412	1.107	(18.553)	(5.091)
Imposto de renda e contribuição social		173	868	(18.412)	(5.382)
(Prejuízo) lucro do período		(276.469)	(846.259)	102.826	63.885
(Prejuízo) lucro básico por ação ordinária em reais		(6,79219)	(20,79059)	2,53654	1,57593
(Prejuízo) lucro diluído por ação ordinária em reais		(6,64923)	(20,35300)	2,33222	1,44899

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Demonstrações do resultado abrangente

Período de três e de seis meses findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Controladora/Consolidado			
	01/04/20 a 30/06/20	01/01/20 a 30/06/20	01/04/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19
(Prejuízo) lucro do período	(276.469)	(846.259)	102.826	63.885
Outros componentes do resultado abrangente, liquidados dos efeitos tributários				
Itens a serem posteriormente reclassificados para o resultado	13.399	25.368	13.986	23.651
Hedge fluxo de caixa-Receita exportação ACC/PPE	-	-	106	(83)
Hedge fluxo de caixa-NDF receita de vendas	12.172	24.625	13.535	25.839
Hedge fluxo de caixa-Custo metal x Futuro bolsa	1.159	404	341	(2.289)
Ganhos var. camb. investimentos exterior	68	339	4	184
Total do resultado abrangente do período	(263.070)	(820.891)	116.812	87.536
Atribuível a				
Acionistas da Companhia	(263.070)	(820.891)	116.812	87.536

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Período de seis meses findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Notas	Capital social	Debêntures conversíveis em ações	Custo de Capitalização	Ações em tesouraria	Prejuízos acumulados	Ajuste de avaliação patrimonial	Patrimônio líquido consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018		1.990.708	104.645	(5.375)	(741)	(725.250)	(761.490)	602.497
Aumento de capital		18.362	(18.362)	-	-	-	-	-
Transações de capital com os sócios		18.362	(18.362)	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros líquido de tributos	21.h	-	-	-	-	-	23.467	23.467
Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	21.h	-	-	-	-	-	184	184
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	5.006	(5.006)	-
Imposto s/ realiz. do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	(1.252)	1.252	-
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	3.754	19.897	23.651
Lucro do período		-	-	-	-	63.885	-	63.885
Saldo em 30 de junho de 2019		2.009.070	86.283	(5.375)	(741)	(657.611)	(741.593)	690.033
Saldo em 31 de dezembro de 2019		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(742.151)	(725.690)	621.396
Instrumentos financeiros líquido de tributos	21.h	-	-	-	-	-	25.029	25.029
Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	21.h	-	-	-	-	-	339	339
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	5.474	(5.474)	-
Imposto s/ realiz. do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	(1.368)	1.368	-
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	4.106	21.262	25.368
Prejuízo do período		-	-	-	-	(846.259)	-	(846.259)
Saldo em 30 de junho de 2020		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(1.584.304)	(704.428)	(199.495)

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto

Período de seis meses findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	01/01/20 a 30/06/20	01/01/19 a 30/06/19	01/01/20 a 30/06/20	01/01/19 a 30/06/19
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e contrib. social	(847.627)	68.143	(847.127)	69.267
Ajustes para reconciliar o (prejuízo) lucro líquido com recursos gerado pelas atividades operacionais				
Valor residual de ativo permanente baixado	-	-	172	-
Depreciação e amortização	80.986	79.932	81.047	79.992
Amortização direito de uso do ativo	5.963	6.738	6.048	6.822
Equivalência patrimonial	(1.866)	(2.199)	-	-
Provisões para patrimônio líquido negativo	-	208	-	-
Provisão (reversão) perda estimada do valor recuperável	1.876	124	1.825	(92)
Provisão de outras perdas estimadas	-	(6.112)	-	(6.112)
Provisão para perdas demandas judiciais	12.169	34.304	12.169	34.304
Ajuste a valor presente - clientes e fornecedores	(407)	2.321	(249)	293
Encargos financeiros	823.049	39.197	823.384	39.383
	74.143	222.656	77.269	223.857
(Acréscimo) decréscimo de ativos				
Contas a receber de clientes	(76.525)	309.575	(57.343)	260.266
Estoques	258.293	199.622	260.843	204.271
Impostos e contribuições a recuperar	2.322	(119.576)	2.226	(117.349)
Despesas antecipadas	(13.784)	(4.754)	(13.312)	(4.659)
Depósitos de demandas judiciais	(6.245)	(3.518)	(6.245)	(3.518)
Instrumentos financeiros derivativos	14.659	88.296	14.660	88.296
Ativos mantidos para venda	-	(75)	-	(75)
Outros ativos circulantes e não circulantes	(45.352)	(19.658)	(44.828)	(22.811)
Acréscimo (decréscimo) de passivos				
Fornecedores	(136.636)	(488.001)	(137.846)	(463.130)
Operações com forfaiting e cartas de crédito	13.198	46.340	13.198	46.340
Impostos e contribuições a recolher	(2.371)	8.065	(2.497)	8.055
Provisão para demandas judiciais	(9.939)	(8.958)	(9.939)	(8.957)
Salários e encargos sociais	6.272	(2.793)	6.234	(2.805)
Instrumentos financeiros derivativos	88.494	4.297	88.494	4.297
Passivos relacionados a contratos de clientes	41.113	(170.520)	41.113	(166.917)
Outros passivos circulantes e não circulantes	(28.523)	(10.990)	(27.540)	(11.031)
Caixa gerado pelas operações	179.119	50.008	204.487	34.130
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(365)	(431)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	179.119	50.008	204.122	33.699
Atividades de investimento				
Aplicações financeiras efetuadas	(1.377.790)	(1.440.226)	(1.372.704)	(1.440.247)
Aplicações financeiras resgatadas	1.362.683	1.465.493	1.362.683	1.465.493
Outros investimentos	(95)	(91)	(95)	(91)
Variação de capital de sociedade controlada	-	(2.947)	-	-
Adições em imobilizado e intangível	(23.521)	(43.656)	(23.523)	(43.656)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(38.723)	(21.427)	(33.639)	(18.501)
Atividades de financiamento				
Ingressos de empréstimos e financiamentos	67.096	53.264	67.096	53.264
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(102.364)	(68.140)	(101.263)	(68.140)
Pagamento de Juros s/ empréstimos	(9.295)	(61.746)	(10.396)	(61.746)
Pagamentos de arrendamento mercantil	(6.570)	(7.625)	(6.515)	(7.251)
Dividendos	(20)	-	(20)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(51.153)	(84.247)	(51.098)	(83.873)
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	89.243	(55.666)	119.385	(68.675)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	102.266	201.571	118.036	216.668
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	191.509	145.905	237.421	147.993
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	89.243	(55.666)	119.385	(68.675)

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Demonstrações do valor adicionado

Período de três e de seis meses findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	01/01/20 a 30/06/20	01/01/19 a 30/06/19	01/01/20 a 30/06/20	01/01/19 a 30/06/19
Receitas				
Vendas de mercadorias e serviços	2.119.856	3.258.630	2.191.538	3.013.985
Provisão de perda estimada de crédito liquidação duvidosa	(1.876)	(124)	(1.825)	92
Outras receitas	9.419	100.246	10.119	100.269
Insumos adquiridos de terceiros (Inclui o valor dos impostos - ICMS e IPI)				
Custo das mercadorias e serviços vendidos	(1.909.443)	(2.681.075)	(1.989.054)	(2.476.279)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(246.988)	(315.237)	(247.656)	(322.053)
Valor adicionado bruto	(29.032)	-	(36.878)	-
Retenções		362.440		316.014
Depreciação e amortização	(80.986)	(79.932)	(81.047)	(79.992)
Amortização direito de uso do ativo	(5.963)	(6.738)	(6.048)	(6.822)
Valor adicionado líquido	(115.981)	275.770	(123.973)	229.200
Recebido de terceiros				
Resultado de equivalência	1.866	2.199	-	-
Receitas financeiras	1.025.964	339.323	1.027.188	353.163
Valor adicionado total a distribuir	911.849	617.292	903.215	582.363
Distribuição do valor adicionado	911.849	617.292	903.215	582.363
Pessoal e encargos	98.789	115.654	99.339	116.566
Impostos, taxas e contribuições	(11.628)	116.089	(22.993)	61.957
Juros e aluguéis	1.670.947	321.664	1.673.128	339.955
(Prejuízo) lucro do período	(846.259)	63.885	(846.259)	63.885

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

01. Contexto operacional

Paranapanema S.A. (“Paranapanema”, “Controladora” ou “Companhia”), é uma sociedade anônima de capital aberto com sede social em Dias d’Ávila, no Estado da Bahia, na Via do Cobre, nº 3.700, área industrial Oeste, Complexo Petroquímico de Camaçari – COPEC.

As ações da Paranapanema são listadas e negociadas no mais alto nível de governança corporativa da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão desde 1971, e dentro do segmento “Novo Mercado” desde 2012, sob o código PMAM3.

A Companhia e suas Controladas desenvolvem atividades industriais nas áreas de transformação e beneficiamento de minérios, subprodutos e derivados deles resultantes, e na área da metalurgia, abrangendo produtos ferrosos e não ferrosos consistentes em laminados, extrudados, fundidos, manufaturados e semimanufaturados, peças e componentes industriais destinados ao mercado interno e à exportação.

As Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas para o período findo em 30 de junho de 2020, foram preparadas mantendo-se o pressuposto de continuidade operacional baseado em um plano de negócios que contempla o fluxo de caixa projetado. Foram consideradas para as referidas projeções diversas premissas financeiras e de negócios, incluindo o reperfilamento da dívida financeira da Companhia, bem como otimização da capacidade instalada diluindo os custos fixos e otimizando a geração de caixa, intensificação das ações para a monetização de ativos não operacionais, redução do ciclo de conversão de caixa visando a controlar a necessidade de capital de giro e a redução de custos e despesas para alcançar a rentabilidade esperada no exercício de 2020.

A Administração acredita que o plano de negócios apresentado seja adequado, dentro de premissas razoáveis para a sua concretização.

O modelo de negócios da Paranapanema depende substancialmente de investimentos e financiamentos, obtidos por meio de captações de linhas de créditos bancários, antecipação de recebíveis, prazo de pagamento junto a seus fornecedores de matéria-prima e financiamentos em geral. Após o processo de reestruturação concluído em 2017 e apesar de não ter tomado nenhuma linha de crédito adicional relevante, a Companhia continua gerando caixa.

Neste contexto, a Companhia está trabalhando para equalizar o perfil de sua dívida financeira. Desde o primeiro trimestre de 2020, a Companhia vem tratando com seus principais credores financeiros (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017) para alinhar o perfil da dívida da Companhia com a sua futura geração de caixa e necessidade de investimento.

A Companhia, em cumprimento ao CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis, classificou as dívidas em renegociação do passivo não circulante para o passivo circulante no montante atualizado de R\$1.915.524, devido ao não cumprimento de cláusula contratual referente ao prazo de pagamento. Com essa reclassificação, em 30 de junho de 2020 a Companhia apresenta no consolidado um capital circulante líquido no valor negativo de R\$2.147.053.

A Companhia, no 2T20, apurou prejuízo no montante de R\$276.469, principalmente decorrente dos empréstimos e financiamentos que sofreram efeito da desvalorização do real frente ao dólar (efeito não caixa). O montante do prejuízo acumulado até 30 de junho de 2020 tornou o patrimônio líquido da Companhia negativo em R\$199.495.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

COVID-19

Com o avanço da pandemia em nível global, observou-se que os impactos econômicos da crise do COVID-19 no segundo trimestre de 2020 foram diretamente relacionados ao período do isolamento social, divididos em três componentes: i) impacto imediato diante das restrições à produção e ao consumo; ii) duração do período de recuperação; e iii) impacto sobre a trajetória de longo-prazo da economia.

Neste contexto, considerando a notória queda da atividade econômica, as operações das plantas industriais de Santo André/SP e Serra/ES, historicamente responsáveis por 15% da receita da Companhia, foram reduzidas no segundo trimestre de 2020, incluindo a suspensão do contrato de trabalho de parte dos colaboradores alocados em tais unidades, tudo em linha com a Medida Provisória nº 936/20 do Governo Federal. Para garantir a entrega de produtos essenciais principalmente para o setor de saúde, foi mantido um contingente para o atendimento destes pedidos. As plantas de Santo André/SP e Serra/ES estão retornando as atividades gradualmente para atender as novas demandas.

Não obstante, a planta de Dias D'ávila/BA, responsável pela produção de cobre primário (produtos marca Caraíba), e responsável pelos outros 85% da receita da Companhia, operou regularmente em especial nesse trimestre na produção e exportação de sua produção de catodo de cobre (*commodity*), tendo em vista que este produto conta com constante e expressiva demanda do mercado externo, em especial dos mercados asiáticos. Esta medida também auxiliou sobremaneira na redução do ciclo de conversão de caixa quando comparado com o ciclo de outros produtos da Companhia. Referida estratégia mitigou consideravelmente a queda de faturamento em decorrência da menor atividade temporária das plantas de Santo André/SP e Serra/ES.

A Companhia enfatiza que é fornecedora essencial na cadeia produtiva de diversas outras indústrias, e continua entregando produtos fundamentais para setores indispensáveis à população neste momento de crise, como os segmentos de infraestrutura hospitalar, saneamento básico, gases, setor de energia elétrica, dentre outros.

Impactos nos negócios da PMA

A Companhia está avaliando o impacto da COVID 19 em seus negócios. Segue abaixo um resumo dos principais impactos nos negócios da Companhia em 30 de junho de 2020:

- (i) Redução do valor recuperável ("*impairment*"): não houve mudanças significativas nas circunstâncias que indicariam uma perda por "*impairment*". A Companhia mantém um acompanhamento constante da situação e se surgir um novo impacto financeiro resultante da COVID-19 nas unidades geradoras de caixa da Companhia, será avaliado e divulgado tempestivamente. Nesse momento, a administração avalia que, as principais premissas de longo prazo aplicadas na preparação dos modelos de fluxo de caixa, como preços de *commodities* e níveis de produção para os principais ativos da Companhia não sofreram alterações significativas, para a avaliação do indicativo de "*impairment*". Vale ressaltar que a Companhia não possui intangíveis de vida útil indefinida no seu balanço (ágio e/ou outros intangíveis), bem como já havia registrado ajuste ao valor recuperável de parcela significativa de seu Imposto de Renda Diferido Ativo no exercício anterior. Dessa maneira, os ativos de longo prazo relevantes se concentram no seu imobilizado (ativo fixo), o qual vem sendo depreciado e para o qual a Companhia fez uma análise de valor de realização de parcela significativa desses bens (valor de mercado dos bens menos os custos para venda desses ativos) com empresa especializada para o final do exercício anterior e não identificou necessidade de ajustes ao valor recuperável desses bens. Entendemos que as premissas e base de análise desse estudo efetuado por terceiros, continuam válidas para 30 de junho de 2020.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

- (ii) Valor justo de outros ativos e passivos: no atual momento os efeitos da pandemia não causaram impactos significativos no valor justo dos ativos e passivos da Companhia. Os efeitos da pandemia continuam incertos, entretanto, a Companhia, nesse momento, não identificou impactos significativos, na liquidez e na posição financeira da Companhia, e manterá o acompanhamento dos desdobramentos da crise para divulgar tempestivamente qualquer alteração significativa no valor justo dos ativos e passivos nos períodos subsequentes.
- (iii) Contas a Receber: a Companhia conta com perda estimada para créditos de liquidação duvidosa, demonstrado na Nota 6 de acordo com a norma IFRS 9 (CPC 48), mensuração de perdas esperadas de crédito para ativos financeiros e contratuais. Essa análise se mostra eficiente nesse cenário, mantendo os níveis de títulos vencidos em relação a 31 de dezembro de 2019. A Companhia vem negociando com alguns clientes sem impactos significativos no caixa. Os acordos estão sendo cumpridos, não havendo necessidade de “*impairment*” além dos montantes já reconhecidos pela Companhia.

Medidas de proteção aos colaboradores e terceirizados:

A Companhia continua adotando rigorosos e atualizados procedimentos de saúde em todas as suas unidades. Tais procedimentos de saúde visam à proteção e prevenção de seus colaboradores, clientes, fornecedores e comunidade, tudo de acordo com as recomendações e determinações das autoridades. Com o suporte de um comitê especialmente designado para tratar destas questões, estamos acompanhando a evolução do COVID-19 e diariamente avaliando, implementando e monitorando diversas medidas, além das abaixo descritas:

- (i) criação de Comissão da Saúde e Comitê de Crise para garantir respostas rápidas às novas informações;
- (ii) produção de comunicados diários com dicas de prevenção e outras informações;
- (iii) implementação de home office para todos os colaboradores das áreas administrativas;
- (iv) distribuição de máscaras de tecido para o trajeto entre a empresa e a residência, disponibilização de álcool gel em todas as áreas e controle de acesso com medição de temperatura e distanciamento recomendado;
- (v) adaptações de áreas comuns como refeitório e área de lazer nas três unidades; e
- (vi) antecipação da campanha de vacinação contra a gripe para seus colaboradores.

Entidades do grupo – “Controladas”

A Companhia detém as seguintes participações societárias em suas Controladas diretas:

Controladas	30/06/2020	31/12/2019
CDPC-Centro de Distrib. de Produtos de Cobre Ltda Empresa com sede na cidade de Santo André, SP, Brasil, tendo como principal objeto social a comercialização e distribuição de cobre, suas sobras e outros minérios, de suas ligas e dos produtos e subprodutos deles resultantes.	99,99%	99,99%
Caraíba Incorporated Ltd. (*) Empresa com sede nas Ilhas Caimã, constituída em 08 de julho de 2005.	100,00%	100,00%
Paraibuna Agropecuária Ltda. (*) Empresa com sede na cidade de Santo André, SP, Brasil, tendo como objeto social a exploração de atividades agropecuárias, pastoris, reflorestamentos e afins.	99,98%	99,98%
Paranapanema Netherlands B.V. Empresa com sede na cidade de Amsterdam, Holanda, constituída em 09 de abril de 2014	100,00%	100,00%

(*) Estas empresas não estão operacionais



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

02. Base de preparação

A) Declaração de conformidade

As Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas foram preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), IAS 34 – Interim Financial Reporting, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, CPC 21(R1) – Demonstrações Intermediárias, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das Informações Trimestrais, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado - DVA, individual e Consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das Informações Trimestrais.

A emissão das Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em reunião realizada em 31 de julho de 2020.

B) Bases de mensuração

As Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Os instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo;
- Os instrumentos financeiros não derivativos designados e mensurados pelo valor justo por meio do resultado;
- Estoques de metais objeto de *hedge* e mensurados pelo valor justo em reais por meio do resultado;
- Terrenos, edificações e máquinas foram ajustados ao custo atribuído (*deemed cost*) na data de transição para IFRS/CPC.

C) Moeda funcional e moeda de apresentação

As Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas estão sendo apresentadas em Reais, que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

D) Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas, de acordo com as normas do IFRS e as normas do CPC, exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

E) Incertezas sobre premissas e estimativas contábeis críticas

As informações sobre incertezas relacionadas às premissas e estimativas contábeis críticas, que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material no exercício atual, estão incluídas nas seguintes notas explicativas:



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

- Nota 08 - Impostos e contribuições a recuperar: ações tomadas pela Companhia para realização dos créditos de ICMS e homologação de parte dos créditos do PIS e da COFINS;
- Nota 12 - Imobilizado e intangível: principais premissas subjacentes dos valores recuperáveis e análise substantiva da vida útil;
- Nota 19 - Provisão para demandas judiciais: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
- Nota 26 - Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual prejuízos fiscais possam ser utilizados;
- Nota 28 - Instrumentos Financeiros: valor justo dos derivativos.

03. Mensuração do valor justo

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia requerem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros, como para os não financeiros. Os valores justos têm sido determinados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos abaixo.

Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas explicativas específicas àquele ativo ou passivo.

Os ativos e passivos financeiros registrados ao valor justo são classificados e divulgados de acordo com os níveis de hierarquia ao valor justo (nota 28.4).

A) Contratos de câmbio a termo e swaps de taxas de juros

Os valores justos de contratos de câmbio a termo e de contratos de *swaps* de taxas de juros são baseados nas cotações de corretoras. Essas cotações são testadas quanto à razoabilidade por meio do desconto de fluxos de caixa futuros estimados, baseando-se nas condições e vencimento de cada contrato e utilizando-se taxas de juros de mercado para um instrumento similar apurado na data de mensuração. Os valores justos refletem o risco de crédito do instrumento e incluem ajustes para considerar o risco de crédito da Paranapanema, suas controladas e contraparte, quando apropriado.

B) Estoques de metal

Os valores justos dos metais contidos dentro do estoque são marcados a mercado pelos preços em dólares dos respectivos metais na curva futura da *London Metal Exchange* ("LME") e *London Bullion Market Association* ("LBMA"). As variações dos preços futuros são refletidas no estoque em cada fase de produção considerando o prazo estimado que esse estoque será vendido.

C) Outros passivos financeiros não derivativos

Outros passivos financeiros não derivativos são mensurados ao valor justo no reconhecimento inicial e, para fins de divulgação, a cada data de relatório anual. O valor justo é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de mensuração. Quanto ao componente passivo dos instrumentos conversíveis de dívida, a taxa de juros de mercado é apurada por referência a passivos semelhantes que não apresentam uma opção de conversão. Para arrendamentos financeiros, a taxa de juros é apurada por referência a contratos de arrendamento semelhantes.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

04. Principais políticas contábeis

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas seguindo os princípios, métodos e políticas contábeis uniformes, exceto quando indicado de outra forma, em relação àqueles apresentados no encerramento do último exercício social em 31 de dezembro de 2019.

05. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Caixa e bancos		126.167	91.956	172.079	105.620
Aplicações financeiras	(a)	65.342	10.310	65.342	12.416
Caixa e equivalentes de caixa		191.509	102.266	237.421	118.036
Aplicações financeiras	(b)	35.050	19.943	35.050	25.029
Aplicações financeiras		35.050	19.943	35.050	25.029
Ativo circulante		21.607	6.631	21.607	11.717
Ativo não-circulante		13.443	13.312	13.443	13.312

A Companhia, seguindo suas políticas de aplicações de recursos, tem mantido suas aplicações financeiras em títulos públicos federais e investimentos de baixo risco, em instituições financeiras avaliadas como de primeira linha, de acordo com rating divulgado pelas principais agências de risco.

a) Aplicações financeiras classificadas como caixa e equivalentes de caixa

Referem-se a certificados de depósitos bancários e refletem as condições usuais de mercado nas datas dos balanços, possuem liquidez imediata e sem risco de variações significativas de flutuação em função da taxa de juros.

b) Aplicações Financeiras

Referem-se a certificados de depósitos bancários e debêntures compromissadas e refletem as condições usuais de mercado nas datas dos balanços. O saldo, no consolidado, em 30 de junho de 2020 no valor de R\$35.050 (R\$25.029 em 31 de dezembro de 2019), estava em garantia para operação de compra de energia no mercado livre, compra de dólar futuro, fiança bancária e operações de chamada de margem.

Em 30 de junho de 2020, a remuneração média das aplicações era de 67,2% do CDI (76,7% em 31 de dezembro de 2019), mensuradas ao valor justo em contrapartida do resultado.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

06. Contas a receber de clientes

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Cientes no país:					
Terceiros		127.969	147.728	130.132	172.327
Partes Relacionadas	11.2	32.623	35.578	-	-
Perda estimada do valor recuperável		(51.739)	(51.816)	(52.851)	(52.979)
		108.853	131.490	77.281	119.348
Cientes no exterior:					
Terceiros		179.012	65.831	179.012	65.831
Ajuste de preço		18.460	20.569	18.460	20.569
Perda estimada do valor recuperável		(4.085)	(2.132)	(4.085)	(2.132)
		193.387	84.268	193.387	84.268
Ativo circulante		302.240	215.758	270.668	203.616

A composição do contas a receber por idade de vencimento, líquida de perda estimada do valor recuperável, é descrita como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
A vencer há mais de 120 dias	1.183	1.303	1.183	1.303
A vencer de 91 a 120 dias	4.324	7.112	4.324	7.112
A vencer de 61 a 90 dias	7.112	9.975	7.112	9.976
A vencer de 31 a 60 dias	28.233	65.438	26.934	35.186
A vencer até 30 dias	225.547	100.202	195.273	117.574
Total a vencer	266.399	184.030	234.826	171.151
Vencidas até 30 dias	11.306	9.328	11.306	9.764
Vencidas de 31 a 60 dias	1.485	1.663	1.485	1.663
Vencidas de 61 a 90 dias	4.330	625	4.330	626
Vencidas de 91 a 120 dias	-	-	-	-
Vencidas há mais de 90 dias	261	223	262	224
Total vencidas	17.382	11.839	17.383	12.277
	283.781	195.869	252.209	183.428
Ajuste a valor presente	-	(1.442)	-	(1.143)
Ajuste de preço	18.459	21.331	18.459	21.331
	302.240	215.758	270.668	203.616

A Companhia está exposta ao risco de crédito em virtude do não recebimento da venda performada de produtos (contas a receber). Para mitigar esse risco, possui políticas e normas para análise e monitoramento de créditos e cobrança de duplicatas.

Em conformidade com o IFRS 9, as perdas esperadas em ativos financeiros formam a base para a determinação das perdas a serem reconhecidas no resultado em decorrência da perda do valor recuperável (*impairment*) dos ativos financeiros. O total de títulos vencidos em 30 de junho de 2020, no consolidado, representa 6,4% do total a receber (6,3% em 31 de dezembro de 2019).

A constituição do saldo de perdas de créditos esperadas, em 30 de junho de 2020, considera a somatória da perda esperada, onde é aplicado um percentual de perda de acordo com score do cliente (pontualidade x restrições), mais a totalidade dos títulos com atraso superior a 90 (noventa) dias.

O montante de R\$262, no consolidado, em 30 de junho de 2020 (R\$224 em 31 de dezembro de 2019), referente a títulos vencidos há mais de 90 dias, não foram provisionados em decorrência de haver créditos a favor do devedor. A constituição ou reversão da perda estimada do valor recuperável é registrada na demonstração do resultado na linha de deduções de vendas.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

A movimentação da perda estimada do valor recuperável está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(77.333)	(82.803)
Reversões de perdas estimadas no período	173	173
Baixa definitiva	-	47
Saldo em 30 de junho de 2019	(77.160)	(82.583)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(53.948)	(55.111)
Provisões de perdas estimadas no período	(1.876)	(1.825)
Saldo em 30 de junho de 2020	(55.824)	(56.936)

Contas a Receber Oferecidos em Garantia

A Companhia celebrou em 16 de junho de 2015 com o Banco do Brasil, um instrumento particular de cessão de direitos creditórios do contas a receber, que visa garantir o pagamento de todas as obrigações contraídas e as que venham a ser contraídas junto ao banco. O valor do limite global do instrumento é de US\$16.150.000 (dezesesseis milhões e cento e cinquenta mil dólares americanos), convertidos a taxa de câmbio de venda de R\$5,4760 em 30 de junho de 2020 equivalente a R\$88.437.

A Companhia celebrou instrumentos particulares de cessão de direitos creditórios, de contas a receber com o Banco Safra, para garantir o pagamento de empréstimos e financiamentos. Para as operações de BNDES Automático, foi oferecido em garantia, em 30 de junho de 2020, o valor de R\$158 (R\$239 em 31 de dezembro de 2019), que representa 70% do saldo devedor atualizado, e para a operação de NCE (Nota de Crédito de Exportação), a Companhia ofereceu R\$30.000 em junho de 2020.

07. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Matérias-primas	213.382	302.094	213.382	302.094
Produtos em processo	268.890	190.229	268.890	190.229
Produtos acabados	176.586	165.701	176.586	165.701
Importações em andamento	702	269.992	702	269.992
Adiantamentos a fornecedores p/compra MP	2.161	1.772	2.161	1.772
Materiais de manutenção e outros	74.995	73.665	74.995	73.665
Materiais para revenda	20.561	13.358	20.561	15.926
Matéria prima em trânsito	2.292	777	2.290	757
Perda estimada do valor recuperável	(5.154)	(5.154)	(5.154)	(5.154)
Ativo circulante	754.415	1.012.434	754.413	1.014.982

O estoque é mensurado inicialmente pelo seu valor histórico e, posteriormente, devido ao programa de contabilidade de *hedge* de estoques (vide Nota 28.6.3), as porções relativas ao custo do metal (Cobre, Ouro, Prata, Chumbo, Zinco e Estanho) são ajustadas ao preço médio em dólares da curva de mercado futuro desses respectivos metais. A conversão dos preços dos metais em dólares para reais é feita pela disponibilidade de instrumentos de *hedge* cambial marcados a mercado pela taxa de câmbio do fechamento do mês, dentro do programa de contabilidade de *hedge* de valor justo do estoque.

O saldo da perda estimada no montante de R\$5.154 em 30 de junho de 2020 e em 31 de dezembro de 2019, foi constituída com análise dos materiais e produtos sem movimentação há mais de 2 anos em 31 de dezembro de 2019.

A Companhia ofereceu 255 toneladas de vergalhão de cobre eletrolítico em garantia de processo fiscal que, em 30 de junho de 2020 totalizava R\$8.081 (R\$6.536 em 31 de dezembro de 2019). Caso ocorra decisão desfavorável, os valores serão pagos em moeda corrente.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

08. Impostos e contribuições a recuperar

	Notas	30/06/2020		31/12/2019	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Exclusão ICMS base calculo COFINS	(f)	94.775	491.532	98.400	496.316
Exclusão ICMS base calculo PIS	(f)	20.576	106.714	21.600	108.177
Imposto s/circulação de mercad. e serv.-ICMS	(a)	24.438	83.800	20.268	83.800
Impostos sobre ativo imobilizado a creditar		11.549	9.650	12.174	13.366
Imposto de renda e contrib. social a restituir	(b)	1.236	10.277	59	10.277
Reintegra	(c)	1.800	-	777	-
Contr. p/financ. seguridade social-COFINS	(d)	5.990	-	213	-
Programa de integração social-PIS	(d)	1.313	-	46	-
Imposto de renda retido na fonte-IRRF		195	-	1.147	-
Impostos sobre produtos industrializados-IPI		858	-	493	-
Perda estimada do valor recuperável	(e)	-	(10.277)	-	(10.277)
Outros		153	-	65	-
		162.883	691.696	155.242	701.659

	Notas	30/06/2020		31/12/2019	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Exclusão ICMS base calculo COFINS	(f)	94.775	491.532	98.400	496.316
Exclusão ICMS base calculo PIS	(f)	20.576	106.714	21.600	108.177
Imposto s/circulação de mercad. e serv.-ICMS	(a)	24.438	83.800	20.566	83.800
Impostos sobre ativo imobilizado a creditar		11.549	9.650	12.174	13.366
Imposto de renda e contrib. social a restituir	(b)	2.694	10.277	1.033	10.277
Reintegra	(c)	1.800	-	777	-
Contr. p/financ. seguridade social-COFINS	(d)	5.996	-	213	-
Programa de integração social-PIS	(d)	1.313	-	46	-
Imposto de renda retido na fonte-IRRF		216	-	1.208	-
Impostos sobre produtos industrializados-IPI		858	-	493	-
Imposto de renda e contrib. social antecipados		365	-	431	-
Perda estimada do valor recuperável	(e)	-	(10.277)	-	(10.277)
Outros		155	-	65	-
		164.735	691.696	157.006	701.659

A Administração estima que a projeção de resultados tributáveis futuros indica que a Companhia e suas controladas apresentam capacidade de realização dos créditos tributários, classificados no ativo não circulante, no prazo de 6 (seis) anos, a partir de 2021.

Essas estimativas são anualmente revisadas, de modo que eventuais alterações na perspectiva de recuperação possam ser consideradas nas informações contábeis.

- Refere-se, substancialmente, ao saldo credor de impostos sobre a circulação de mercadorias e serviços (ICMS), gerados em suas operações na unidade de Santo André - SP, demonstrado pelo seu valor líquido de realização.
- Refere-se ao imposto de renda (IR) e contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) a ser recuperado pela Companhia referente a exercícios anteriores. Para os valores classificados no ativo não circulante a Companhia já efetuou o pedido de restituição através de processo judicial e aguarda decisão para compensar ou restituir o valor. O total de R\$10.277, classificado no ativo não circulante, está provisionado como perda em decorrência da realização não ser praticamente certa, conforme item (e).



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

- c) Refere-se a Regime Especial de Reintegração de Valores Tributários para as Empresas Exportadoras (Reintegra). Os valores foram apurados de acordo com os parâmetros definidos na Lei nº 12.546/2011 com alterações da lei 13.043/2014 com efeito do Decreto nº9.148/2017.
- d) Refere-se, substancialmente, ao crédito tomado de acordo com as Leis nº10.637/02 (PIS) e nº10.866/03 (COFINS), que se referem ao regime de apuração para a não-cumulatividade.
- e) Constituição de provisão para perda de impostos de renda a restituir referente a diversos processos no montante de R\$10.277 (item “b”). Os assessores jurídicos da Companhia classificaram como remoto para fins de obtenção de êxito nos pleitos.
- f) Decorre de valores objeto de decisões favoráveis obtidas em favor de sociedade incorporada e da Companhia em ações judiciais que questionavam a inclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, tendo o trânsito em julgado de tais ações judiciais ocorrido em 28 de fevereiro de 2019, 25 de abril de 2019 e 17 de dezembro de 2019.

De acordo com o CPC 00 (R1), que trata da “Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro” (Reconhecimento dos elementos das demonstrações contábeis), um item deve ser reconhecido se for provável que algum benefício econômico futuro ocorra, o qual deve ter valor que possa ser mensurado com confiabilidade, ou seja, de forma completa, neutra e livre de erro.

A Companhia contratou uma consultoria especializada com a finalidade de apoiar na análise e quantificação dos valores envolvidos. Esta análise levou a Companhia a apurar um valor total de R\$724.493. A Companhia já homologou parte desse crédito e está utilizando para compensar tributos federais. Nesse período a Companhia já compensou R\$18.730 dos créditos homologados.

09. Outros ativos circulantes e não circulantes

09.1 – Outros ativos circulantes e não circulantes

	Nota	30/06/2020		31/12/2019	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Precatórios municipais	(a)	-	88.477	-	88.477
Precatórios federais	(b)	-	34.203	-	4.815
Recuperação plano coletivo Brasilprev	(c)	2.086	-	2.369	-
Depósitos chamada de margem	(d)	56.589	-	33.619	-
Valores a receber de terceiros	(e)	-	-	6.628	-
Adiantamentos a fornecedores	(f)	15.838	-	1.728	-
Adiantamento para Futuro aumento de Capital		-	503	-	-
Adiantamentos a funcionários		2.415	-	2.512	-
Valor a receber alienação Cibrafértil		-	1.001	-	1.001
Desapropriação		-	931	-	931
Valores a receber venda de energia		62	-	841	-
Outras		93	566	2	497
		77.083	125.681	47.699	95.721



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

	Nota	Consolidado			
		30/06/2020		31/12/2019	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Precatórios municipais	(a)	-	88.477	-	88.477
Precatórios federais	(b)	-	34.203	-	4.815
Recuperação plano coletivo Brasilprev	(c)	2.114	-	2.398	-
Depósitos chamada de margem	(d)	56.589	-	33.619	-
Valores a receber de terceiros	(e)	-	-	6.628	-
Adiantamentos a fornecedores	(f)	16.084	-	1.997	-
Adiantamentos a funcionários		2.419	-	2.515	-
Valor a receber alienação Cibrafértil		-	1.001	-	1.001
Desapropriação		-	931	-	931
Valores a receber venda de energia		62	-	841	-
Outras		93	568	2	497
		77.361	125.180	48.000	95.721

- a) Refere-se a diversos precatórios contra os Municípios de São Paulo, Santo André e Manaus, a serem recebidos a partir de 2021.

A Companhia ofereceu em garantia de processo fiscal os precatórios municipais, que em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 totalizavam R\$68.315. Caso ocorra decisão desfavorável os valores serão pagos em moeda corrente.

- b) Valor de precatórios federais a serem recebidos a partir de 2021.

Em 04 de março de 2020 houve a decisão da expedição do precatório referente a taxa de licença de importação, referente a ação de repetição de indébito movida contra a união federal, e a Companhia reconheceu o valor de R\$ 28.802 sendo, R\$6.524 no resultado operacional e R\$22.278 no resultado financeiro.

- c) Refere-se à conta coletiva do plano de previdência privada, administrado pela BrasilPrev, cujo montante foi constituído com os valores não liberados pela Companhia, conforme critérios descritos na Nota 31. No contrato está definido que o valor acumulado na reserva coletiva poderá ser utilizado para ajustar ou melhorar os benefícios ou para quitar suas contribuições futuras.

- d) A linha "Depósitos chamada de margem" refere-se a valores que são depositados junto a Brokers de Metal para cobrir a exposição da Companhia assim que os limites estabelecidos são ultrapassados. A Companhia possui limite para operar junto a diversos Brokers e, em decorrência dos volumes contratados e das variações das commodities (cobre/zinco/estanho/chumbo) de acordo com o preço divulgado pela LME (*London Metal Exchange*), este limite pode ser ultrapassado; quando essa situação é verificada, ocorre a chamada de margem.

- e) Em 19 de julho de 2019, a Companhia pactuou a cessão do Precatório nº 20190300015878, da prefeitura de Goiás, conforme contrato de compromisso irrevogável e irretroatável de Cessão de Direitos. A Companhia recebeu pela cessão o valor de R\$8.800, pelo valor de face do precatório de R\$ 30.168. De acordo com cláusula contratual, a Companhia tem direito de receber valor adicional de 30% caso os Cessionários recebam efetivamente o montante até 31 de dezembro de 2024. O valor foi recebido em 09 de janeiro de 2020.

- f) Refere-se a adiantamento a fornecedores diversos a serem utilizados na liquidação de notas fiscais.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

09.2 Depósitos de demandas judiciais

	Controladora/Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Trabalhista	9.271	6.845
Tributário	21.937	18.868
Previdenciário	1.140	572
Cível	827	827
Outros	568	386
Ativo não circulante	33.743	27.498

Depósitos judiciais efetuados para garantia judicial em processos trabalhistas, tributários, previdenciários e cíveis, os quais permanecerão em conta à disposição do juízo. Caso haja alguma determinação pelo levantamento dos depósitos, como por exemplo, em razão da substituição da garantia, estes valores poderão ser levantados antes do término dos processos. Os depósitos judiciais relacionados aos riscos prováveis são apresentados como redutores das contingências provisionadas conforme Nota 19.1.

10. Ativos mantidos para venda

Representado por imóveis disponíveis para venda no montante de R\$111.987 em 30 de junho de 2020 e em 31 de dezembro de 2019, avaliados ao custo de aquisição, deduzidos da depreciação acumulada, os quais são inferiores aos valores esperados de realização que de acordo com laudo de avaliação elaborado em 2019 com o valor de liquidação forçada de R\$343.306, não tendo alteração relevante até o momento.

Este grupo de ativos inclui imóveis que não são mais utilizados nas operações da Companhia e imóveis oriundos de determinação judicial em função de pendências financeiras de seus clientes, e estão disponíveis para venda imediata em suas condições atuais.

A Companhia continua buscando a monetização dos bens com uma equipe interna que estuda as possíveis alternativas, em conjunto com a consultoria contratada em agosto de 2018, para a venda dos ativos, demonstrando que a entidade continua comprometida com o seu plano de venda do ativo indicando que é improvável que possa haver alterações significativas ou abandono do plano. A consultoria vem auxiliando a Companhia na definição do valor de comercialização, e na definição de um plano de marketing a fim de comunicar de maneira eficaz todos os públicos alvo, utilizando material impresso, e-mail, marketing, placas, acompanhamento telefônico e sites.

Em 11 de abril de 2016, a Companhia celebrou com a Plano Madeira Empreendimentos Imob. Ltda., subsidiária da Plano & Plano Construções e Empreendimentos Ltda., Compromissos de Venda e Compra com Cláusulas Resolutivas e Outras Avenças, cujos objetos são os terrenos nos quais está instalada a antiga planta de Capuava, desativada em fevereiro de 2015, localizados nos municípios de Santo André e Mauá, com área total de, aproximadamente, 150.000 m².

Garantia:

A Companhia ofereceu imóveis no valor total de R\$78.845, em garantia de processo junto à instituição financeira a título de cessão fiduciária, dois imóveis no valor total de R\$20.216 em garantia ao que trata da cobrança da CSLL e 5 imóveis em garantia de empréstimos no valor de R\$7.560.

Havendo comercialização dos imóveis, a Companhia deverá substituir os bens dados em garantia e caso ocorra decisão desfavorável nas operações, os valores serão pagos em moeda corrente.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

11. Investimentos, partes relacionadas e outros

11.1 Informações resumidas e movimentação dos investimentos em 30 de junho de 2020

	CDPC - Centro de Distrib.Prods. Cobre Ltda.	Paranapanema Netherland B.V.	CINC - Caraiba International	Paraibuna Agropec. Ltda.	Total
Informações financeiras resumidas					
Ativo circulante	47.214	7	1.640	-	48.861
Ativo não circulante	11.269	-	-	598	11.867
Total do ativo	58.483	7	1.640	598	60.728
Passivo circulante	33.579	275	-	-	33.854
Passivo não circulante	244	-	-	-	244
Patrimônio líquido	24.660	(268)	1.640	598	26.630
Total do passivo e do patrimônio líquido	58.483	7	1.640	598	60.728
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	134.756	-	80.131	-	214.887
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(131.222)	-	(80.131)	-	(211.353)
Resultado Bruto	3.534	-	-	-	3.534
Despesas/Receitas Operacionais	(1.371)	-	871	-	(500)
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.163	-	871	-	3.034
Resultado Financeiro	(662)	(1)	(8)	-	(671)
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.501	(1)	863	-	2.363
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	(498)	-	-	-	(498)
Lucro (Prejuízo) do Período	1.003	(1)	863	-	1.865
Saldo em 31 de dezembro de 2019	23.657	(195)	368	598	24.428
Provisão PL negativo	-	(3)	-	-	(3)
Variação cambial de investimento no exterior	-	(70)	409	-	339
Equivalência patrimonial	1.003	-	863	-	1.866
Saldo em 30 de junho de 2020	24.660	(268)	1.640	598	26.630

11.2 Saldos e transações da empresa controladora com controladas e outras partes relacionadas

a) Controladas

	30/06/2020			31/12/2019	
	CDPC - Centro de Distrib.Prods. Cobre Ltda.	Paranapanema Netherland B.V.	CINC - Caraiba International	CDPC - Centro de Distrib.Prods. Cobre Ltda.	Paranapanema Netherland B.V.
Ativo circulante					
Contas a receber de clientes	32.623	-	-	35.578	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	230	273	-	-	-
	32.853	273	-	35.578	-
Passivo circulante					
Fornecedores	-	-	-	26	-
Outros passivos circulantes	-	-	(70)	-	-
Adiantamentos de clientes	-	-	-	731	-
	-	-	(70)	757	-
Resultado					
Vendas de mercadorias e serviços	128.618	-	-	1.315.132	429.719
Compras de mercadorias e serviços	14.266	-	-	(369.987)	-
	142.884	-	-	945.145	429.719



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

b) Partes relacionadas e outras

	30/06/2020		31/12/2019	
	Caixa Econômica Federal	Glencore International Investments Ltd	Caixa Econômica Federal	
Ativo circulante				
Contas a receber de clientes	-	3.538	-	
Instrumentos financeiros derivativos	-	9.268	-	
	-	12.806	-	
Passivo circulante				
Fornecedores	-	70.905	-	
Creditos de clientes	-	394	-	
Empréstimos e Financiamentos	314.015	-	49.475	
	314.015	71.299	49.475	
Passivo não circulante				
Empréstimos e Financiamentos	-	-	187.960	
	-	-	187.960	
Resultado				
Vendas de mercadorias e serviços	-	1.254.807	-	
Compras de mercadorias e serviços	-	(1.766.272)	-	
	-	(511.465)	-	

11.3 Negócios com controladas, partes relacionadas e outros

A Diretoria Executiva ou o Conselho de Administração, no âmbito de suas respectivas alçadas em conformidade com a Política de Transações entre Partes Relacionadas e Conflito de Interesse da Companhia, autorizaram as operações, que são efetuadas a preços e condições normais de mercado, contendo valores, prazos e taxas usuais, normalmente aplicados em transações com partes não relacionadas.

a) Caixa Econômica Federal

Linhas de crédito, no montante de até R\$370.000, junto à Caixa Econômica Federal (“CEF”), acionista com participação equivalente a 16,18% do total das ações de emissão da Companhia. A contratação é condicionada aos termos e condições ofertados pela CEF, os quais devem ser iguais ou mais competitivos que outras linhas de crédito disponíveis à Companhia.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possui empréstimos de adiantamentos de contratos de câmbio (ACC), com a Caixa Econômica Federal no montante de R\$314.015 (US\$57.343 mil a taxa de 5,4760), R\$237.435 em 31 de dezembro de 2019 (US\$58.906 mil a taxa de 4,0307).

b) Glencore International AG (“Glencore”)

A Companhia possuía acordos de venda de da lama anódica no período de 01 de março de 2019 até 28 de fevereiro de 2021, compra de 240kt de concentrado de cobre e venda de catodo de cobre, até dezembro de 2019. Esses acordos foram encerrados e a Companhia cumpriu com as multas contratuais existentes.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possuía R\$71.299 a pagar a Glencore e um saldo a receber de R\$12.806.

c) CDPC – Centro de Distribuição de Produtos de Cobre Ltda.

Em 02 de janeiro de 2015, foi assinado, entre a controladora e a controlada CDPC, o Contrato de Rateio de Custos e Despesas, que prevê a realização de rateio proporcional de todos os custos, gastos, despesas, encargos e tributos, exclusivamente relacionados às áreas corporativas, chamadas de Estrutura Compartilhada. Tendo em vista que o objetivo é tão somente o repasse dos custos comuns em decorrência do uso da Estrutura Compartilhada, não há lucros ou qualquer forma de remuneração entre as partes.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

11.4 Honorários da Administração e do Conselho Fiscal

A Companhia considerou como “Pessoal Chave da Administração”, conforme requerido pela Deliberação CVM nº 642/2010 e IAS 24/CPC 05 (R1), os integrantes da sua Diretoria Estatutária, os membros do Conselho de Administração e Conselho Fiscal. A Companhia não possui acionista controlador e não há Acordo de Acionistas.

	Nota	01/01/20 a 30/06/20			Total
		Diretoria Estatutária	Conselho de Administração	Conselho Fiscal	
Salário ou pró-labore		1.233	1.018	183	2.434
Benefícios		265	-	-	265
Encargos sociais		247	204	37	488
Remuneração fixa		1.745	1.222	220	3.187
Benefício pós emprego		30	-	-	30
Outros		252	-	-	252
Outras Remunerações		282	-	-	282
Honorários da administração		2.027	1.222	220	3.469
Bônus (ICP)	32	957	-	-	957
Encargos sociais		191	-	-	191
Remuneração Variável	32	1.148	-	-	1.148
Valor Total da remuneração		3.175	1.222	220	4.617

	Nota	01/01/19 a 30/06/19			Total
		Diretoria Estatutária	Conselho de Administração	Conselho Fiscal	
Salário ou pró-labore		1.801	731	218	2750
Benefícios		374	-	-	374
Remuneração por participação em Comitês		-	345	-	345
Encargos sociais		360	215	44	619
Remuneração fixa		2.535	1.291	262	4.088
Honorários da administração		2.535	1.291	262	4.088
Bônus (ICP)	32	2.552	-	-	2.552
Bônus (ILP)	32	2	-	-	2
Encargos sociais		511	-	-	511
Remuneração Variável	32	3.065	-	-	3.065
Valor Total da remuneração		5.600	1.291	262	7.153

Os membros do Conselho Fiscal e do Conselho de Administração não são partes em contratos que prevejam benefícios corporativos adicionais, tais como benefício pós-emprego ou quaisquer outros benefícios de longo prazo, nem remuneração com base em ações.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

12. Imobilizado e intangível

							Controladora	
	Taxa média de depreciação	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação Amortização	30/06/2020	
IMOBILIZADO								
Terrenos		119.685	-	-	-	-	119.685	
Aterro Industrial	25%	13.106	-	-	-	(3.298)	9.808	
Benfeitorias	5%	1.165	-	-	10	(127)	1.048	
Edificações	3%	206.249	-	-	2.247	(5.515)	202.981	
Instalações	16%	34.865	-	-	-	(1.666)	33.199	
Máquinas e equipamentos	9%	712.402	-	-	70.707	(65.937)	717.172	
Movéis e Utensílios	8%	4.120	-	-	57.500	(3.016)	58.604	
Veículos	20%	162	-	-	-	(39)	123	
Imobilizado em andamento		184.904	22.942	-	(130.474)	-	77.372	
Peças Sobressalentes		8.984	785	-	-	-	9.769	
Total Imobilizado		1.285.642	23.727	-	(10)	(79.598)	1.229.761	
INTANGÍVEL								
ERP/Softwares	20%	10.063	-	-	10	(1.388)	8.685	
Total Intangível		10.063	-	-	10	(1.388)	8.685	

							Consolidado	
	Taxa média de depreciação	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação Amortização	30/06/2020	
IMOBILIZADO								
Terrenos		120.283	-	-	-	-	120.283	
Aterro Industrial	25%	13.106	-	-	-	(3.298)	9.808	
Benfeitorias	5%	1.369	-	(156)	11	(176)	1.048	
Edificações	3%	206.249	-	-	2.247	(5.515)	202.981	
Instalações	16%	34.865	-	-	-	(1.666)	33.199	
Máquinas e equipamentos	9%	712.422	-	(16)	70.708	(65.942)	717.172	
Movéis e Utensílios	8%	4.131	-	-	57.500	(3.023)	58.608	
Veículos	20%	162	-	-	-	(39)	123	
Imobilizado em andamento		184.904	22.944	-	(130.476)	-	77.372	
Peças Sobressalentes		8.984	785	-	-	-	9.769	
Total Imobilizado		1.286.475	23.729	(172)	(10)	(79.659)	1.230.363	
INTANGÍVEL								
ERP/Softwares	20%	10.063	-	-	10	(1.388)	8.685	
Total Intangível		10.063	-	-	10	(1.388)	8.685	

O montante no consolidado de R\$79.659 no imobilizado referente à depreciação e R\$1.388 no intangível referente à amortização, totalizando R\$81.047, refere-se a:

			Consolidado	
	01/01/20 a 30/06/20	01/01/19 a 30/06/19		
Áreas Industriais	76.736	76.529		
Áreas comerciais	1.785	1.285		
Áreas gerais e administrativas	2.526	2.178		
Total de depreciação e amortização	81.047	79.992		

12.1. Imobilizado em andamento

Em 30 de junho de 2020, o saldo da conta de imobilizações em andamento, apresentado na controladora e no consolidado, era de R\$77.372 (R\$184.904 em 31 de dezembro de 2019), e estava substancialmente representado por dispêndios nos projetos em execução e adiantamentos a fornecedores:

12.1.1. A unidade de Dias d'Ávila-BA possui saldo no montante de R\$60.773 em 30 de junho de 2020 (R\$167.983 em 31 de dezembro de 2019), referente a diversos projetos oriundos da



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

necessidade de melhoria na produção, garantia operacional, segurança e meio ambiente, sendo o principal a nova torre de absorção Intermediária e a parada de manutenção preventiva de 2019.

12.1.2. A unidade de Santo André–SP possui saldo no montante de R\$16.599 em 30 de junho de 2020 (R\$16.921 em 31 de dezembro de 2019). Os principais projetos são destinados à manutenção, garantia das atividades operacionais, atualização tecnológica e segurança corporativa.

12.2. Perdas pela não recuperabilidade de imobilizado e intangível (*impairment*)

Em atendimento às exigências do IAS 36/CPC 01 (R1) - Redução do Valor Recuperável de Ativos, a Companhia efetuou inventário físico de seus ativos imobilizados com data base 31 de dezembro de 2018, no 3º trimestre de 2019 após conclusão do trabalho ficou evidenciado que o valor estimado de mercado é superior ao valor líquido contábil na data da avaliação.

12.3. Imobilizado oferecido em garantia

A Companhia ofereceu bens do seu ativo imobilizado em garantia de processos fiscais, garantia de financiamentos dos projetos de expansão e atualização tecnológica das linhas de produção e garantia de empréstimos no processo de reperfilamento das dívidas, que em 30 de junho de 2020 totalizavam R\$612.204 (R\$617.992 em 31 de dezembro de 2019), de valor residual do imobilizado, e R\$1.299.261, de valor justo obtido através de laudo de avaliação elaborado em 2019, não tendo alteração relevante até o momento:

Garantias de Processos	Modalidade	Valor Contabil	Valor Justo
Trabalhista	Processo Trabalhista	10.642	20.767
Tributaria	Processo Tributário	640	31.303
Penhor suspensivo - CSLL	Contrato de Alienação Fiduciária	46.233	50.349
Penhor suspensivo - HSBC	Contrato de Alienação Fiduciária	67.079	101.105
Total Geral		124.594	203.524

Garantia de Empréstimos	Modalidade	Valor Contabil	Valor Justo
FNE		194.897	255.969
Sub-total (anterior a reestruturação)		194.897	255.969
Hipoteca no closing	Hipoteca de primeiro grau	110.959	150.225
Penhor (Pós-Reperfilamento) - Dias D'ávila		111.582	510.821
Penhor (Pós-Reperfilamento) - Utinga		69.540	157.866
Penhor (Pós-Reperfilamento) - Serra		632	20.856
Sub-total (Hipotecados/Penhorados reperfilamento)		292.713	839.768
Total Garantia de Empréstimos		487.610	1.095.737

Total Garantia		612.204	1.299.261
-----------------------	--	----------------	------------------



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

13. Fornecedores

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Nacionais					
Mercadorias		46.674	86.514	46.691	86.547
Fretes e transportes		7.129	17.080	7.131	18.025
Serviços		28.259	21.910	28.327	21.986
Energia elétrica/água e esgoto/gás		7.158	9.457	7.158	9.457
Seguros		68	1.342	68	1.342
Outros		210	1.439	210	1.439
Partes relacionadas	11.2	70	26	-	-
Ajuste a valor presente		-	(247)	-	(247)
		89.568	137.521	89.585	138.549
Exterior					
Mercadorias		288.858	356.826	288.858	357.026
		288.858	356.826	288.858	357.026
		378.426	494.347	378.443	495.575
Passivo circulante		375.506	494.270	375.523	495.498
Passivo não-circulante		2.920	77	2.920	77

14. Operações com *forfaiting* e cartas de crédito

Corresponde a contratos firmados de compra de concentrado de cobre com fornecedores que utilizam bancos para operações denominadas “*forfaiting*” e cartas de crédito. Nessas transações, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para os bancos que, por sua vez, passam a ser credores da operação. Essa forma de operação não altera significativamente preços e demais condições estabelecidas com os fornecedores da Companhia. No entanto, a utilização das instituições financeiras permite aos fornecedores alongar prazos de pagamentos para seus clientes e, ao mesmo tempo, antecipar o recebimento de suas vendas a prazo, contribuindo para a melhoria de seus fluxos de caixa operacionais.

Considerando as características de tais transações e cientes da forma como nossos fornecedores estão financiando suas operações, os montantes referentes a estas transações estão sendo apresentados em rubrica específica. Os prazos e condições estão apresentados abaixo:

	Taxa de juros	Prazo	Controladora/Consolidado	
			30/06/2020	31/12/2019
			R\$	R\$
Forfaiting - Fornecedores nacional	0,99% a 1,4% a.a.	até 120 dias	98.839	85.641
			98.839	85.641

15. Arrendamento mercantil

Até o exercício de 2018, os arrendamentos de ativos imobilizados eram classificados como arrendamentos financeiros ou operacionais. A partir de 1º de janeiro de 2019, os arrendamentos são reconhecidos como um ativo de direito de uso e um passivo correspondente na data em que o ativo arrendado se torna disponível para uso pela Companhia.

Cada pagamento de arrendamento é alocado entre o passivo e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento. O ativo de direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

O quadro abaixo demonstra a movimentação dos contratos de arrendamento no exercício:

Contrato	Vigência até	Taxa Juros	Ativo não circulante				PASSIVO				Consolidado
			31/12/2019	Adições/ Baixas	Amortização direito de uso	30/06/2020	31/12/2019	Adições/ Baixas	Pgtos	30/06/2020	
Locação de veículos da Diretoria	set-21	0,92%	46	-	(13)	33	53	-	(15)	38	
Locação de Empilhadeiras-ES	ago-23	0,92%	93	-	(13)	80	119	-	(16)	103	
Locação de Empilhadeiras-SP	dez-20	0,92%	65	-	(33)	32	73	-	(37)	36	
Locação Caminhão Munck	jan-20	0,92%	39	-	(39)	-	41	-	(41)	-	
Locação Aidaiame + Montagem e Desmontagem	fev-20	0,92%	252	-	(252)	-	270	-	(270)	-	
Locação de Guindastes-BA	mar-20	0,92%	182	-	(182)	-	196	-	(196)	-	
Locação Plataformas Elevatórias-BA	abr-20	0,92%	179	(179)	-	-	193	(193)	-	-	
Locação de Empilhadeiras-SP	jul-23	0,92%	3.293	-	(459)	2.834	4.209	-	(587)	3.622	
Locação Sala Comercial	mar-23	0,92%	900	-	(138)	762	1.177	-	(181)	996	
Locação de Empilhadeiras-BA	jul-21	0,92%	1.817	-	(574)	1.243	2.096	-	(662)	1.434	
Locação de Equipos p/ movimentacao Interna	nov-21	0,92%	13.763	-	(3.592)	10.171	16.160	-	(4.216)	11.944	
Locação de Empilhadeiras-RJ	jul-21	0,92%	267	-	(84)	183	308	-	(97)	211	
Locação de Gerador	abr-21	0,92%	507	-	(190)	317	568	-	(213)	355	
Locação Equipamento Movimentação Sucata	mai-21	0,92%	311	-	(110)	201	347	-	(122)	225	
Locação Equipamentos de Informatica	set-22	0,92%	1.486	-	(270)	1.216	1.698	-	(318)	1.380	
Locação Plataforma Elevatória	dez-21	0,92%	257	(53)	53	257	288	-	-	288	
Locação de Eqto de Segurança Eletronica - BA	out-22	0,92%	855	-	(107)	748	-	990	(124)	866	
Locação de Veiculos Operacionais - BA	jan-24	0,92%	273	-	(28)	245	-	338	(35)	303	
Locação de Rebocador Kolosso - SP	set-22	0,92%	82	-	(8)	74	-	95	(9)	86	
Locação de Impressora Ploter - BA	jan-22	0,92%	43	-	(9)	34	-	48	(10)	38	
			23.457	1.021	(6.048)	18.430	27.796	1.278	(7.149)	21.925	
							(3.172)	1.024	-	(2.148)	
							24.624	2.302	(7.149)	19.777	
							12.335			12.286	
							Passivo circulante			12.286	
							Passivo não-circulante			7.491	

A taxa de juros aplicada é a taxa incremental de empréstimos, calculada sobre custo médio ponderado de capital que a Companhia teria que pagar em um empréstimo para obter os fundos necessários para adquirir um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes.

O quadro abaixo demonstra o vencimento das prestações:

	Consolidado
	30/06/2020
2020.....	6.797
2021.....	11.749
2022.....	2.489
2023.....	883
2024.....	7
	21.925

Em atendimento ao Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/ no 02/2019, a Companhia apresenta os saldos comparativos do passivo de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação, considerando o efeito da inflação futura projetada nos fluxos dos contratos de arrendamento:

Total	2020	2021	2022	2023
Passivo de Arrendamento	15.128	3.379	890	7
Fluxo com projeção de inflação	15.278	3.445	922	7
Direito de Uso	12.668	2.747	695	5
Fluxo com projeção de inflação	12.793	2.800	720	5
Despesa Financeira	1.951	940	217	34
Fluxo com projeção de inflação	1.970	958	225	36
Despesa de Depreciação	10.531	9.921	2.052	690
Fluxo com projeção de inflação	10.636	10.114	2.126	729
IPCA Futuro	0,99%	1,94%	3,59%	5,60%



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

O valor das isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses, contratos de arrendamento cujo objeto seja de pequeno valor ou contratados sob demanda, totalizam no período R\$5.301 no consolidado, classificados como alugueis conforme Nota 23.

16. Empréstimos e financiamentos

As principais condições renegociadas no reperfilamento das dívidas em 2017, em uma base comum para todos os credores, são prazo total de até 7 anos para pagamento das dívidas, sendo os 2 primeiros anos período de carência para o início do pagamento do principal e pagamento de juros anuais.

A Companhia vem tratando com seus principais credores financeiros (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017) para alinhar o perfil da dívida com a sua futura geração de caixa. Neste contexto, a Companhia contratou a consultoria especializada Moelis & Company Assessoria Financeira Ltda. para aconselhá-la neste processo. A Companhia acordou a suspensão temporária de pagamentos das dívidas com referidos credores.

Os custos de transação diretamente atribuíveis ao processo de reperfilamento das dívidas, envolvendo principalmente a contratação de assessores jurídicos e financeiros, auditoria externa, gastos com elaboração de prospectos e relatórios bem como, taxas, comissões e registros, estão contabilizados em conta redutora do passivo conforme quadro abaixo.

Segue abaixo o saldo dos empréstimos líquidos dos custos de transação no final de cada período

	Controladora/Consolidado			
	30/06/2020		31/12/2019	
	Passivo circulante	Passivo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante
Contratados em Moeda USD				
Financiamentos comércio exterior-ACC	992.479	-	205.168	560.244
Pré-pagamento de exportação -PPE	1.772.185	-	267.873	998.277
Cedula de credito bancario	115.301	-	17.422	65.009
	2.879.965	-	490.463	1.623.530
Contratados em Moeda BRL				
Financiamento de Projetos	225	-	348	-
Banco do Nordeste do Brasil - FNE	12.533	24.446	24.300	17.801
Capital de giro	28.849	30.980	27.177	17.889
Nota de crédito de exportação - NCE	30.105	-	30.080	-
	71.712	55.426	81.905	35.690
Custos de transação - reperfilamento	(18.556)	-	(4.359)	(16.344)
	2.933.121	55.426	568.009	1.642.876

As parcelas de longo prazo têm os seguintes vencimentos:

	Controladora/Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
2021.....	32.911	437.214
2022.....	22.515	681.646
2023.....	-	261.463
2024.....	-	262.553
	55.426	1.642.876



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Resumo da movimentação dos empréstimos no período

	Controladora/Consolidado					
	31/12/2019	Entrada	Pgto Principal	Pgto Juros	Var Camb + Juros	30/06/2020
Financiamentos de comércio exterior -ACC-ACE	765.412	47.096	(88.436)	(7.217)	275.624	992.479
Pré-pagamento de exportação -PPE	1.266.150	-	-	-	506.035	1.772.185
Financiamento de Projetos	348	-	(119)	(10)	6	225
Banco do Nordeste do Brasil - FNE	42.101	-	(6.000)	(964)	1.842	36.979
NCE	30.080	-	-	(1.101)	1.126	30.105
Capital de Giro	45.066	20.000	(6.708)	(1.104)	2.575	59.829
Cédula de crédito bancário	82.431	-	-	-	32.870	115.301
Custos de transação - reperfilamento	(20.703)	-	-	-	2.147	(18.556)
Empréstimos e Financiamentos	2.210.885	67.096	(101.263)	(10.396)	822.225	2.988.547

Abertura do endividamento por banco.

Modalidade	Banco	Pagamento	Vencimento Principal	Taxas	30/06/2020			Em US\$	
					Passivo circulante Principal	Passivo circulante Juros	Passivo não circulante Principal	Passivo circulante Principal	Passivo circulante Juros
Contratados em Moeda BRL									
BNDES AUT.	Banco Safra S.A.	Mensal	2018 a 2020	2,5% a 18,5% a.a	220	5	-	-	-
NCE	Banco Safra S.A.	Anual	2020	CDI + 3,70% a.a	30.000	105	-	-	-
FNE	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Mensal	2018 a 2023	10% a.a	12.223	310	24.446	-	-
CCB	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Mensal	2020 a 2022	CDI + 0,6% a.m	10.188	175	10.188	-	-
GIRO	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Mensal	2020 a 2022	CDI + 0,5% a.m	18.194	292	20.792	-	-
Total contratados em moeda BRL					70.825	887	55.426	-	-
Contratados em Moeda USD									
ACC	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	147.194	3.644	-	26.880	665
ACC	Banco do Brasil S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	147.195	3.644	-	26.880	665
ACC	Caixa Economica Federal	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	306.429	7.586	-	55.958	1.385
ACC	China Construction Bank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	48.380	1.198	-	8.835	218
ACC	Ing Bank N.V.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	105.139	2.603	-	19.200	476
ACC	Scotiabank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	159.023	3.937	-	29.040	719
ACC	Banco Bannrisul	Anual	2020	4,80% a 5,30% a.a	55.270	1.237	-	10.093	226
PPE	Banco Sumitomo Mitsui BR. S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	193.467	8.775	-	35.330	1.603
PPE	Scotiabank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	19.603	890	-	3.580	162
PPE	Ing Bank N.V.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	47.619	2.160	-	8.696	395
PPE	China Construction Bank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	62.759	2.846	-	11.460	520
PPE	Cargill Incorporated	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	758.269	34.393	-	138.471	6.281
PPE	Banco Bradesco S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	314.123	14.247	-	57.363	2.602
PPE	Banco do Brasil S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	148.669	6.744	-	27.149	1.232
PPE	Zion Capital S/A	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	150.783	6.838	-	27.536	1.249
CCB	Wilbury NPL Fundo de Invest.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 3,15% a.a	110.400	4.901	-	20.160	896
Total contratados em moeda USD					2.774.322	105.643	-	506.631	19.294
Custos de transação - reperfilamento					(18.556)	-	-	-	-
Total					2.826.591	106.530	55.426	506.631	19.294

Em 30 de junho de 2020 o saldo total das dívidas em renegociação encontra-se integralmente classificado no passivo circulante, em função do não cumprimento de cláusula contratual referente ao prazo de pagamento. O montante reclassificado para o passivo circulante totalizou R\$1.915.524.

Garantias:

Em 30 de junho de 2020, os empréstimos e financiamentos estão garantidos por bens do ativo imobilizado no valor de residual de R\$482.998 (R\$500.161 em 31 de dezembro de 2019), conforme Nota 12.3.

Covenants:

Em relação aos *covenants* financeiros, conforme Acordo Global de reperfilamento das dívidas, a Companhia está obrigada ao cumprimento dos seguintes índices:



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

a) Dívida Líquida / EBITDA:

- igual ou inferior a -50,9 x em 31 de dezembro de 2017;
- igual ou inferior a 63,1x em 30 de junho de 2018;
- igual ou inferior a 16,6x em 31 de dezembro de 2018;
- igual ou inferior a 14,6x em 30 de junho 2019;
- igual ou inferior a 10,4x em 31 de dezembro de 2019;
- igual ou inferior a 9,0x em 30 de junho 2020;
- igual ou inferior a 7,0x em 31 de dezembro de 2020;
- igual ou inferior a 6,5x em 30 de junho de 2021;
- igual ou inferior a 5,8x em 31 de dezembro de 2021;
- igual ou inferior a 5,8x em 30 de junho de 2022;
- igual ou inferior a 5,2x em 31 de dezembro de 2022;
- igual ou inferior a 5,0x em 30 de junho de 2023;
- igual ou inferior a 4,3x em 31 de dezembro de 2023;
- igual ou inferior a 4,6x em 30 de junho de 2024; e
- igual ou inferior a 3,9x em 31 de dezembro de 2024.

b) Liquidez Corrente

A Companhia deve apresentar também o índice de liquidez corrente consubstanciado no quociente da divisão do Ativo Circulante pelo Passivo Circulante igual ou superior a 1,0x (uma vez), conforme medido em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano, com base nas demonstrações financeiras divulgadas pela Companhia após a primeira publicação das Demonstrações Financeiras revisadas após a celebração deste Acordo.

c) Limite mínimo de estoque e recebíveis

A partir do trimestre findo em 30 de setembro de 2017 (inclusive), entregar aos credores correspondência demonstrando o cálculo detalhado do limite mínimo de estoques e recebíveis para tal período fiscal correspondente com base nas informações financeiras divulgadas trimestralmente pela Companhia, nos termos da regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários (i.e., Informações Financeiras Trimestrais – ITRs para os trimestres encerrados em março, junho e setembro, e Informações Financeiras Anuais para o exercício encerrado em dezembro).

A Companhia não atingiu alguns indicadores estabelecidos para os *covenants* financeiros

17. Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Provisões de férias	21.437	27.091	21.453	27.134
Participação nos lucros e resultados	13.235	14.541	13.267	14.592
Provisões de 13º salário	5.936	-	5.941	-
Previdência social	11.940	6.972	11.955	6.982
Fundo de garantia por tempo de serviço	4.044	1.657	4.044	1.661
Previdência privada	339	440	339	440
Outros	114	72	116	72
Passivo circulante	57.045	50.773	57.115	50.881



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

18. Impostos e contribuições a recolher

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Contrib. para financ. da seguridade social - COFINS		-	778	-	869
Imposto circulação de mercadorias e serviços-ICMS		3.572	5.095	3.572	5.111
Programa de integração social - PIS		-	113	-	131
Imposto Predial e Territorial Urbano - IPTU		2.770	185	2.770	185
Imposto sobre produtos industrializados - IPI		1.959	1.778	1.959	1.778
Imposto de renda retido na fonte - IRRF		1.015	3.166	1.016	3.169
Imposto de renda e contribuição social do exercício	26.2	-	-	239	7
PIS, COFINS, IR e CS retidos sobre serviços		378	522	378	522
Imposto sobre serviços - ISS		254	654	256	655
Outros		-	28	-	28
Passivo circulante		9.948	12.319	10.190	12.455

O sistema tributário brasileiro é de auto lançamento, portanto, as declarações de renda arquivadas permanecem abertas para revisão pelas autoridades fiscais por um período de cinco anos, contados da data de arquivamento.

19. Provisão para demandas judiciais

19.1. Riscos provisionados

Com base na análise individual dos processos administrativos e judiciais relacionados a questões fiscais, trabalhistas e cíveis, movidos contra a Companhia e suas controladas, foram constituídas provisões no passivo, para riscos com perdas consideradas prováveis na avaliação de nossos assessores jurídicos, em valor julgado suficiente.

Segue saldos da provisão das contingências, com a demonstração do saldo líquido dos depósitos judiciais pela causa relacionada. Os depósitos judiciais são para garantias e serão levantados pelas partes contrárias no encerramento do processo, em caso de decisão desfavorável, definitiva.

	30/06/2020			Controladora/Consolidado 31/12/2019		
	Total de Contingência	Depósitos Judiciais	Provisões	Total de Contingências	Depósitos Judiciais	Provisões
Trabalhistas	190.281	(7.962)	182.319	182.572	(8.076)	174.496
Tributárias	2.050	(1.191)	859	1.453	-	1.453
Previdenciário	9.460	(312)	9.148	8.238	(307)	7.931
Cíveis	20.333	(10.930)	9.403	17.978	(9.948)	8.030
	222.124	(20.395)	201.729	210.241	(18.331)	191.910

A movimentação das provisões está demonstrada conforme a seguir:

	Controladora/Consolidado				
	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis	Previdenciário	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	164.419	2.204	6.744	792	174.159
Provisão / Reversão	30.738	(1.795)	11.588	7.479	48.010
Atualização Monetária	11.241	1.088	2.268	-	14.597
Depósitos Judiciais	(8.076)	-	(9.948)	(307)	(18.331)
Baixas	(23.826)	(44)	(2.622)	(33)	(26.525)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	174.496	1.453	8.030	7.931	191.910
Provisão / Reversão	10.166	401	602	1.000	12.169
Atualização Monetária	5.997	196	1.173	223	7.589
Depósitos Judiciais	114	(1.191)	(310)	(6)	(1.393)
Baixas	(8.454)	-	(92)	-	(8.546)
Saldo em 30 de junho de 2020	182.319	859	9.403	9.148	201.729



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

As contingências trabalhistas tratam de processos em trâmite na Justiça do Trabalho que, individualmente, não são relevantes para os negócios da Companhia.

A provisão para ações cíveis consiste, principalmente, em ações indenizatórias e relacionadas a discussões sobre divergências contratuais.

19.2. Riscos avaliados como possíveis

Além dos processos acima mencionados, existem outros em andamento para os quais, com base na opinião dos assessores jurídicos e em consonância com as práticas contábeis adotadas pela Companhia, não foram registradas provisões.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Trabalhistas	34.392	36.213	34.392	36.213
Tributárias	845.820	792.134	849.583	795.522
Previdenciárias	33.098	33.709	33.098	33.709
Cíveis	458.805	435.602	458.805	435.602
	1.372.115	1.297.658	1.375.878	1.301.046

Os processos de maior relevância, cujo risco é avaliado como possível, são de natureza tributárias e estão comentados nos itens "a" e "b":

a) Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL

Por decisão judicial transitada em julgado, em 1994, a Companhia Caraíba Metais S.A., incorporada pela Paranapanema S.A. em 13 de novembro de 2009, obteve o direito de não recolher a Contribuição Social sobre o Lucro instituída pela Lei nº 7.689/88.

Com a decisão favorável à Caraíba Metais S.A., Companhia incorporada pela Paranapanema, foi questionada pela Fazenda Nacional, por meio de ação rescisória proposta em 1994, cujo objeto é o consequente restabelecimento da sujeição da Companhia (sucessora da Caraíba Metais S. A.) ao recolhimento da contribuição. A referida ação rescisória foi julgada procedente à União com o acolhimento do pedido e transitou em julgado em 29 de março de 2010.

A Companhia, baseada na opinião de seus assessores jurídicos, acredita que a decisão que desconstituiu o direito em não recolher a CSLL não pode retroagir seus efeitos desde o ano do surgimento da Lei, motivo pelo qual a Companhia incorporada não registra provisão para esta contribuição desde o ano-calendário de 1994. Nos períodos anteriores a esta data, a Companhia não apurou base de cálculo positiva de CSLL.

Sobre o assunto, a Secretaria da Receita Federal do Brasil lavrou cinco autos de infração relativos a fatos gerados entre 1994 e 2008, sendo que um destes autos foi segregado, mantendo parte da discussão na esfera administrativa e a outra encaminhada à esfera judicial. Atualmente, quatro destas autuações são alvos em Execuções Fiscais, devidamente garantidas, por meio de apólice judicial, as quais foram aceitas pelo juiz competente.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia estima os valores envolvidos, não provisionados, em R\$358.063, sendo R\$320.002 avaliados como risco possível e R\$38.061 como risco remoto (R\$355.620 em 31 de dezembro de 2019, R\$317.881 avaliados como risco possível e R\$37.739 como risco remoto), de acordo com a opinião de seus assessores jurídicos.

b) Multa isolada IPI e IRPJ

A Secretaria da Receita Federal do Brasil lavrou auto de infração para cobrança de multa isolada por suposta compensação indevida de débitos de IPI e IRPJ no período de 2004 a 2006, efetuada



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

pela incorporada Caraíba Metais S.A., por ter sido realizada antes do trânsito em julgado da ação judicial que discutia os créditos utilizados na compensação.

Em 24 de agosto de 2010, a incorporada Caraíba Metais S.A. obteve êxito parcial no julgamento do Recurso Voluntário apresentado, tendo sido reconhecido, por unanimidade, a inexistência de fundamento legal para imposição de multa isolada lançada até a edição da Lei nº 11.196/2005.

A Companhia, baseada na opinião de seus assessores jurídicos, acredita que a cobrança é indevida conforme decisão proferida pelo Superior Tribunal de Justiça no Recurso Especial nº 1.164.452/MG, a qual foi submetido à sistemática de recursos repetitivos, no sentido de que a exigência do trânsito em julgado da decisão judicial é requisito que somente pode ser exigido para ações ajuizadas após a entrada em vigor da Lei Complementar nº 104/2001, que ocorreu em 11 de janeiro de 2001, ao passo que a ação judicial que fundamentou o crédito utilizado para compensação foi distribuída em 17 de agosto de 1998.

Atualmente, o processo permanece em discussão na 1ª instância da esfera judicial, tendo a cobrança sido impugnada pela Companhia por meio dos Embargos à Execução Fiscal.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia estima o valor, não provisionado e devidamente atualizado, em R\$112.093 (R\$111.045 em 31 de dezembro de 2019), com risco avaliado como possível.

c) BTG Pactual S.A. e Banco Santander (Brasil) S.A.

Por conta de controvérsias envolvendo a Companhia com o BTG Pactual S.A. ("BTG Pactual") e Banco Santander (Brasil) S.A. ("Santander", e em conjunto com BTG Pactual, "Bancos"), que discutiam determinadas obrigações advindas de um Contrato de Abertura de Crédito firmado entre as partes, dentre elas, cobranças advindas de Contratos de Swap também firmados entre as partes, o Santander, em abril de 2010, iniciou procedimento arbitral perante o Centro de Arbitragem e Mediação da Câmara de Comércio Brasil-Canadá ("CAM-CCBC" e "1ª Arbitragem", respectivamente), cuja sentença, favorável ao Santander, havia determinado o pagamento de R\$292.000, corrigidos, a partir das datas definidas na sentença, pelo IGPM + 1% ao mês. Referida sentença foi objeto de ação anulatória proposta pela Paranapanema na Justiça comum, a qual foi julgada procedente em primeira e segunda instâncias (TJSP), determinando a anulação da decisão proferida pelo Tribunal Arbitral. Após recursos especiais pela Paranapanema e pelo BTG Pactual, o Superior Tribunal de Justiça (o "STJ"), em 18 de setembro de 2018, manteve o acórdão do TJSP tal qual como proferido, ratificando a anulação da 1ª Arbitragem. A decisão do STJ transitou em julgado em novembro de 2018.

No início de 2015, após o acórdão do TJSP mencionado acima, o Santander requereu a instauração de novo procedimento arbitral perante o CAM-CCBC. A nova arbitragem foi instituída, passando a tramitar sob o nº 02/2015/SEC1 (a "2ª Arbitragem"). Deste procedimento arbitral são partes Santander e BTG Pactual como requerentes, e a Companhia como requerida. Este novo procedimento buscava discutir a mesma matéria da 1ª Arbitragem. Em 10 de agosto de 2018, a Paranapanema foi intimada da sentença arbitral parcial proferida nesta 2ª Arbitragem e que decidiu pela nulidade de algumas obrigações previstas no Contrato de Abertura de Crédito, com repercussão sobre os Contratos de Swap. Por outro lado, a sentença arbitral parcial reconheceu, a existência de créditos contrapostos entre as partes e, por isso, determinou a realização no mesmo procedimento arbitral, de uma fase de ajuste pecuniário para apurar os valores devidos de parte a parte, segundo critérios ainda a serem definidos pelo tribunal arbitral, não sendo possível precisar, no momento, o que dela virá a resultar, tendo em vista que referida discussão encontra-se em andamento.

Apoiada no Pronunciamento Técnico CPC 25, a administração da Paranapanema entende que as circunstâncias, riscos e incertezas do caso devem ser levadas em consideração para se alcançar a melhor estimativa de eventual contingenciamento, ativo ou passivo. Os contingenciamentos devem ser reavaliados em cada data de balanço e ajustados para refletir a melhor estimativa



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

corrente. Assim, tendo em vista o quanto decidido pelo tribunal arbitral na 2ª Arbitragem até o momento, bem como considerando que determinados critérios ainda são objeto de discussão pelas partes, restando pendente definição pelos árbitros, a administração da Paranapanema, apoiada em discussões, relatórios e análises de seus consultores externos, entende que não é praticável estimar assertivamente o desfecho e nem o efeito financeiro envolvendo a presente questão (itens 84 e seguintes do CPC 25).

Em março de 2019, o BTG Pactual ajuizou Ação Anulatória em relação à 2ª Arbitragem, com pedido liminar para a suspensão da eficácia da sentença arbitral parcial proferida. A ação corre em segredo de justiça perante a 1ª Vara Empresarial e Conflitos de Arbitragem do Foro Central de São Paulo/SP. O pedido liminar foi indeferido, mantendo-se inalterado o curso da 2ª Arbitragem até o momento.

20. Outros passivos circulantes

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Dividendos a pagar	(a)	152	172	152	172
Passivos relacionados a contratos de clientes	(d)	54.386	10.980	54.503	11.097
Serviços e honorários advocatícios		7.461	8.191	7.461	8.191
Provisões diversas		16.705	45.977	16.786	46.151
Comissões sobre vendas		8.841	8.615	8.974	8.739
Provisão despesas meio-ambiente	(b)	5.664	5.787	5.664	5.787
Créditos de clientes	(c)	1.257	1.001	1.302	345
Outros		2.468	1.348	2.469	1.348
Passivo circulante		96.934	82.071	97.311	81.830
Dividendos a pagar		152	172	152	172
Passivos relacionados a contratos de clientes		54.386	10.980	54.503	11.097
Outros passivos circulantes		42.396	70.919	42.656	70.561
		96.934	82.071	97.311	81.830

- Dividendo mínimo obrigatório, equivalente a 25% do lucro líquido do exercício de 2015, ajustado pela constituição da reserva legal, contemplando a atualização monetária do montante com base no IGP-M, conforme Nota 21k. Parte substancial dos dividendos foram pagos em 30 de dezembro de 2019.
- Refere-se aos gastos previstos para cumprimento das obrigações assumidas no TAC-Termo de Ajuste de Conduta, assinado em 04 de dezembro de 2015, entre o Ministério Público da Bahia, Paranapanema e outros, cujo objeto é a adoção de medidas mitigadoras, reparatórias e compensatórias dos impactos ambientais na área de influência de Ilha de Maré.
- Crédito de clientes refere-se a ajustes entre os parâmetros de preços, volumes e/ou teores metálicos cobrados no faturamento e os parâmetros finais da transação.
- Valor referente a adiantamentos efetuados por clientes (maioria provenientes de exportação) onde o preço de venda final é posteriormente ajustado pelo volume, teor metálico ou qualidade verificada pelo cliente.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

21. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado, em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 é de R\$2.069.566.247,56 (Dois bilhões, sessenta e nove milhões, quinhentos e sessenta e seis mil, duzentos e quarenta e sete reais e cinquenta e seis centavos) dividido em 43.403.849 (quarenta e três milhões, quatrocentos e três mil, oitocentas e quarenta e nove) ações escriturais.

Segue abaixo a composição acionária do capital da Companhia em 30 de junho de 2020 e em 31 de dezembro de 2019.

	%	30/06/2020	%	31/12/2019
Mineração Buritirama S.A.	25,05	10.872.733	27,73	12.037.733
Caixa Econômica Federal	16,18	7.022.365	16,18	7.022.365
Cargill Financial Services Internat, Inc	8,75	3.798.867	8,75	3.798.867
Silvio Tini de Araujo	5,93	2.573.399	2,47	1.073.399
Glencore International Investments Ltd	5,73	2.488.687	5,73	2.488.687
João José Oliveira de Araujo	5,00	2.171.700	9,46	4.107.300
EWZ Investments LLC-Socopa Soc Corretora Paulista S.A.	2,88	1.250.000	-	-
Bonsucex Holding S.A.	1,03	448.675	6,91	2.998.675
Ações em Tesouraria	0,00	1.441	0,00	1.441
Mercado	29,44	12.775.982	22,75	9.875.382
Quantidade de Ações		43.403.849		43.403.849

b) Debêntures conversíveis em ações

O Conselho de Administração aprovou, em 29 de agosto de 2017, o lançamento da oferta pública de debêntures, mandatoriamente conversíveis em ações da Companhia. O lançamento da oferta pública com esforços restritos de colocação de debêntures, mandatoriamente conversíveis em ações da Companhia, em duas séries, da espécie quirografária, sem garantia adicional, para distribuição pública, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476, pelo Banco Modal S.A. Agente Fiduciário Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários. Agente Escriturador Banco Bradesco S.A. Valor unitário R\$1,00.

Foram emitidas 334.216.991 debêntures da 1ª Série e 25.786.827 debêntures da 2ª Série. As debêntures da 1ª Série venceram em 01/09/2019 e as debêntures da 2ª série tem vencimento em 01/09/2021. A subscrição foi no montante de R\$360.004 de debêntures conversíveis em 207.694.550 de ações. Em 22 de setembro de 2017, os investidores converteram as dívidas em debêntures.

As debêntures da 1ª Série foram integralmente convertidas em ações, conforme prazo de vencimento. As debêntures da 2ª Série poderão ser convertidas em ações a qualquer momento, sendo que, ao final de seu prazo de vencimento a conversão ocorrerá de forma automática e obrigatória.

Em 30 de junho de 2020 o total de debêntures convertidas em ações totalizaram R\$334.217, e o saldo a ser convertido é R\$25.787.

c) Capital social autorizado

A Administração da Companhia está autorizada a aumentar o capital social da Paranapanema independentemente de decisão de assembleia, mediante deliberação do Conselho de Administração, no limite de até R\$3.500.000 (três bilhões e quinhentos milhões de reais), cabendo também ao Conselho de Administração a fixação das condições de emissão e colocação dos títulos emitidos, entre as hipóteses permitidas por lei.



O cobre transforma o mundo. **A Paranapanema transforma o cobre.**

d) Direitos das ações

Aos titulares de ações serão atribuídos, em cada exercício, dividendos mínimos de 25% do lucro líquido, calculados nos termos da legislação societária brasileira, devendo ser pagos no prazo máximo de 60 dias da data em que forem declarados pela Assembleia Geral. Detém o direito de voto todas as ações ordinárias que compõem a titularidade do capital social, o qual se encontra totalmente subscrito e integralizado.

Conforme Regulamento do Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, os detentores de ações ordinárias da Companhia têm direito a vender suas ações pelo mesmo preço que as ações do bloco de controle tenham sido negociadas (*tag along* de 100%);

e) Reserva legal

A Lei das Sociedades por Ações exige que as sociedades anônimas apropriem 5% do lucro líquido anual para reserva de lucros, antes dos lucros serem distribuídos, limitando essa reserva a 20% do valor do capital social.

f) Ações em tesouraria

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia mantinha 1.441 ações em tesouraria. O valor de mercado da totalidade das ações em tesouraria calculado com base na última cotação em bolsa em 30 de junho de 2020, é de R\$19 (R\$42 em 31 de dezembro de 2019).

g) Reserva de incentivos fiscais

A Paranapanema é beneficiária até 2027, nos termos do Regulamento dos Incentivos Fiscais da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE, conforme instituído pela Portaria Ministro de Estado da Integração Nacional – MIN N° 283 de 04/07/2013 (“Regulamento”), da redução fixa de 75% do imposto sobre a renda e adicionais calculados com base no lucro da exploração. O Lucro da exploração é calculado com base no lucro líquido apurado no período, excluindo dos benefícios fiscais (i) os resultados financeiros e (ii) os ganhos de capital.

De acordo com o artigo 11 do Regulamento, “o valor do imposto que deixar de ser pago em virtude dos benefícios fiscais de que trata este Regulamento não poderá ser distribuído aos sócios ou acionistas e constituirá reserva de incentivos fiscais, a qual somente poderá ser utilizada para absorção de prejuízos ou aumento de capital social”. Assim, se constitui uma obrigação da Companhia destinar à Reserva de Incentivo Fiscal o valor resultante do benefício fiscal (valor do imposto que deixar de ser pago), o qual, por definição, não transita pelo resultado, por não se referir à entrega de bens ou serviços pela Companhia.

h) Ajustes de avaliação patrimonial

A reserva para ajustes de avaliação patrimonial inclui:

- Parcela efetiva da variação líquida cumulativa do valor justo dos instrumentos, usados como *hedge* de fluxo de caixa na pendência do reconhecimento futuro no resultado, junto com o efeito do item hedgeado quando ambos forem liquidados (conforme Nota 28).
- Ajustes acumulados de conversão, que incluem todas as diferenças de moeda estrangeira decorrentes da conversão das Demonstrações Financeiras das empresas Controladas com operações no exterior.
- O saldo da conta Reserva do Custo Atribuído refere-se a valores constituídos antes da vigência da Lei nº 11.638/07, e será mantido até sua efetiva realização. A realização da reserva é refletida na conta de lucros ou prejuízos acumulados. O mesmo tratamento é dado



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

com referência à reversão dos impostos e contribuições diferidos, que foram registrados por ocasião da contabilização do custo atribuído.

Movimentação dos ajustes de avaliação patrimonial

	Receita exportação ACC/PPE	NDF receita de vendas	Custo Metal x Futuro Bolsa	Outras Dívidas	Reserva de reavaliação	Var. camb. Invest. exterior	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(430.977)	(116.002)	3.238	(424.584)	206.438	397	(761.490)
Movimentação	(133)	46.796	(2.873)	-	(8.174)	184	35.800
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(431.110)	(69.206)	365	(424.584)	198.264	581	(725.690)
Movimentação	-	24.625	404	-	(4.106)	339	21.262
Saldo em 30 de junho de 2020	(431.110)	(44.581)	769	(424.584)	194.158	920	(704.428)

i) Valor de mercado das ações da Companhia.

O valor de mercado das ações da Companhia, de acordo com a última cotação média das ações negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, correspondia em 30 de junho de 2020 a R\$588.122 (R\$1.234.840 em 31 de dezembro de 2019). A Companhia apresenta em 30 de junho de 2020, um patrimônio líquido negativo de R\$199.495 (R\$621.396 positivo em 31 de dezembro de 2019), sendo o valor patrimonial das ações de R\$-4,60 (R\$14,32 em 31 de dezembro de 2019).

j) Lucro (Prejuízo) por ação

O cálculo básico do lucro (prejuízo) por ação é feito por meio da divisão do (prejuízo) do período, atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período.

O lucro (prejuízo) diluído por ação é calculado por meio da divisão do (prejuízo), atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias potenciais dilutivas em ações ordinárias.

O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e ações ordinárias, utilizados no cálculo do lucro (prejuízo) básico por ação:

	01/01/20 a 30/06/20	01/01/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19
	Grupamento		
Lucro (prejuízo) básico por ação - ordinária			
Lucro (prejuízo) do período	(846.259)	63.885	63.885
Média ponderada da quantidade de ações para o prejuízo básico por ação (*)	40.703.950	40.537.919	689.144.631
Lucro (prejuízo) básico por ação - ordinária	(20,79059)	1,57593	0,09270
Lucro (prejuízo) diluído por ação - ordinária			
Lucro (prejuízo) do período	(846.259)	63.885	63.885
Média ponderada da quantidade de ações para o prejuízo diluído por ação (*)	40.703.950	40.537.919	689.144.631
Debentures conversível	875.120	3.551.313	60.372.328
Média ponderada de ações ordinárias para o lucro (prejuízo) diluído por ação	41.579.070	44.089.233	749.516.959
Lucro (prejuízo) diluído por ação - ordinária	(20,35300)	1,44899	0,08523

(*) A média ponderada da quantidade de ações considera o efeito da média ponderada das mudanças nas ações, exceto em tesouraria, durante o exercício.

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas Demonstrações Financeiras Trimestrais.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

k) Destinação do Lucro

O estatuto social prevê um dividendo mínimo obrigatório, equivalente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado pela constituição da reserva legal, conforme preconizado pela legislação societária. O lucro líquido do exercício de 2019 foi utilizado para compensar prejuízos anteriores.

l) Pagamento dos Dividendos

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (“AGOE”) de Acionistas da Companhia realizada em 28 de abril de 2017, aprovou, por unanimidade, a renovação da postergação do pagamento dos dividendos declarados na Assembleia Geral Ordinária realizada em 29 de abril de 2016 (“AGO 2016”). O pagamento dos referidos dividendos foi efetuado em 30 de dezembro de 2019, contemplando a atualização monetária com base no IGP-M a partir de 24 de junho de 2016 até a efetiva quitação.

22. Receita líquida de vendas

a) Abertura da receita líquida

	Controladora			
	01/04/20 a 30/06/20	01/01/20 a 30/06/20	01/04/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19
Receita bruta de vendas	1.111.757	2.147.787	1.715.038	3.301.150
Mercado interno	330.495	900.917	829.758	1.678.945
Mercado externo	781.262	1.246.870	885.280	1.622.205
Impostos e Deduções de Vendas	(100.247)	(221.646)	(199.353)	(367.130)
Imposto sobre produtos industrializados – IPI	(4.034)	(10.983)	(5.480)	(11.360)
Imposto circulação de mercad. e serviços-ICMS	(35.960)	(99.242)	(89.268)	(184.285)
Incentivo Fiscal ICMS - Desenvolve (I)	2.378	20.658	22.809	47.588
Programa de integração social - PIS	(4.466)	(12.158)	(11.346)	(22.942)
Contrib. financ. da seguridade social - COFINS	(20.571)	(56.002)	(52.259)	(105.670)
Demais deduções sobre vendas	(37.594)	(63.919)	(63.809)	(90.461)
Receita líquida de vendas	1.011.510	1.926.141	1.515.685	2.934.020
Receita Líquida MI	257.640	717.043	658.820	1.357.072
Receita Líquida ME	753.870	1.209.098	856.865	1.576.948
	1.011.510	1.926.141	1.515.685	2.934.020

	Consolidado			
	01/04/20 a 30/06/20	01/01/20 a 30/06/20	01/04/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19
Receita bruta de vendas	1.188.302	2.219.470	1.564.898	3.048.894
Mercado interno	326.909	892.469	679.618	1.426.689
Mercado externo	861.393	1.327.001	885.280	1.622.205
Impostos e Deduções de Vendas	(99.908)	(221.326)	(163.876)	(311.483)
Imposto sobre produtos industrializados – IPI	(4.034)	(10.983)	(5.480)	(11.360)
Imposto circulação de mercad. e serviços-ICMS	(35.887)	(98.740)	(73.736)	(152.882)
Incentivo Fiscal ICMS - Desenvolve (I)	2.378	20.658	22.809	47.588
Programa de integração social - PIS	(4.456)	(12.066)	(9.262)	(18.678)
Contrib. financ. da seguridade social - COFINS	(20.525)	(55.578)	(42.659)	(86.031)
Demais deduções sobre vendas	(37.384)	(64.617)	(55.548)	(90.120)
Receita líquida de vendas	1.088.394	1.998.144	1.401.022	2.737.411
Receita Líquida MI	254.393	708.915	542.696	1.159.008
Receita Líquida ME	834.001	1.289.229	858.326	1.578.403
	1.088.394	1.998.144	1.401.022	2.737.411



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

A redução da receita líquida de vendas é primariamente decorrente da queda da atividade econômica vinda do impacto do COVID-19 que afetou em especial a demanda do mercado interno.

- (I). A unidade industrial sede social localizada em Dias d'Ávila, no estado da Bahia, goza de incentivo fiscal de ICMS, no âmbito do Programa de Desenvolvimento Industrial e de Integração Econômica do Estado da Bahia – Desenvolve. Em agosto de 2016, pelo Decreto nº 16.970 foi regulamentada a Lei n 13.564, estabelecendo que a fruição de benefícios e incentivos fiscais ou financeiros que resultem em redução do valor do ICMS a ser pago fica condicionado ao pagamento, pelo respectivo beneficiário, do valor correspondente a 10% do benefício ou incentivo, destinado ao Fundo Estadual de Combate e Erradicação da Pobreza.

b) Informações geográficas – receita bruta de clientes no Exterior

	Consolidado				Consolidado			
	01/04/20 a 30/06/20	01/01/20 a 30/06/20	01/04/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19	01/04/20 a 30/06/20	01/01/20 a 30/06/20	01/04/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19
América	117.339	450.296	144.129	435.477	117.339	450.296	144.129	435.477
Europa	460.457	552.397	586.220	1.012.175	540.588	632.528	586.220	1.012.175
Ásia	203.467	244.178	154.931	173.953	203.467	244.178	154.931	173.953
África	-	-	-	600	-	-	-	600
	781.263	1.246.871	885.280	1.622.205	861.394	1.327.002	885.280	1.622.205

As exportações realizadas para Europa e Ásia estão basicamente representadas pelas vendas às empresas na modalidade *trading companies*, onde o principal destino foi a China.

23. Despesas por natureza

	Controladora			
	01/04/20 a 30/06/20	01/01/20 a 30/06/20	01/04/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19
Custo do Metal	(957.134)	(1.739.710)	(1.305.389)	(2.516.571)
Pessoal e Benefícios	(b) (47.915)	(106.091)	(65.242)	(128.171)
Depreciação	(42.671)	(80.986)	(39.621)	(79.932)
Amortização direito de uso de ativo	(2.628)	(5.963)	(3.378)	(6.739)
Energia Eletr/Água/Gas/Comb. e Lubrif	(30.360)	(66.473)	(43.080)	(85.129)
Serviços de terceiros	(21.410)	(39.562)	(21.005)	(42.094)
Manutenção	(8.685)	(22.993)	(19.377)	(41.328)
Estoque de Insumos utilizados/absorvidos	(14.651)	(16.314)	(8.473)	(14.502)
Aluguéis	(3.004)	(5.013)	(2.419)	(5.346)
Assuntos instit. e legais	(4.561)	(8.875)	(4.031)	(7.954)
Informática/Telecomunicação	(2.446)	(5.288)	(3.504)	(5.612)
Outras despesas	(2.387)	(5.095)	(2.420)	(5.904)
Despesas de viagem	(39)	(548)	(886)	(1.635)
Vendas e marketing	(197)	(472)	(393)	913
Ociosidade	(a) 65.686	109.035	33.485	75.068
	(1.072.402)	(1.994.348)	(1.485.733)	(2.864.936)
Custo dos produtos vendidos	(1.049.310)	(1.947.728)	(1.457.948)	(2.812.637)
Despesas comerciais	(4.823)	(10.627)	(6.880)	(12.344)
Despesas gerais e administrativas	(18.269)	(35.993)	(20.905)	(39.955)
	(1.072.402)	(1.994.348)	(1.485.733)	(2.864.936)



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

	Consolidado			
	01/04/20 a 30/06/20	01/01/20 a 30/06/20	01/04/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19
Custo do Metal	(1.031.425)	(1.809.172)	(1.188.870)	(2.311.773)
Pessoal e Benefícios (b)	(48.187)	(106.686)	(65.700)	(129.100)
Depreciação	(42.702)	(81.047)	(39.653)	(79.992)
Amortização direito de uso de ativo	(2.670)	(6.047)	(3.420)	(6.823)
Energia Eletr/Água/Gas/Comb. e Lubrif	(30.361)	(66.476)	(43.089)	(85.163)
Serviços de terceiros	(21.515)	(39.758)	(21.298)	(42.673)
Manutenção	(8.686)	(23.005)	(19.381)	(41.334)
Estoque de Insumos utilizados/absorvidos	(15.140)	(15.285)	(6.896)	(13.331)
Aluguéis	(3.145)	(5.301)	(2.619)	(5.725)
Assuntos instit. e legais	(4.571)	(8.901)	(4.035)	(7.967)
Informática/Telecomunicação	(2.452)	(5.301)	(3.510)	(5.627)
Outras despesas	(2.394)	(5.109)	(2.430)	(5.930)
Despesas de viagem	(40)	(550)	(887)	(1.638)
Vendas e marketing	(199)	(478)	(399)	902
Transferência de ociosidade para despesa (a)	65.686	109.035	33.485	75.068
	<u>(1.147.801)</u>	<u>(2.064.081)</u>	<u>(1.368.702)</u>	<u>(2.661.106)</u>
Custo dos produtos vendidos	(1.124.129)	(2.016.197)	(1.339.848)	(2.606.850)
Despesas comerciais	(5.163)	(11.362)	(7.385)	(13.363)
Despesas gerais e administrativas	(18.509)	(36.522)	(21.469)	(40.893)
	<u>(1.147.801)</u>	<u>(2.064.081)</u>	<u>(1.368.702)</u>	<u>(2.661.106)</u>

- a) A ociosidade decorre principalmente pelo menor volume de produção em função da retração do mercado diante do cenário da COVID-19.
- b) Os valores referentes a pessoal e benefícios englobam salários, férias, 13º salários, previdência social e privada, assistência médica e odontológica, refeições e transportes.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

24. Outras receitas (despesas)

	Notas	Controladora			
		01/04/20 a 30/06/20	01/01/20 a 30/06/20	01/04/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19
Recuperações de impostos		-	-	83.608	83.608
Receita de venda de energia	a)	2.961	7.428	729	7.574
Recuperações diversas		48	53	163	596
Vendas diversas		599	1.288	528	1.178
Reversão provisão penalidade contratos onerosos		-	-	-	4.020
Recebimento de Precatório -TLI	09(b)	-	6.524	-	-
Recebimento de Precatório -Outros		-	517	-	-
Locação de imóveis e equiptos.		75	150	82	147
Lucros e Dividendos		34	34	31	31
Vendas de ativo imobilizado		-	9	-	-
Outras receitas		188	690	2.645	3.255
Total de outras receitas		3.905	16.693	87.786	100.409
Ociosidade	23	(65.686)	(109.035)	(33.485)	(75.068)
Provisão para demandas judiciais	19	(4.569)	(12.170)	(294)	(33.050)
Indenizações trabalhistas		(4.352)	(503)	(1.942)	(3.329)
PIS e COFINS sobre outras receitas		(729)	(2.595)	(796)	(1.707)
PL negativo de controlada		(2)	(3)	-	-
Provisão de Honorários de Êxito		(130)	(400)	(2.935)	(3.465)
Multas por auto de infração		(28)	(3.133)	(36)	(80)
Multas por atrasos parcela dívida		(1.123)	(5.934)	-	-
Custo das vendas diversas		(5.277)	(7.273)	(73)	(162)
Outras perdas estimadas		-	-	(826)	(2.080)
Multa Contratual	b)	-	(7.968)	-	-
Contribuições e doações		(95)	(95)	-	-
Outras despesas		(64)	(91)	(242)	(538)
Total de outras despesas		(82.055)	(149.200)	(40.629)	(119.479)
Total de outras, líquidas		(78.150)	(132.507)	47.157	(19.070)

	Notas	Consolidado			
		01/04/20 a 30/06/20	01/01/20 a 30/06/20	01/04/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19
Recuperações de impostos		-	-	83.608	83.608
Receita de venda de energia	a)	2.961	7.428	729	7.574
Recuperações diversas		48	924	163	617
Vendas diversas		599	1.288	528	1.178
Reversão provisão penalidade contratos onerosos		-	-	-	4.020
Recebimento de Precatório		-	6.524	-	-
Recebimento de Precatório -Outros		-	517	-	-
Locação de imóveis e equiptos.		75	150	82	147
Lucros e Dividendos		34	34	31	31
Vendas de ativo imobilizado		48	57	-	-
Outras receitas		187	689	2.645	3.256
Total de outras receitas		3.952	17.611	87.786	100.431
Ociosidade	23	(65.686)	(109.035)	(33.485)	(75.068)
Provisão para demandas judiciais	19	(4.569)	(12.170)	(294)	(33.050)
Indenizações trabalhistas		(4.184)	(445)	(1.942)	(3.329)
PIS e COFINS sobre outras receitas		(729)	(2.599)	(797)	(1.708)
Provisão de Honorários de Êxito		(130)	(400)	(2.935)	(3.465)
Custo ativo imobilizado baixado		(172)	(172)	-	-
Multas por auto de infração		(1.151)	(4.257)	(47)	(104)
Multas por atrasos parcela dívida		-	(4.811)	-	-
Custo das vendas diversas		(5.277)	(7.273)	(73)	(162)
Outras perdas estimadas		-	-	(826)	(2.080)
Multa Contratual		-	(7.968)	-	-
Contribuições e doações		(95)	(95)	-	-
Outras despesas		(113)	(140)	(245)	(542)
Total de outras despesas		(82.106)	(149.365)	(40.644)	(119.508)
Total de outras, líquidas		(78.154)	(131.754)	47.142	(19.077)



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

- a) Receita de venda de energia elétrica excedente, não utilizada na produção.
- b) Multa e penalização contatual referente a negociações com a Glencore International Invest.Ltd.

25. Receitas (despesas) financeiras

					Controladora
		01/04/20 a	01/01/20 a	01/04/19 a	01/01/19 a
	Nota	30/06/20	30/06/20	30/06/19	30/06/19
Variação cambial passiva	a)	(666.937)	(1.531.597)	(33.459)	(191.731)
Instrumentos financeiros derivativos		(10.519)	(15.913)	9.412	(10.418)
Hedge de valor justo de estoques	b)	-	-	83.716	-
Despesa de juros		(44.795)	(81.512)	(33.867)	(76.475)
Ajuste a valor presente		(4.092)	(10.588)	(11.280)	(19.324)
Despesas bancárias / IOF		(659)	(3.315)	(489)	(1.037)
Variação monetária passiva	d)	27.659	(18.090)	(2.475)	(9.193)
Outras despesas financeiras		(1.516)	(4.918)	(4.754)	(8.140)
Total das despesas financeiras		(700.859)	(1.665.933)	6.804	(316.318)
Variação cambial ativa	a)	558.174	984.611	60.075	218.209
Instrumentos financeiros derivativos		(433)	1.319	(18.325)	15.286
Hedge de valor justo de estoques	b)	-	-	(90.888)	-
Ajuste a valor presente		-	1.456	7.985	15.517
Receita de juros		4.821	9.849	75.140	77.144
Variação monetária ativa		1.700	5.748	5.799	8.375
Outras receitas financeiras	c)	485	22.981	2.965	4.792
Total das receitas financeiras		564.747	1.025.964	42.751	339.323
Total resultado financeiro		(136.112)	(639.969)	49.555	23.005

					Consolidado
		01/04/20 a	01/01/20 a	01/04/19 a	01/01/19 a
	Nota	30/06/20	30/06/20	30/06/19	30/06/19
Variação cambial passiva	a)	(666.937)	(1.531.597)	(33.459)	(191.731)
Instrumentos financeiros derivativos		(10.519)	(15.913)	(4.330)	(10.418)
Hedge de valor justo de estoques	b)	-	-	97.458	-
Despesa de juros		(44.901)	(82.857)	(37.938)	(84.933)
Ajuste a valor presente		(4.098)	(11.014)	(15.782)	(27.568)
Despesas bancárias / IOF		(675)	(3.346)	(516)	(1.086)
Variação monetária passiva	d)	27.659	(18.090)	(2.475)	(9.193)
Outras despesas financeiras		(1.569)	(5.012)	(5.299)	(9.301)
Total das despesas financeiras		(701.040)	(1.667.829)	(2.341)	(334.230)
Variação cambial ativa	a)	558.174	984.611	60.075	218.209
Instrumentos financeiros derivativos		(433)	1.319	7.752	15.286
Hedge de valor justo de estoques	b)	-	-	(116.965)	-
Ajuste a valor presente		-	1.553	11.528	22.228
Receita de juros		4.880	9.982	75.213	77.814
Variação monetária ativa		1.700	5.748	5.799	8.375
Outras receitas financeiras	c)	601	23.975	6.264	11.251
Total das receitas financeiras		564.922	1.027.188	49.666	353.163
Total resultado financeiro		(136.118)	(640.641)	47.325	18.933

- a) **Variação Cambial:** Refere-se à atualização dos ativos e passivos expostos em moeda estrangeira, principalmente em US\$, cuja apreciação frente ao Real durante o período gerou variação cambial considerável, tanto na ponta ativa quanto na passiva. O quadro abaixo demonstra o resultado líquido da variação cambial da Companhia:



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

	01/04/20 a		Controladora / Consolidado	
	30/06/20	01/01/20 a 30/06/20	01/04/19 a 30/06/19	01/01/19 a 30/06/19
Varição cambial passiva	(666.937)	(1.531.597)	(33.459)	(191.731)
Varição cambial ativa	558.174	984.611	60.075	218.209
Efeito líquido da variação cambial	(108.763)	(546.986)	26.616	26.478

- b) As despesas e receitas com o Hedge de valor justo nos estoques, que tem como objetivo proteger o valor do metal nos estoques e consequentemente permitir que o custo do metal nas vendas seja similar ao preço do metal da receita, passaram a ser classificadas no custo dos produtos vendidos.
- c) O aumento é representado substancialmente pelo reconhecimento de R\$22.278 de receita de atualização do recebimento de precatório conforme nota explicativa 09.b.
- d) Refere-se a atualização monetária de fornecedores contratados no mercado interno, indexada pela variação do US\$

26. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos

26.1 Imposto de renda e contribuição social diferidos

A controladora possui decisão judicial para o não recolhimento da contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL), incidindo sobre o lucro somente a alíquota de 25% do imposto de renda.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm as seguintes origens:

	Nota	30/06/2020			31/12/2019		
		Controladora	Controlada CDPC	Consolidado	Controladora	Controlada CDPC	Consolidado
Alíquota		25%	34%		25%	34%	
Créditos sobre prejuízos fiscais		1.377.514	31.255	1.408.769	1.278.711	31.571	1.310.282
IR s/ Prejuízo Fiscal		344.378	10.627	355.005	319.678	10.734	330.412
Provisão de Baixa de créditos sobre prejuízos fiscais		(231.534)	-	(231.534)	(206.834)	-	(206.834)
IR s/ Prejuízo Fiscal	a)	112.844	10.627	123.471	112.844	10.734	123.578
Varições cambiais líquidas		57.362	-	57.362	(638.120)	-	(638.120)
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa		55.824	1.112	56.936	53.948	1.163	55.111
Patrimônio líquido negativo		266	-	266	195	-	195
Provisão para demandas judiciais		201.729	-	201.729	191.910	-	191.910
Perda estimada (reversão) valor recuperável dos estoques		(13.321)	-	(13.321)	(15.735)	-	(15.735)
Perdas estimadas diversas		10.882	-	10.882	10.883	-	10.883
Reversões (Provisões) instrumentos financeiros e outros		76.893	216	77.109	22.860	915	23.775
Participação de administradores e outros		7.809	27	7.836	6.955	37	6.992
Provisão ajuste valor presente		(2.134)	(13)	(2.147)	(1.951)	(325)	(2.276)
Total diferenças temporárias		395.310	1.342	396.652	(369.055)	1.790	(367.265)
IR s/ diferenças temporárias		98.828	456	99.284	(92.264)	609	(91.655)
Provisão de Baixa de créditos sobre diferenças temporárias		(191.093)	-	(191.093)	-	-	-
IR s/ diferenças temporárias	b)	(92.265)	456	(91.809)	(92.264)	609	(91.655)
IR e CS diferidos		20.579	11.083	31.662	20.580	11.343	31.923
IR s/ Reserva de Custo Atribuído	c)	(64.719)	-	(64.719)	(66.088)	-	(66.088)
		(44.140)	11.083	(33.057)	(45.508)	11.343	(34.165)
Ativo não-circulante		-	11.083	11.083	-	11.343	11.343
Passivo não-circulante		44.140	-	44.140	45.508	-	45.508

- a) A Companhia possui, no consolidado, prejuízos fiscais gerados no Brasil, no valor de R\$1.408.768 (R\$1.310.282 em 31 de dezembro de 2019), passíveis de compensação com lucros tributáveis futuros.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Com base nos estudos técnicos relacionados aos lucros tributáveis futuros, a Companhia constituiu uma perda estimada no montante em R\$231.534 sobre os ativos fiscais diferidos de prejuízo fiscal mantendo o nível de imposto diferido no encerramento do exercício anterior.

Tal ajuste decorre das projeções em 2019, considerando o novo cenário econômico e de mercado, como por exemplo o aumento na taxa de câmbio e nos preços de metal, dentre outros desenvolvimentos atuais. A Administração manterá o monitoramento tempestivo dos créditos e, a qualquer tempo mediante estimativas de realização de lucros tributáveis, os valores provisionados para perda serão revertidos a favor da Companhia. No Brasil, a compensação dos prejuízos fiscais não possui prazo prescricional, estando apenas limitada a 30% dos lucros tributáveis anuais.

- b) Em 30 de junho de 2020, a Companhia possui registrados, na rubrica de "Imposto de renda diferido", valores apurados sobre despesas não dedutíveis temporariamente na apuração do lucro tributável para fins de imposto de renda, os quais estão disponíveis para futuras compensações com o referido imposto.
- c) A realização do imposto de renda diferido sobre ajuste de avaliação patrimonial se dá na proporção da realização da reserva.

Adicionalmente, com base no estudo técnico de geração de lucros tributáveis futuros, foram consideradas diversas premissas financeiras e de negócios, tais como a otimização da capacidade instalada diluindo os custos fixos e otimizando a geração de caixa, aumento do volume de vendas principalmente através das exportações, gerenciamento tempestivo focando a redução do ciclo de conversão de caixa através de ações de alfandegamento, redução dos prazos de recebíveis, de forma a não aumentar a necessidade de capital de giro. A Companhia permanece com uma política conservadora de administração de caixa em complemento à estratégia de uma maior utilização dos ativos operacionais, bem como a racionalização de custos e despesas.

A projeção de realização dos impostos diferidos, foi preparada com base nas melhores estimativas da Administração e nas projeções de resultados aprovados pelos órgãos de governança corporativa da Companhia. Todavia, por envolverem diversas premissas que não estão sob o controle da Companhia, como índices de inflação, volatilidade do câmbio, preços praticados no mercado internacional e demais incertezas econômicas do Brasil, os resultados futuros podem divergir materialmente daqueles considerados na preparação desta projeção.

A Companhia e suas controladas estimam recuperar os créditos tributários sobre os prejuízos fiscais no prazo de até 10 anos.

	Consolidado
2021.....	3.592
2022.....	2.002
2023.....	5.034
2024.....	6.468
2025 até 2029.....	106.375
	123.471

A Companhia tem isenção de 75% do imposto de renda e dos adicionais não restituíveis, incidentes sobre o lucro da exploração decorrente da produção de cobre e seus subprodutos, até o período-base de 2027. Essa isenção é aplicada no saldo do imposto de renda a pagar após as compensações do prejuízo fiscal, conforme descrito no item a.

Os benefícios de Imposto de Renda da Companhia estão condicionados à constituição de Reserva de Capital pelo montante equivalente ao imposto não recolhido. As Reservas de Incentivos Fiscais constituídas somente poderão ser utilizadas para aumentar o capital ou absorver prejuízos.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

26.2 Conciliação da despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas e da despesa de Imposto de Renda na Controladora, e Imposto de Renda e Contribuição Social no Consolidado, registrada na demonstração do resultado, está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	01/01/20 a 30/06/20	01/01/19 a 30/06/19	01/01/20 a 30/06/20	01/01/19 a 30/06/19
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e contrib. social	(847.627)	68.143	(847.127)	69.267
Alíquota fiscal nominal combinada	25%	25%	25% e 34%	25% e 34%
Imposto de renda sobre lucro	(211.907)	-	(211.397)	382
Adições permanentes	(5.649)	(13.351)	(5.648)	(13.351)
Realização de reserva de reavaliação (depreciação/baixa)	1.763	1.773	1.763	1.773
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	469	31	452	(42)
Provisão (Reversão) para demandas judiciais	2.455	5.963	2.455	5.963
Outras provisões dedutíveis	14.279	(13.474)	14.141	(14.105)
Variação cambial líquida (regime caixa)	173.871	(23.732)	173.871	(23.732)
Patrimônio líquido negativo	18	-	18	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	215.793	-	214.937	-
Imposto de renda diferido sobre reserva de reavaliação	1.368	37.917	1.368	37.115
Provisão de Baixa de créditos sobre diferenças temporárias	(191.092)	1.252	(191.092)	1.252
Crédito de imposto de renda	1.368	(4.258)	868	(5.382)
Imposto de renda do período corrente	-	-	(172)	(210)
Contribuição social do período corrente	-	-	(66)	(80)
Impostos correntes	-	-	(238)	(290)
Imposto de renda diferido	-	(5.510)	(193)	(6.123)
Contribuição social diferida	-	-	(69)	(221)
Imposto de renda diferido sobre reserva de reavaliação	1.368	1.252	1.368	1.252
Impostos Diferidos	1.368	(4.258)	1.106	(5.092)
Crédito de IR e CS	1.368	(4.258)	868	(5.382)
Taxa efetiva total	-0,16%	-6,25%	-0,10%	-7,77%
Taxa efetiva corrente	0,00%	0,00%	0,03%	-0,42%

27. Segmentos operacionais

A Companhia atua somente no segmento de cobre, que compreende a produção e comercialização de cobre eletrolítico, seus subprodutos e serviços correlatos, bem como semielaborados de cobre e suas ligas.

28. Instrumentos financeiros

28.1 Política de gestão de riscos de mercado

A Companhia reconhece que certos riscos de mercado, como variação do preço de *commodities*, taxa de câmbio e taxas de juros, são inerentes ao seu negócio. Entretanto, a política da Companhia é evitar riscos desnecessários e garantir que as exposições do negócio ao risco que tenham sido identificadas, medidas e que sejam passíveis de serem controladas sejam minimizadas, usando os métodos mais efetivos e eficientes para eliminar, reduzir ou transferir tais exposições.

O Conselho de Administração conta com o Comitê de Finanças, Riscos e Contingências para assistir ao estabelecimento de políticas de gestão de risco de mercado e garantir que os procedimentos apropriados estejam em vigor, para que todas as exposições ao risco incorridas pela Companhia estejam identificadas e avaliadas. Além disso, o referido Comitê monitora para que essas exposições estejam dentro dos limites estabelecidos. Os riscos de negócio identificados incluem:



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

- Risco de taxas de juros inerentes às dívidas da Companhia.
- Risco cambial e risco de preços de *commodities* decorrentes das matérias primas e produtos vendidos, transações projetadas e compromissos firmes.
- Risco cambial decorrente de ativos e passivos como: aplicações no exterior e empréstimos, estoques vinculados a *commodities* cujos preços são denominados em moeda estrangeira, entre outros.
- Risco de base (*Basis Risk*) decorrentes de diferenças temporais, de volume, e de indexadores que porventura podem ocorrer entre a contratação e liquidação do instrumento e o objeto de *hedge*.

A política de gestão de riscos de mercado permite que a Companhia utilize instrumentos financeiros derivativos aprovados com o objetivo de minimizar a exposição a riscos de mercado: Câmbio, *Commodities* e Taxas de Juros.

Instrumentos derivativos são somente utilizados para fins de “*Hedge*” uma vez que limitam as exposições financeiras associadas aos riscos identificados em determinados passivos e ativos da Companhia. A utilização de derivativos não é automática, nem é necessariamente a única resposta para a gestão de risco do negócio. A utilização é permitida somente após verificar que o derivativo escolhido possa delimitar os riscos identificados dentro dos níveis de tolerância estabelecidos pela política.

A Companhia realiza operações de *hedge* com instrumentos financeiros derivativos ou não derivativos e enquadra essas transações nas regras de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*) tais como definidas pela Deliberação CVM nº 763 (CPC 48). Nem todas as operações de *hedge* com derivativos são contabilizadas em aplicação das regras de contabilidade de *hedge*.

28.2 Metodologias de valor justo

Os instrumentos financeiros de derivativos são avaliados a valor justo e devidamente reconhecidos contabilmente em contas patrimoniais. A metodologia de avaliação a valor justo envolve parâmetros verificáveis, extraídos dos mercados futuros da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (Cupom Cambial e Pré), LME (cobre, zinco, estanho e chumbo) e LBMA (ouro e prata), *British Banker's Association* (*Libor*) e Bloomberg (dólar norte americano à vista - *Spot*).

A apuração do valor de mercado dos derivativos de câmbio pela Companhia consiste em calcular o valor futuro de acordo com as condições contratuais e trazer a valor presente pelas curvas de mercado (Pré e cupom cambial) e preços divulgados na Bloomberg e B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. Os ajustes dos derivativos embutidos são feitos pela média dos preços futuros, baseados nas curvas divulgadas na LME e LBMA.

28.3 Derivativos embutidos

Cláusulas de ajuste dos preços de matérias primas, tais como o cobre, incluídas em contratos não canceláveis de compra de produtos, que são baseadas em preços de mercado para uma data subsequente à data de embarque ou entrega, são considerados derivativos embutidos, que requerem segregação e contabilização em separado. Isto se dá porque, de acordo com o CPC 48, ajustes dos fluxos de caixa de pagamentos indexados a preços de matérias primas (como o cobre, por exemplo) embutidos em passivos financeiros não estão intimamente relacionados com o instrumento principal, uma vez que os riscos inerentes ao contrato principal e ao derivativo embutido não são semelhantes. Um derivativo embutido, que é bifurcado do seu contrato hospede e é contabilizado em separado ao valor justo por meio do resultado, como qualquer outro instrumento derivativo, pode ser designado como instrumento de *hedge* numa relação de contabilidade de *hedge*, tal como um *hedge* de valor justo de estoques de cobre.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Contratos de compra de concentrado de cobre geralmente inclui um preço provisório na data do embarque, com o preço final baseado na média mensal do preço do cobre na LME para um período futuro determinado. Este período normalmente varia entre 30 e 120 dias após a data de embarque ou faturamento. Tal compra de concentrado com preço provisório contém um derivativo embutido, o qual é requerido que seja separado do contrato principal e contabilizado como derivativo por separado no resultado.

28.4 Classificação dos instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são classificados em duas categorias de mensuração: ativos e passivos ao valor justo por meio do resultado ou ao custo amortizado.

A classificação dos ativos e passivos financeiros é demonstrada nas tabelas a seguir:

Controladora					
	Notas			Valor Contabil	Valor Justo
		Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	30/06/2020	30/06/2020
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	191.509	191.509	191.509
Aplicações financeiras	05	-	35.050	35.050	35.050
Contas a receber de clientes	06	-	302.240	302.240	302.240
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	120.776	-	120.776	120.776
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	(91.812)	-	(91.812)	(91.812)
Total dos ativos		28.964	528.799	557.763	557.763
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	378.426	378.426	378.426
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	98.839	98.839	98.839
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	54.386	54.386	54.386
Créditos de Clientes	20	-	1.257	1.257	1.257
Empréstimos e financiamentos	16	-	2.988.547	2.988.547	2.988.547
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	12.857	-	12.857	12.857
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	122.277	-	122.277	122.277
Total dos passivos		135.134	3.521.455	3.656.589	3.656.589

Controladora					
	Notas			Valor Contabil	Valor Justo
		Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	31/12/2019	31/12/2019
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	102.266	102.266	102.266
Aplicações financeiras	05	-	19.943	19.943	19.943
Contas a receber de clientes	06	-	215.758	215.758	215.758
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	4.756	-	4.756	4.756
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	11.914	-	11.914	11.914
Total dos ativos		16.670	337.967	354.637	354.637
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	494.347	494.347	494.347
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	85.641	85.641	85.641
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	10.980	10.980	10.980
Créditos de Clientes	20	-	1.001	1.001	1.001
Empréstimos e financiamentos	16	-	2.210.885	2.210.885	2.210.885
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	18.448	-	18.448	18.448
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	30.933	-	30.933	30.933
Total dos passivos		49.381	2.802.854	2.852.235	2.852.235



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

	Notas	Consolidado			
				Valor Contabil	Valor Justo
		Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	30/06/2020	30/06/2020
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	237.421	237.421	237.421
Aplicações financeiras	05	-	35.050	35.050	35.050
Contas a receber de clientes	06	-	270.668	270.668	270.668
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	120.776	-	120.776	120.776
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	(91.812)	-	(91.812)	(91.812)
Total dos ativos		28.964	543.139	572.103	572.103
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	378.443	378.443	378.443
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	98.839	98.839	98.839
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	54.503	54.503	54.503
Créditos de Clientes	20	-	1.302	1.302	1.302
Empréstimos e financiamentos	16	-	2.988.547	2.988.547	2.988.547
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	12.857	-	12.857	12.857
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	122.277	-	122.277	122.277
Total dos passivos		135.134	3.521.634	3.656.768	3.656.768

	Notas	Consolidado			
				Valor Contabil	Valor Justo
		Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	31/12/2019	31/12/2019
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	118.036	118.036	118.036
Aplicações financeiras	05	-	25.029	25.029	25.029
Contas a receber de clientes	06	-	203.616	203.616	203.616
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	4.756	-	4.756	4.756
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	11.914	-	11.914	11.914
Total dos ativos		16.670	346.681	363.351	363.351
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	495.575	495.575	495.575
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	85.641	85.641	85.641
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	11.097	11.097	11.097
Créditos de Clientes	20	-	345	345	345
Empréstimos e financiamentos	16	-	2.210.885	2.210.885	2.210.885
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	18.448	-	18.448	18.448
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	30.933	-	30.933	30.933
Total dos passivos		49.381	2.803.543	2.852.924	2.852.924

Hierarquia ao valor justo

A Companhia divulga seus ativos e passivos a valor justo, com base nos pronunciamentos contábeis que definem valor justo, a estrutura de mensuração do valor justo, a qual se refere a conceitos de avaliação e práticas, e requer determinadas divulgações sobre o valor justo.

Os ativos e passivos financeiros registrados a valor justo são classificados e divulgados de acordo com os níveis a seguir:



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Nível 1- preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos na data de mensuração. Um preço cotado em um mercado ativo apresenta a evidência mais confiável do “valor justo” e deve ser usado sempre que disponível.

Nível 2- preços cotados para ativos ou passivos similares em mercados ativos, preços cotados para ativos ou passivos idênticos em mercados que não são ativos (mercados em que há poucas transações para os ativos ou passivos), dados que não sejam preços cotados observáveis para um ativo ou passivo e dados que sejam derivados ou corroborados principalmente por dados observáveis no mercado por correlação ou outros meios.

Nível 3- são dados não observáveis para um ativo ou passivo. Dados não observáveis devem ser utilizados para mensurar o “valor justo” quando dados observáveis não estão disponíveis e devem refletir as expectativas da própria unidade de negócio sobre o que os participantes do mercado usariam como premissas para precificar um ativo ou passivo, incluindo premissas de risco. Nenhum instrumento financeiro detido tem as características da categoria de Nível 3.

Abaixo apresentamos ativos e passivos da controladora e do consolidado, mensurados pelo valor justo em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

	Notas	Controladora			Consolidado		
		Nível 1	Nível 2	30/06/2020	Nível 1	Nível 2	30/06/2020
Ativos financeiros							
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	-	120.776	120.776	-	120.776	120.776
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	-	91.812	91.812	-	91.812	91.812
Total dos ativos		-	28.964	28.964	-	28.964	28.964
Passivos financeiros							
Fornecedores	13	-	378.426	378.426	-	378.443	378.443
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	98.839	98.839	-	98.839	98.839
Empréstimos e financiamentos	16	2.988.547	-	2.988.547	2.988.547	-	2.988.547
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	54.386	54.386	-	54.503	54.503
Créditos de Clientes	20	-	1.257	1.257	-	1.302	1.302
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	-	12.857	12.857	-	12.857	12.857
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	-	122.277	122.277	-	122.277	122.277
Total dos passivos		2.988.547	668.042	3.656.589	2.988.547	668.221	3.656.768
	Notas	Controladora			Consolidado		
		Nível 1	Nível 2	31/12/2019	Nível 1	Nível 2	31/12/2019
Ativos financeiros							
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	-	4.756	4.756	-	4.756	4.756
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	-	11.914	11.914	-	11.914	11.914
Total dos ativos		-	16.670	16.670	-	16.670	16.670
Passivos financeiros							
Fornecedores	13	-	494.347	494.347	-	495.575	495.575
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	85.641	85.641	-	85.641	85.641
Empréstimos e financiamentos	16	2.210.885	-	2.210.885	2.210.885	-	2.210.885
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	10.980	10.980	-	11.097	11.097
Créditos de Clientes	20	-	1.001	1.001	-	345	345
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	-	18.448	18.448	-	18.448	18.448
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	-	30.933	30.933	-	30.933	30.933
Total dos passivos		2.210.885	641.350	2.852.235	2.210.885	642.039	2.852.924



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Resumo dos instrumentos financeiros derivativos consolidados

Instrumento	Posição	Indexador	Valor de Referência		Valor Justo	
			30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Designados para Hedge accounting						
Risco de preços de commodities						
NDF	Comprado	Cobre	3.200 tons	5.250 tons	(8.911)	(4.290)
Compromisso firme de vend	Vendido	Cobre	(3.200) tons	(5.250) tons	8.911	4.290
NDF	Vendido	Cobre	(16.600) tons	(7.150) tons	(72.224)	(6.630)
NDF	Vendido	Ouro	(8.670) Oz	- Oz	(4.202)	-
NDF	Vendido	Prata	(131.664) Oz	- Oz	(1.719)	-
NDF	Vendido	Zinco/Estanho/Chumbo	(745) tons	(865) tons	(481)	460
Derivativo embutido	Vendido	Cobre	(23.619) tons	(4.676) tons	(67.791)	(7.522)
Derivativo embutido	Vendido	Ouro	(2.765) Oz	(180) Oz	(236)	(6)
Derivativo embutido	Vendido	Prata	(148.712) Oz	(22.076) Oz	(1.325)	6
Total					(147.978)	(13.692)
Total derivativos designados para hedge accounting					(147.978)	(13.692)
Não designados para Hedge accounting						
Risco de preços de commodities						
Compromisso firme de vend	Comprado	Cobre	- tons	- tons	(2.180)	(97)
Fluxo de Caixa -Custo	Comprado	Cobre	4.954 tons	(7.375) tons	4.300	(3.854)
NDF	Comprado	Cobre	- tons	3.300 tons	-	6.568
NDF	Comprado	Ouro	- Oz	(12.160) Oz	-	(3.491)
NDF	Comprado	Prata	- Oz	(133.815) Oz	-	(1.023)
NDF	Comprado	Zinco/Estanho/Chumbo	- tons	- tons	-	(136)
Derivativo embutido	Comprado	Cobre/Ouro/Prata	- tons	- tons	39.688	(15.865)
Total					41.808	(17.898)
Hedge Econômico - Variação Cambial US\$ / BRL						
MTM NDF	Comprado	USD/BRL	- US\$	(18.000) US\$	-	(1.121)
Total					-	(1.121)
Total demais derivativos					41.808	(19.019)
Total					(106.170)	(32.711)
Ativo Circulante					28.964	16.670
Passivo Circulante					(135.134)	(49.381)

28.5 Riscos de mercado

28.5.1 Risco cambial

A Companhia possui ativos e passivos, assim como operações futuras que envolverão receitas e custos todos denominados ou indexados em moeda estrangeira que não é a moeda funcional da Companhia.

A Política estabelece que a gestão de riscos tenha como objetivo a proteção contra o risco cambial do fluxo projetado denominado em moeda estrangeira por meio do uso de operações de balcão (NDF - *Non Deliverable Forward*), futuros de bolsa, *zero cost collar* e instrumentos financeiros não derivativos (passivos indexados ao dólar).



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

A exposição em moeda estrangeira está demonstrada no quadro a seguir:

		Controladora / Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019
Posição		US\$	US\$
Objeto			
Receita Prêmio Projetada	Comprado	1.311.604	1.341.604
Estoques	Comprado	105.641	118.950
Instrumento financeiro designados para hedge accounting			
NDF - Receita	Vendido	(98.636)	(128.636)
Empréstimos e financiamentos	Vendido	(776.826)	(790.135)
Fornecedores	Vendido	(541.783)	(541.783)
Derivativos não designados para hedge accounting			
NDF (USD/BRL)	Comprado	-	(8.000)
Ativos/Passivos não designados para hedge accounting			
Empréstimos e financiamentos	Vendido	(403.325)	(398.548)
Exposição líquida total		(403.325)	(406.548)

28.5.2 Risco de taxas de juros

A Companhia possui exposições pós-fixadas a Libor, CDI, TJLP e Taxa de Juros Resolução 635/87 decorrentes de aplicações e empréstimos. O risco de Libor concentra-se nas operações de *Trade Finance*, para as quais foram feitas operações de Libor contra Taxa Fixa para a sua proteção.

A exposição às taxas de juros está demonstrada no quadro a seguir:

		Controladora/Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019
Designados para Hedge accounting			
Empréstimos e financiamentos	LIBOR	(1.444.552)	(1.196.187)
		(1.444.552)	(1.196.187)
Não designados para Hedge accounting			
Empréstimos e financiamentos	TJLP	(1.231)	(1.211)
		(1.231)	(1.211)
Aplicações	PRÉ	97.769	24.045
Empréstimos e financiamentos	PRÉ	(96.031)	(44.721)
		1.738	(20.676)

28.5.3 Risco de *commodities*

A Paranapanema, em suas atividades de negócio, adquire matéria-prima e vende produtos, ambos referenciados às quantidades de metais neles contidos e às cotações desses metais nas bolsas internacionais (*London Metal Exchange e London Bullion Market Association*).

A origem do risco de *commodities* é o descasamento entre os preços de venda e de compra dos metais contidos nos produtos e matérias primas.

A Política estabelece que a exposição ao risco de *commodities* de cada metal seja dada pelo descasamento entre a quantidade desse metal já precificada para a compra e a quantidade desse metal já precificada para a venda, e estabelece limites de exposição ao risco.

Por conta desta exposição, a Companhia tem por estratégia manter os custos em dólares dos metais em estoque fluando com o preço do metal no mercado, e somente travá-los quando ocorrer a venda do metal e seu preço for conhecido.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Cobre	Posição	30/06/2020		Controladora/Consolidado	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	37.537 tons	1.241.127	40.602 tons	1.007.452
Designados para Hedge accounting					
Derivativo embutido	Vendido	(25.135) tons	(831.074)	(23.376) tons	(580.040)
Compromissos Firmes	Vendido	(2.325) tons	(76.874)	(4.918) tons	(122.025)
NDF	Vendido	(13.400) tons	(443.059)	(5.975) tons	(148.258)
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Comprado	1.922 tons	63.536	(8.472) tons	(210.203)
Exposição líquida total		(1.401) tons	(46.344)	(2.139) tons	(53.074)

Ouro	Posição	30/06/2020		Controladora/Consolidado	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	2.689 Oz	26.055	2.246 Oz	13.790
Designados para Hedge accounting					
Derivativo embutido	Comprado	1.532 Oz	14.839	(180) Oz	(1.107)
NDF	Vendido	(2.287) Oz	(22.163)	- Oz	-
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Comprado	3.286 Oz	31.840	4.832 Oz	29.660
NDF	Vendido	(6.383) Oz	(61.843)	(12.160) Oz	(74.647)
Exposição líquida total		(1.163) Oz	(11.272)	(5.262) Oz	(32.304)

Prata	Posição	30/06/2020		Controladora/Consolidado	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	98.351 Oz	9.611	114.173 Oz	8.304
Designados para Hedge accounting					
Derivativo embutido	Comprado	59.635 Oz	5.827	(22.076) Oz	(1.606)
NDF	Vendido	(70.003) Oz	(6.841)	- Oz	-
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Comprado	26.933 Oz	2.632	27.679 Oz	2.013
NDF	Vendido	(61.661) Oz	(6.026)	(133.815) Oz	(9.733)
Exposição líquida total		53.255 Oz	5.203	(14.039) Oz	(1.022)

Outros	Posição	30/06/2020		Controladora/Consolidado	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	722 tons	9.494	724 tons	7.939
Designados para Hedge accounting					
NDF	Comprado	657 tons	5.959	735 tons	5.386
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Vendido	(78) tons	(951)	(78) tons	(771)
NDF	Vendido	(1.402) tons	(15.932)	(1.600) tons	(14.788)
Exposição líquida total		(101) tons	(1.430)	(219) tons	(2.234)

28.5.4 Análise de sensibilidades

De forma a medir o impacto no resultado e no patrimônio líquido decorrente de variações dos dados de mercado na Companhia, foram efetuados cenários de choque em relação às taxas vigentes em 30 de junho de 2020, quadro a seguir. Conforme previsão da Instrução CVM nº 475/08, a Companhia conduziu análise de sensibilidade utilizando o cenário provável, de baixa e de alta de 25% e 50%.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

	Nacional	Unidade	Fatores de Risco	Cenário Provável	Cenário Baixa		Cenário Alta		Impacto no resultado
					25%	50%	25%	50%	
Controladora/Consolidado									
Risco Cambial									
Objeto de hedge									
Receita Prêmio Projetada	1.311.604	US\$	US\$	7.182.344	(1.795.586)	(3.591.172)	1.795.586	3.591.172	
Estoques	105.641	US\$	US\$	578.490	(144.623)	(289.245)	144.623	289.245	
Instrumento de hedge									
NDF - Hedge de fluxo de caixa	(98.636)	US\$	US\$	(44.580)	135.033	270.065	(135.033)	(270.065)	
Fornecedores	(541.783)	US\$	US\$	(424.584)	741.701	1.483.402	(741.701)	(1.483.402)	
Empréstimos	(776.826)	US\$	US\$	(399.105)	1.063.476	2.126.950	(1.063.476)	(2.126.950)	
Demais instrumentos não derivativos									
Passivos	(403.325)	US\$	US\$	(2.208.608)	552.152	1.104.304	(552.152)	(1.104.304)	
Total	(403.325)			4.683.957	552.152	1.104.304	(552.152)	(1.104.304)	
Risco de taxa de juros									
Objeto de hedge									
Passivos	(263.797)	US\$	LIBOR	2.392.009	422	(1.356)	3.977	5.755	
Demais instrumentos não derivativos									
Passivos	(1.231)	R\$	TJLP	(1.379)	9	18	(9)	(18)	
Ativos	97.769	R\$	PRÉ	97.769	9	(44)	115	168	
Passivos	(96.031)	R\$	PRÉ	(101.069)	(2.126)	(1.429)	(3.483)	(4.145)	
Total	(263.290)			2.387.330	(1.686)	(2.811)	600	1.760	
Risco de preço de commodities									
Instrumento de hedge									
NDF (Cobre) - Hedge de Valor Justo	(2.325)	tons	Cobre	(76.874)	19.219	38.437	(19.219)	(38.437)	
NDF (Cobre) - Hedge de Valor Justo Estoque	(13.400)	tons	Cobre	(443.059)	110.765	221.529	(110.765)	(221.529)	
Deriv. Embutido (Cobre) - Hedge de Valor Justo	(25.135)	tons	Cobre	(831.074)	207.769	415.537	(207.769)	(415.537)	
Total	(40.860)			(1.351.007)	337.753	675.503	(337.753)	(675.503)	
Não designados para hedge accounting									
NDF	(6.383)	Oz	Ouro	(61.843)	15.461	30.922	(15.461)	(30.922)	
Instrumento de hedge									
NDF	(2.287)	Oz	Ouro	(22.163)	5.541	11.082	(5.541)	(11.082)	
Derivativo embutido	1.532	Oz	Ouro	14.839	(3.710)	(7.420)	3.710	7.420	
Total	(7.138)			(69.167)	17.292	34.584	(17.292)	(34.584)	
Não designados para hedge accounting									
NDF	(61.661)	Oz	Prata	(6.026)	1.507	3.013	(1.507)	(3.013)	
Instrumento de hedge									
NDF	(70.003)	Oz	Prata	(6.841)	1.710	3.421	(1.710)	(3.421)	
Derivativo embutido	59.635	Oz	Prata	5.827	(1.457)	(2.914)	1.457	2.914	
Total	(72.029)			(7.040)	1.760	3.520	(1.760)	(3.520)	
Instrumento de hedge									
NDF (Zinco, Chumbo e Estanho)	657	tons	Outros Metais	5.959	(1.490)	(2.980)	1.490	2.980	
Não designados para hedge accounting									
NDF	(1.402)	tons	Outros Metais	(15.932)	3.983	7.966	(3.983)	(7.966)	
Total	(745)			(9.973)	2.493	4.986	(2.493)	(4.986)	
Premissas									
Taxa câmbio	Ptax - USD/BRL			5,4760	4,1070	2,7380	6,8450	8,2140	
Preço Cobre	Official Price Cash LME			\$6.038	\$4.529	\$3.019	\$7.548	\$9.057	
Preço Ouro	Official Price Cash LBMA			\$1.769	\$1.327	\$885	\$2.212	\$2.654	
Preço Prata	Official Price Cash LBMA			\$18	\$13	\$9	\$22	\$27	
Preço Zinco	Official Price Cash LME			\$2.057	\$1.542	\$1.028	\$2.571	\$3.085	
Preço Estanho	Official Price Cash LME			\$16.847	\$12.635	\$8.424	\$21.059	\$25.271	
Preço Chumbo	Official Price Cash LME			\$1.789	\$1.341	\$894	\$2.236	\$2.683	



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

28.6 Contabilidade de *hedge*

A Paranapanema adotou os seguintes programas de *hedge accounting*:

28.6.1 *Hedge* de Fluxo de Caixa de Receitas em dólares norte-americanos

O objetivo do programa é garantir que um percentual da receita equivalente ao prêmio das vendas indexadas ao dólar não seja impactado com variação cambial. A combinação do derivativo e da receita irá resultar numa entrada de fluxo de caixa fixa/constante baseada na taxa do dólar norte-americano, garantida pelo instrumento financeiro derivativo.

O objeto de *hedge* é um percentual das receitas, equivalente aos prêmios futuros altamente prováveis, indexadas ao dólar norte-americano. O instrumento de *hedge* contratado para este programa são contratos a termo de moeda (NDF - *Non Deliverable Forward*) de USD/BRL. Além de instrumentos derivativos, a Companhia também utiliza, conforme autorizado pela Deliberação CVM nº 604/09, as variações das taxas de câmbio de instrumentos financeiros não derivativos como Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC), Pré-pagamento de Exportação (PPE) e contratos de dívidas em dólares para mitigar o risco cambial decorrente de suas vendas futuras altamente prováveis em moeda estrangeira. Este programa foi implementado a partir de novembro de 2013 para os instrumentos de ACC e PPE e a partir de dezembro de 2013 para as demais dívidas como instrumento de *hedge*.

A variação cambial das dívidas é transferida para a conta de Ajuste de Valor Patrimonial e debitada da conta de Empréstimos e Financiamentos, quando o ajuste for favorável à Companhia. Caso contrário, é creditada na conta de Empréstimos e Financiamentos e debitada na conta de Ajuste de Valor Patrimonial. O saldo apurado na conta de Ajuste de Valor Patrimonial é transferido para o Resultado Operacional da Companhia somente no momento em que o objeto de *hedge* (neste caso o percentual da receita equivalente ao prêmio futuro) for realizado.

Com base no CPC 48, os instrumentos de *hedge* poderão ser rolados até o mês esperado para realização das receitas que contenham o percentual relativo a prêmios. O mês de realização é definido no momento da designação da relação de *hedge*.

28.6.2 *Hedge* de Valor Justo de Compromissos Firmes de Venda

O objetivo do *hedge* de Compromisso Firme de Venda é proteger o valor justo, em dólares norte-americanos (USD), do preço do cobre fixado nas vendas contra movimentos desfavoráveis do preço do cobre cotado na London Metal Exchange (LME).

O objeto de *hedge* são vendas futuras de cobre em dólares americanos (USD) com preço pré-fixado para clientes nos compromissos firmes de venda. Os instrumentos de *hedge* são derivativos de cobre com cotação na London Metal Exchange (LME).

A marcação a mercado dos contratos de derivativos designados para o *hedge* é contabilizada no Resultado Operacional, assim como os compromissos firmes de venda. A conta de Derivativos a Receber é debitada contra o Resultado Operacional quando o ajuste for favorável à Companhia e é creditada contra o resultado operacional quando o ajuste for desfavorável à Companhia.

28.6.3 *Hedge* de Valor Justo de Estoques

O objetivo do *hedge* de Valor Justo de Estoques visa proteger o seu componente de custo mais relevante que é a porção metal (cobre, zinco, chumbo, estanho, ouro e prata) dos estoques, mantendo-os a mercado (preço do metal em reais) até que a venda seja realizada. Os custos de transformação dos metais (mão de obra e insumos) não são representativos frente ao custo total do estoque e são denominados em reais, portanto, não são objetos de *hedge* de preço de metal ou de câmbio.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Os instrumentos de *hedge* de preço de metal são derivativos embutidos nos contratos de fornecimento de concentrado de cobre, que foram bifurcados dos contratos. Este programa foi implementado a partir de dezembro de 2013. Em 1 de março de 2014 foi implementado o *hedge* de valor justo de estoques utilizando derivativos em bolsa como instrumento de *hedge*, que protege a variação dos preços médios mensais à vista. Em 1 de maio de 2014 foi implementada mesma estratégia com derivativos em bolsa para os metais zinco, chumbo e estanho. Em 01 de junho de 2014 foi implementada mesma estratégia com derivativos em bolsa para ouro e prata. Em 1 de Janeiro de 2016 foi iniciada a marcação a mercado dos preços dos metais em reais via designação de instrumentos financeiros como *hedge* de câmbio.

Os efeitos da marcação a mercado dos instrumentos derivativos de valor justo de estoque são objeto de teste de efetividade retrospectivo e prospectivo respeitando os limites de 80% - 125% de efetividade para manter a relação de *hedge*. Sendo a porção inefetiva é registrada diretamente no resultado.

A marcação a mercado dos contratos de derivativos embutidos, em bolsa e instrumentos financeiros, é contabilizada no estoque assim como o objeto de *hedge*, que é o Estoque de metal contido. A conta de Derivativos a Receber é debitada contra o Resultado Operacional quando o ajuste for favorável à Companhia e é creditada contra o Resultado Operacional quando o ajuste for desfavorável à Companhia.

28.6.4 *Hedge* de Fluxo de Caixa de custo de metais

O objetivo do *hedge* é proteger o custo de cobre dos produtos vendidos para um determinado mês de venda, ajustando o custo dos produtos vendidos, por referências de preços idênticas ou próximas às referências de preços de cobre em dólar norte-americano, às receitas com a venda de cobre. Este *hedge*, em conjunto com o programa de *hedge* de valor justo do estoque, permite que o custo do metal no CPV seja similar ao preço do metal da receita.

O objeto de *hedge* é o custo de cobre nos produtos vendidos para um determinado mês de venda. Os instrumentos de *hedge* são contratos futuros de cobre que têm como objetivo trocar referências de preços médios de cobre. Este programa foi implementado a partir de abril de 2014.

A marcação a mercado dos contratos de derivativos designados para *hedge* é contabilizada na conta de Ajuste de Valor Patrimonial e debitada da conta de Derivativos a Receber quando o ajuste for favorável à Companhia. Caso contrário, é creditada na conta de Derivativos a Pagar e debitada na conta de Ajuste de Valor Patrimonial. O saldo apurado na conta de Ajuste de Valor Patrimonial é transferido para o Resultado Operacional da Companhia somente no momento que o objeto de *hedge* for realizado.

Em conformidade com os requerimentos de documentação que estão definidos no IFRS 09, a Companhia efetuou a designação formal de suas operações de *hedge* sujeitas à contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*) documentando:

- i. O relacionamento do *hedge*;
- ii. O objetivo e a estratégia de gerenciamento de risco da Companhia em fazer o *hedge*;
- iii. A identificação do instrumento de *hedge* (instrumento financeiro derivativo ou não derivativo);
- iv. O objeto de *hedge* ou posição protegida;
- v. A natureza do risco a ser coberto;
- vi. A descrição da relação de cobertura;
- vii. A demonstração da correlação entre o instrumento de *hedge* e o objeto de *hedge* quando aplicável;
- viii. A demonstração prospectiva e retrospectiva da efetividade do *hedge*.



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

As transações para as quais a Paranapanema fez a designação como *hedges* de fluxo de caixa são altamente prováveis. O diferimento dos ganhos e perdas não realizados dos instrumentos financeiros derivativos e não derivativos designados para proteção de riscos cambiais e taxas de juros foram feitos no patrimônio líquido, em outros resultados abrangentes.

Instrumento	Objeto	Indexador	Vencimentos	Referência	Controladora/Consolidado	
					Valor de Mercado(*) 30/06/2020	
Hedge de Fluxo de Caixa						
Derivativos - designados						
NDF - Encerrados	Receita em USD	USD	jan-20 a mar-20	(30.000)	US\$	(24.753)
NDF - Provisão	Receita em USD	USD	abr-20 a dez -21	(98.636)	US\$	(44.580)
NDF - Encerrados	Custo	Cobre	jan-20 a mar-20	7.563 tons		-
NDF - Provisão	Custo	Cobre	abr-20	929 tons		767
Não derivativos - designados						
ACC/PPE - Provisão	Receita em USD	USD	abr-20 a dez -30	(671.185)	US\$	(431.111)
Demais dívidas - Provisão	Receita em USD	USD	abr-20 a nov -36	(541.783)	US\$	(424.584)
Hedge de Valor Justo						
Derivativos						
NDF - Encerrados	Compromisso de venda	Cobre	jan-20 a mar-20	4.922 tons		(1.867)
NDF - Provisão	Compromisso de venda	Cobre	abr-20 a out-20	3.200 tons		(8.911)
Derivativos Embutidos	Estoques	Cobre	jan-20 a mar-20	36.658 tons		32.237
Derivativos Embutidos	Estoques	Cobre	abr-20 a mar-20	23.619 tons		(67.791)
Derivativos Embutidos	Estoques	Ouro	jan-20 a mar-20	4.623 Oz		(1.915)
Derivativos Embutidos	Estoques	Ouro	abr-20 a mar-20	2.765 Oz		(236)
Derivativos Embutidos	Estoques	Prata	jan-20 a mar-20	250.102 Oz		776
Derivativos Embutidos	Estoques	Prata	abr-20 a mar-20	148.712 Oz		(1.325)
NDF - Encerrados	Estoques	Cobre	jan-20 a mar-20	55.228 tons		(12.248)
NDF - Provisão	Estoques	Cobre	abr-20 a mar-20	16.600 tons		(72.224)
NDF - Encerrados	Estoques	Zinco	jan-20 a mar-20	4.300 tons		3.230
NDF - Provisão	Estoques	Zinco	abr-20 a mar-20	700 tons		(299)
NDF - Encerrados	Estoques	Chumbo	jan-20 a mar-20	215 tons		41
NDF - Provisão	Estoques	Chumbo	abr-20 a mar-20	25 tons		(18)
NDF - Encerrados	Estoques	Estanho	jan-20 a mar-20	123 tons		27
NDF - Provisão	Estoques	Estanho	abr-20 a mar-20	20 tons		(164)
NDF - Encerrados	Estoques	Ouro	jan-20 a mar-20	19.312 Oz		(3.258)
NDF - Provisão	Estoques	Ouro	abr-20 a mar-20	8.670 Oz		(4.202)
NDF - Encerrados	Estoques	Prata	jan-20 a mar-20	455.535 Oz		68
NDF - Provisão	Estoques	Prata	abr-20 a mar-20	131.664 Oz		(1.719)

(*) Derivativos designados como hedge accounting de fluxo de caixa provisionados estão registrados no Patrimônio Líquido

	Controladora/Consolidado	
	Patrimônio Líquido	
	30/06/2020	31/12/2019
Derivativos designados para hedge accounting		
Risco de commodities	767	321
Risco cambial	(44.580)	(82.036)
	(43.813)	(81.715)
Não derivativos designados para hedge accounting		
Risco cambial - Operações em aberto	(855.695)	(860.919)
	(855.695)	(860.919)

28.7 Risco de crédito

A política de venda dos produtos da Companhia está ligada ao nível de risco de crédito a que a Companhia está disposta a se sujeitar.

O crédito é um importante instrumento de promoção de negócios entre a Companhia e seus clientes. Essa característica se deve ao fato de o crédito alavancar o poder de compra dos clientes.

O risco é inerente às operações de crédito, devendo a Companhia efetuar uma minuciosa análise na concessão. Esse trabalho envolve avaliações de natureza quantitativa e qualitativa do cliente,



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

não se dispensando a análise do setor em que ele atua. Essa análise leva em conta o passado do cliente, mas constitui-se, essencialmente, na elaboração de um prognóstico sobre a sua solidez econômica - financeira atual, incluindo a forma como o cliente faz a sua gestão de risco e suas perspectivas para o futuro.

A diversificação da carteira de recebíveis, a seletividade dos clientes, assim como o acompanhamento dos prazos e do limite de crédito individual por cliente, são procedimentos adotados para minimizar os atrasos e a inadimplência do contas a receber. Além de procedimentos de verificação de capacidade de crédito, não há clientes que tenham saldos que individualmente representem mais do que 10% das receitas totais da Companhia. Desta forma, a Companhia não possui dependência em relação aos seus principais clientes.

Quanto ao risco de crédito associado às aplicações financeiras, a Companhia sempre realiza aplicações em instituições avaliadas com baixo risco por agências independentes de *rating*.

Riscos de Crédito	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ativos					
Caixa e Equivalentes de Caixa	05	191.509	102.266	237.421	118.036
Aplicações Financeiras	05	35.050	19.943	35.050	25.029
Contas a receber de clientes	06	302.240	215.758	270.668	203.616
Outros Ativos	09	202.764	143.420	202.541	143.721
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	28.964	16.670	28.964	16.670
		760.527	498.057	774.644	507.072

28.8 Risco de liquidez

- a) A política de gerenciamento de risco de liquidez implica em manter um nível seguro de disponibilidade de caixa e acesso a recursos imediatos. A Companhia possui aplicações com liquidez imediata, cujos montantes são suficientes para fazer face a eventual necessidade para liquidação junto a fornecedores, empréstimos ou financiamentos.
- b) O risco de liquidez representa o risco de encurtamento nos recursos destinados para pagamento de dívidas, vide Nota 1.

Os valores apresentados incluem principal e juros calculados, utilizando-se a taxa de dólares norte-americanos de conversão vigente em 30 de junho de 2020 (R\$5,4760/US\$1,0000) para as dívidas denominadas em dólares norte-americanos (PPE, ACC e Finimp), e as taxas de juros dos contratos vigentes.

Risco de liquidez	Notas	Valor	Consolidado		
			Até 1 ano	1 - 2 anos	2 - 4 anos
Ativos					
Caixa e Equivalentes de Caixa	05	237.421	237.421	-	-
Aplicações Financeiras	05	35.050	21.607	13.443	-
Contas a receber de clientes	06	270.668	270.668	-	-
Outros Ativos	09	202.541	77.361	125.180	-
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	28.964	28.964	-	-
		774.644	636.021	138.623	-
Passivos					
Empréstimos e Financiamentos	16	(2.988.547)	(2.933.121)	(32.911)	(22.515)
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	(54.503)	(54.503)	-	-
Créditos de Clientes	20	(1.302)	(1.302)	-	-
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	(135.134)	(135.134)	-	-
Fornecedores	13	(378.443)	(375.523)	(2.920)	-
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	(98.839)	(98.839)	-	-
		(3.656.768)	(3.598.422)	(35.831)	(22.515)
Posição Líquida		(2.882.124)	(2.962.401)	102.792	(22.515)



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

28.9 Valor contábil / valor justo

A Administração considera que o valor justo se equipara ao valor contábil em operações de curto prazo, haja vista que, nessas operações, o valor contábil é uma aproximação razoável ao valor justo (CPC-40/item 29), exceto para as operações de Empréstimos e Financiamento, onde foram apurados os seus valores justos e estão demonstrados nos quadros da Nota 28.4- classificação de Instrumentos Financeiros.

28.10 Gestão do capital

O principal objetivo da gestão do capital da Paranapanema e suas Controladas é assegurar uma classificação de crédito forte (*rating*) perante as instituições e uma relação de capital adequada, a fim de embasar os negócios da Companhia e maximizar o valor aos acionistas.

A Companhia inclui, dentro da estrutura de dívida líquida: empréstimos, financiamentos, instrumentos financeiros derivativos a pagar, menos caixa, equivalentes de caixa, aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos a receber.

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos	16	2.988.547	2.210.885	2.988.547	2.210.885
Operações com forfaiing e cartas de crédito	14	98.839	85.641	98.839	85.641
Instrumentos financeiros derivativos a pagar	28	135.012	25.988	135.012	25.988
(-) Caixa e equivalentes de caixa	05	(191.509)	(102.266)	(237.421)	(118.036)
(-) Aplicações financeiras	05	(35.050)	(19.943)	(35.050)	(25.029)
(-) Instrumentos financeiros derivativos a receber	28	93.299	(16.664)	93.299	(16.664)
(=) Dívida líquida		3.089.138	2.183.641	3.043.226	2.162.785
Inst. Fin. Derivativos Embutidos a pagar	28	122	23.393	122	23.393
(-) Inst. Fin. Derivativos Embutidos a receber	28	(122.263)	(6)	(122.263)	(6)
(=) Dívida líquida c/ Derivativos Embutidos		2.966.997	2.207.028	2.921.085	2.186.172
Patrimônio líquido	21	(199.495)	621.396	(199.495)	621.396
Ajuste de avaliação patrimonial	21.h	(704.428)	(725.690)	(704.428)	(725.690)
Total Capital Próprio		504.933	1.347.086	504.933	1.347.086
Quociente de alavancagem		85,95%	61,85%	85,77%	61,62%
Quociente de alavancagem c/ Deriv. Embutidos		85,46%	62,10%	85,26%	61,87%

29. Compromissos assumidos

A Companhia tem compromisso contratual com fornecedor para os próximos anos referentes à administração, operação e manutenção da usina de gases localizada na planta industrial de Dias d'Ávila, com vencimentos até março de 2023, e não sujeita à Companhia a nenhuma restrição.

A renovação e cláusulas de reajustamento estão descritas em contrato e seguem as práticas de mercado.

As obrigações mínimas futuras a pagar desse contrato, caso não seja cancelado antes do vencimento, são as seguintes:

	Controladora/Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Até 1 Ano	8.013	8.013
de 2 a 3 anos	14.023	16.026
acima de 3 anos	-	2.003
	<u>22.036</u>	<u>26.042</u>



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

30. Seguros

A Companhia possui cobertura de seguros por montantes considerados suficientes para eventuais perdas decorrentes de sinistros, considerando a natureza de suas atividades, os riscos envolvidos nas suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 30 de junho de 2020, as importâncias seguradas e limite de cobertura contratados nos respectivos ramos de seguros eram compostos por:

Ramo	Valor em Risco Declarado	Limite Máximo Indenizável
Risco Operacional	R\$ 2.553.539	R\$ 200.000
Responsabilidade Civil Geral	R\$ 11.000	R\$ 22.000
Responsabilidade Civil Diretores e Administradores (D&O)		R\$ 65.000
Transportes (território nacional)	R\$ 15.000.000	R\$ 15.000.000
Seguro de Credito Exportação	USD 341.000	USD 16.000
Transportes (território internacional)	USD 2.200.000	USD 2.200.000
Ações Judiciais e Financeiras		Valor Estipulado para Causa defendida
Veículos		100% do valor do veículo (Base Tabela FIPE)
Vida em Grupo		30 x salário base

31. Previdência privada

Os planos de previdência complementar instituídos pela Companhia e empresas controladas são um Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL e um Plano de Vida Gerador de Benefício Livre – VGBL, respectivamente, com administração contratada à BrasilPrev e viabilizada com as contribuições da Companhia, empresas controladas e dos empregados, cujas principais características são resumidas abaixo:

PGBL/VGBL: Depois de atendidos os pré-requisitos cumulativos de 120 meses de contribuição e 60 anos de idade, os beneficiários terão direito de resgatar 100% da poupança formada por eles e pela Companhia e suas empresas controladas, da mesma forma no caso de ocorrência de falecimento ou invalidez permanente. Em caso de desligamento da Companhia antes de se tornar elegível, o beneficiário terá direito à retirada de, no máximo, 80% do valor depositado pela Companhia, respeitando a política a qual prevê direito de 1% por mês contribuído.

Portanto, os planos não incluem benefícios de risco e, assim, não produzem passivos atuariais. No caso de opção do participante por renda vitalícia, a responsabilidade pela manutenção da reserva, conforme contrato, é da BrasilPrev.

O valor das contribuições efetuadas aos planos pela Companhia e empresas controladas no período foi de R\$916 (R\$1.128 em 2019).

32. Plano de remuneração variável

32.1 - Termos e condições gerais

a) Beneficiários:

Os Executivos da Companhia, ocupantes das posições de Diretor, Gerente ou Chefe, são elegíveis ao Programa de Remuneração Variável. Composto por Incentivo de Curto Prazo (ICP) e de Longo Prazo (ILP). O ICP e ILP estão atrelados ao conceito de metas individuais e coletivas pré-definidas, sendo que no fechamento de cada exercício avalia-se o percentual de atingimento das metas.

Até 2016, o ILP era baseado em ações, utilizando um conceito de *phantom shares*, de forma que, ao final de cada exercício, as metas atingidas no período de janeiro a dezembro eram convertidas em URVs, baseadas no desempenho, variação e valor das ações da Paranapanema (PMAM3),



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

distribuídas em períodos denominados *vesting*. As obrigações referentes as URV's distribuídas até 2016, serão mantidas conforme as regras contidas neste parágrafo.

A partir de 2017, foi aprovado pelo Conselho de Administração, que o ILP não está mais vinculado ao desempenho das ações (*phantom shares*), sendo calculado em múltiplos de salário e baseados em metas coletivas definidas pelo Conselho de Administração e metas individuais previamente acordadas.

As condições e regras do Programa de Remuneração Variável podem ser alteradas a qualquer momento pela Companhia, as quais devem ser expressamente informadas ao elegível.

b) Condições para exercício:

O instrumento particular determina que terão direito à concessão e pagamento das remunerações variáveis os elegíveis que atingirem as metas previstas para o exercício, de acordo com as regras estabelecidas no instrumento.

O elegível tem direito ao pagamento do ILP desde que seu contrato de trabalho esteja ativo.

- I. No caso de suspensão do contrato por invalidez, não haverá pagamento enquanto o contrato permanecer suspenso.
- II. No caso de falecimento, os herdeiros e/ou sucessores receberão os direitos aos quais o elegível faria jus até o falecimento, na proporção de 50%.

c) Critérios para fixação do prazo de exercício:

Salvo nas condições de não aquisição mencionadas acima, o ILP será diferido em 2 (duas) parcelas, com pagamentos anuais, ou seja, 50% dos múltiplos de salário base por ano, sendo que o primeiro pagamento somente ocorrerá 1 ano após a concessão do ILP. O montante concedido será o múltiplo de salários base vigente em 31 de dezembro do ano anterior ao pagamento.

d) Forma de liquidação:

A liquidação se dá em folha de pagamento em favor do elegível, quando satisfeitas todas as condições estabelecidas.

32.2 - *Phantom Shares* até o exercício de 2016:

a) Critérios para fixação do preço de aquisição ou exercício:

Em cada ano de pagamento das *phantom shares*, a quantidade de direito ($\frac{1}{4}$ por ano) será multiplicada pelo valor médio da ação da PMA (PMAM3) de janeiro a dezembro do ano anterior ao pagamento.

b) Restrições à transferência das ações:

O exercício das *phantom shares* não implica na concessão de ações da Companhia, sendo a remuneração a elas atrelada paga em espécie. Os direitos e obrigações decorrentes do instrumento individual não poderão ser em hipótese alguma, cedidos ou transferidos a terceiros, tampouco oferecidos como garantia de obrigações.

c) Remuneração baseada em ações reconhecida no resultado do último exercício social e a prevista para o exercício social corrente:



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

A Companhia completou durante o primeiro trimestre de 2017 o segundo ciclo de avaliação referente ao exercício de 2016, onde foram concedidas as *phantom shares* que serão diferidas em 4 anos, aos elegíveis que estiveram dentro dos critérios estabelecidos no instrumento individual, e a aprovação ocorreu em 29 de abril de 2017 mediante a aprovação das Demonstrações Financeiras de 2016, na A.G.E.

33. Informações complementares à demonstração do fluxo de caixa

a) Transações das atividades de investimento e financiamento que não envolvem caixa

	01/01/20 a 30/06/20	01/01/19 a 30/06/19
Atividades de investimento		
Valor residual de ativo permanente baixado	172	-
Depreciação e amortização	81.047	79.992
Encargos financeiros	(206)	78
Transferência para estoque peças de reposição	-	-
Adições em imobilizado e intangível	81.013	80.070
Atividades de financiamento		
Amortização direito de uso do ativo	6.048	6.822
Encargos Financeiros	822.225	40.713
	828.273	47.535

b) Reconciliação da dívida líquida

	30/06/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos	2.988.547	2.210.885
Operações com forfaiting e cartas de crédito	98.839	85.641
Instrumentos financeiros derivativos	106.170	32.711
Endividamento	3.193.556	2.329.237
Caixa e equivalentes de caixa	237.421	118.036
Aplicações financeiras	35.050	25.029
Caixa Total	272.471	143.065
Dívida Líquida	2.921.085	2.186.172

	Empréstimos e Financiamentos	Operações com forfait e cartas de crédito	Instrumentos financeiros derivativos	Endividamento	Caixa Total	Dívida Líquida
Dívida líquida em 31 de dezembro de 2019	2.210.885	85.641	32.711	2.329.237	143.065	2.186.172
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	(44.563)	13.198	103.154	71.789	129.406	(57.617)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	822.225	-	(29.695)	792.530	-	792.530
Encargos financeiros e variações cambiais	822.225	-	(29.695)	792.530	-	792.530
Dívida líquida em 30 de junho de 2020	2.988.547	98.839	106.170	3.193.556	272.471	2.921.085

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Administradores e Acionistas Paranapanema S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Paranapanema S.A. (a “Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de seis meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias 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 sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfases - Demandas judiciais com risco possível de perda

Chamamos atenção para a Nota 19.2 às informações contábeis intermediárias, na qual a Companhia divulga que possui diversas demandas judiciais oriundas de suas operações nos montantes de R\$ 1.372.115 mil e de R\$ 1.375.878 mil na controladora e no consolidado, respectivamente (31 de dezembro de 2019 - R\$ 1.297.658 mil e R\$ 1.301.046 mil, respectivamente), cujos riscos de perdas são avaliados como possíveis, com base na opinião de seus assessores jurídicos e, portanto, a Companhia não constitui provisão para estas demandas judiciais. A principal demanda refere-se à decisão judicial sobre o direito de não recolher a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL. Adicionalmente, conforme divulgado na Nota 19.2, em função desdobramentos do procedimento arbitral referente ao contrato com o BTG Pactual S.A. e o Banco Santander S.A, a administração da Companhia, suportada pela opinião de seus consultores jurídicos, considera que não possui elementos especificados na Sentença que permitam a mensuração do possível montante devido entre as partes. Um eventual desfecho desfavorável dessas demandas poderá impactar significativamente a posição patrimonial e financeira da Companhia. Nossa conclusão não está ressalvada em virtude desses assuntos.

Continuidade operacional

Chamamos a atenção para as Notas 1 e 16 às informações trimestrais - ITR, que descrevem que em 30 de junho de 2020 a Companhia apresentou capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 2.152.332 mil e R\$ 2.147.053 mil na controladora e no consolidado, respectivamente (31 de dezembro de 2019 – capital circulante líquido positivo em R\$ 212.382 mil e R\$ 224.470 mil, respectivamente), bem como patrimônio líquido negativo em R\$ 199.495 mil (31 de dezembro de 2019 – patrimônio líquido de R\$ 621.396 mil). Adicionalmente, referidas Notas descrevem que desde o primeiro trimestre de 2020 a Companhia vem tratando com seus principais credores financeiros, (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017) para alinhar as condições da dívida com a sua geração de caixa. Ainda, conforme as referidas notas explicativas, no contexto desse realinhamento da dívida, a Companhia não efetuou o pagamento de principal e juros previsto para o mês de março de 2020 e, adicionalmente, não cumpriu as exigências de manutenção de índices financeiros em 30 de junho de 2020, gerando o descumprimento de cláusulas contratuais. Conseqüentemente, em cumprimento ao CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis, as dívidas em renegociação foram reclassificadas do passivo não circulante para o passivo circulante no montante de R\$1.915.524 mil. A situação patrimonial e financeira da Companhia, aliada à incerteza sobre o êxito na renegociação das condições da dívida, notadamente o alinhamento entre os fluxos de pagamentos de principal e juros com a geração de caixa da Companhia, indica a existência de circunstância que pode levantar dúvida significativa sobre sua continuidade operacional. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros assuntos – Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 31 de julho de 2020

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

José Vital Pessoa Monteiro Filho

Contador CRC 1PE016700/O-0

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

PARANAPANEMA S.A.

CNPJ/MF nº 60.398.369/0004-79 – NIRE 29.300.030.155

COMPANHIA ABERTA

Declaração dos Diretores sobre as Informações Trimestrais

Em atendimento ao artigo 25, parágrafo 1º, incisos VI, da Instrução CVM nº 480/2009, a Diretoria Executiva declara que revisou, discutiu e concordou com as Informações Trimestrais da Companhia “controladora e consolidado”, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2020.

Dias d’Ávila, 31 de Julho de 2020.

Diretor Presidente

Luiz Carlos Siqueira Aguiar

Diretor Financeiro

Igor Gravina Taparelli

Diretor Jurídico e de Relações com Investidores

Paulo Rodrigo Chung

Diretor de Operações

Sergio Arosti Maturana

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

PARANAPANEMA S.A.

CNPJ/MF nº 60.398.369/0004-79 – NIRE 29.300.030.155

COMPANHIA ABERTA

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Em atendimento ao artigo 25, parágrafo 1º, incisos V, da Instrução CVM nº 480/2009, a Diretoria Executiva declara que revisou, discutiu e concordou com o relatório emitido em 31 de Julho de 2020 pela PriceWaterhouseCoopers Auditores Independentes, auditores independentes da Companhia e de suas Controladas, com relação as Informações Trimestrais da Companhia “controladora e consolidado”, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2020.

Dias d’Ávila, 31 de Julho de 2020.

Diretor Presidente

Luiz Carlos Siqueira Aguiar

Diretor Financeiro

Igor Gravina Taparelli

Diretor Jurídico e de Relações com Investidores

Paulo Rodrigo Chung

Diretor de Operações

Sergio Arosti Maturana