

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 30/09/2020	9
DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	10
Demonstração do Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	15
Demonstração do Resultado Abrangente	16
Demonstração do Fluxo de Caixa	17

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	19
DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	20
Demonstração do Valor Adicionado	21

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	27
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	88
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	90
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	91

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2020
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 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	4.140.506	3.868.768
1.01	Ativo Circulante	1.930.430	1.567.003
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	198.759	102.266
1.01.02	Aplicações Financeiras	29.423	6.631
1.01.03	Contas a Receber	325.342	215.758
1.01.04	Estoques	1.133.265	1.012.434
1.01.06	Tributos a Recuperar	129.319	155.242
1.01.07	Despesas Antecipadas	14.575	10.303
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	99.747	64.369
1.01.08.03	Outros	99.747	64.369
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros derivativos	16.953	16.670
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	82.794	47.699
1.02	Ativo Não Circulante	2.210.076	2.301.765
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	959.780	955.829
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	13.432	13.312
1.02.01.07	Tributos Diferidos	692.073	701.659
1.02.01.07.02	Impostos e contribuições a recuperar	692.073	701.659
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	10.520	5.652
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	243.755	235.206
1.02.01.10.03	Ativos mantidos para venda	111.987	111.987
1.02.01.10.04	Depositos de Demandas Judiciais	34.642	27.498
1.02.01.10.05	Outros Ativos não Circulantes	97.126	95.721
1.02.02	Investimentos	28.890	27.041
1.02.02.01	Participações Societárias	26.377	24.623
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	26.377	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	1.213.305	1.308.832
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.112.072	1.100.738
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	14.718	23.190
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	86.515	184.904
1.02.04	Intangível	8.101	10.063

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	4.140.506	3.868.768
2.01	Passivo Circulante	4.198.799	1.354.621
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	62.305	50.773
2.01.02	Fornecedores	552.658	494.270
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	124.959	137.444
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	427.699	356.826
2.01.03	Obrigações Fiscais	20.473	12.319
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	13.099	6.385
2.01.03.01.02	Imposto Sobre Produtos Industrializados	4.614	1.778
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte	1.074	3.166
2.01.03.01.04	PIS e COFINS	7.082	891
2.01.03.01.05	Contribuições Sociais Retidos	323	522
2.01.03.01.07	Outros	6	28
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	4.344	5.095
2.01.03.02.01	Imposto Circulação de Mercadorias e Serviços	4.344	5.095
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.030	839
2.01.03.03.01	Imposto Sobre Serviços	3.030	839
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	3.167.059	568.009
2.01.05	Outras Obrigações	396.304	229.250
2.01.05.02	Outros	396.304	229.250
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	152	172
2.01.05.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	119.431	49.381
2.01.05.02.05	Adiantamentos de Clientes	54.810	10.980
2.01.05.02.06	Outros Passivos Circulantes	33.328	70.919
2.01.05.02.07	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	177.482	85.641
2.01.05.02.08	Arrendamento Mercantil	11.101	12.157
2.02	Passivo Não Circulante	299.149	1.892.751
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	41.518	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	43.472	45.508
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	43.472	45.508
2.02.04	Provisões	211.239	204.290
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	206.098	191.910
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	1.277	1.453
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	194.850	182.427
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	9.971	8.030
2.02.04.02	Outras Provisões	5.141	12.380
2.02.04.02.04	Provisão PL Negativo	274	195
2.02.04.02.05	Arrendamento Mercantil	4.867	12.185
2.03	Patrimônio Líquido	-357.442	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 30/09/2020	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	-1.748.508	-742.151
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-698.171	-725.690

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	838.600	2.764.741	1.389.943	4.323.963
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-762.317	-2.710.045	-1.420.966	-4.233.603
3.03	Resultado Bruto	76.283	54.696	-31.023	90.360
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-113.938	-300.009	163.526	87.281
3.04.01	Despesas com Vendas	-5.271	-15.898	-7.369	-19.713
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-24.916	-69.719	-31.090	-77.911
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-17.747	-53.740	-21.858	-61.813
3.04.02.02	Honorários da Administração	-1.528	-4.997	-2.137	-6.225
3.04.02.03	Participação dos Empregados	-5.641	-10.982	-7.095	-9.873
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	18.979	35.672	260.038	360.446
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-102.162	-251.362	-58.733	-178.420
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-568	1.298	680	2.879
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-37.655	-245.313	132.503	177.641
3.06	Resultado Financeiro	-129.217	-769.186	394	23.399
3.06.01	Receitas Financeiras	55.590	1.081.554	334.790	674.113
3.06.02	Despesas Financeiras	-184.807	-1.850.740	-334.396	-650.714
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-166.872	-1.014.499	132.897	201.040
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	666	2.034	7.235	2.977
3.08.02	Diferido	666	2.034	7.235	2.977
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-166.206	-1.012.465	140.132	204.017
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-166.206	-1.012.465	140.132	204.017
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-4,08329	-24,87388	3,44271	5,01222
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-3,99735	-24,35035	3,37025	4,90672

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	-166.206	-1.012.465	140.132	204.017
4.02	Outros Resultados Abrangentes	8.259	33.627	2.232	25.883
4.02.01	Hedge Fluxo de caixa - receita exportação	0	0	-5.275	-5.358
4.02.02	Hedge fluxo de caixa - NDF receita de vendas	8.442	33.067	8.127	33.966
4.02.05	Hedge Fluxo de Caixa - Custo Metal x Futuro Bolsa	-222	182	-628	-2.917
4.02.07	Ganhos Var. Camb. Investimentos Exterior	39	378	8	192
4.03	Resultado Abrangente do Período	-157.947	-978.838	142.364	229.900

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	125.616	268.796
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	128.272	644.276
6.01.01.01	Prejuízo antes do IR e da CS	-1.014.499	201.040
6.01.01.02	Valor Residual de Ativo Permanente Baixado	0	-110
6.01.01.03	Depreciação Amortização e Exaustão	119.706	113.857
6.01.01.04	Equivalencia Patrimonial	-1.298	-2.879
6.01.01.05	Amortização Direito de Uso do Ativo	8.751	10.186
6.01.01.06	Provisão Para Perdas Demandas Judiciais	17.690	38.447
6.01.01.07	Provisão de Outras Perdas Estimadas	0	-7.482
6.01.01.08	Encargos Financeiros	990.634	292.550
6.01.01.09	Ajuste a valor presente - Clientes e Fornecedores	156	2.650
6.01.01.10	Reversão de Provisões para patrimônio líquido negativo	0	201
6.01.01.11	Ajuste de Avaliação Patrimonial	5.705	0
6.01.01.12	(Reversões) Provisões de perda estimada do valor recuperável	1.427	-4.184
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-2.656	-375.480
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	-99.839	474.311
6.01.02.04	Estoques	-118.572	130.913
6.01.02.05	Impostos e Contribuições a Recuperar	35.509	-536.713
6.01.02.06	Despesas Antecipadas	-9.140	256
6.01.02.07	Depositos para Demandas Judiciais	-7.144	-15.116
6.01.02.08	Instrumentos Financeiros Derivativos	26.783	77.680
6.01.02.09	Ativos Mantidos para Venda	0	-147
6.01.02.10	Outros Ativos Circulantes e não circulantes	-17.770	-30.361
6.01.02.11	Fornecedores	18.884	-353.091
6.01.02.12	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	91.841	62.406
6.01.02.14	Impostos e Contribuições a Recolher	8.154	18.085
6.01.02.15	Adições e Baixas para Demandas Judiciais	-14.932	-17.171
6.01.02.16	Salários e Encargos Sociais	11.532	682
6.01.02.18	Adiantamentos de Clientes	41.213	-179.847
6.01.02.19	Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	68.416	3.002
6.01.02.20	Outros passivos circulantes e não circulantes	-37.591	-10.369
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-55.708	-63.066
6.02.04	Outros Investimentos	-95	-91
6.02.06	Variação de Capital de Sociedade Controlada	0	-2.947
6.02.07	Adições em imobilizado e intangíveis	-32.701	-85.034
6.02.08	Ingressos de aplicações financeiras	-1.841.560	-2.706.464
6.02.09	Resgates de aplicações financeiras	1.818.648	2.731.470
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	26.585	-162.308
6.03.01	Ingresso de empréstimos/financiamentos	148.267	53.264
6.03.02	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-102.364	-90.282
6.03.03	Dividendos	-20	0
6.03.04	Pagamento de Juros s/ empréstimos	-9.295	-113.978
6.03.05	Arrendamento Mercantil	-10.003	-11.312
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	96.493	43.422

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	102.266	201.571
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	198.759	244.993

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	-1.012.465	33.627	-978.838
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.012.465	0	-1.012.465
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	33.627	33.627
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	33.249	33.249
5.05.02.06	Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	0	0	0	0	378	378
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	6.108	-6.108	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	8.143	-8.143	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-2.035	2.035	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-1.748.508	-698.171	-357.442

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	78.858	-78.858	0	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	78.858	-78.858	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	204.017	25.883	229.900
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	204.017	0	204.017
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	25.883	25.883
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	25.691	25.691
5.05.02.06	Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	0	0	0	0	192	192
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	5.357	-5.357	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	7.143	-7.143	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-1.786	1.786	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-515.876	-740.964	832.397

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	3.083.076	5.159.064
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.059.798	4.796.503
7.01.02	Outras Receitas	24.705	358.377
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.427	4.184
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.057.698	-4.482.034
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-2.677.145	-3.995.968
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-380.553	-486.066
7.03	Valor Adicionado Bruto	25.378	677.030
7.04	Retenções	-128.457	-124.043
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-119.706	-113.857
7.04.02	Outras	-8.751	-10.186
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-103.079	552.987
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.082.852	676.992
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.298	2.879
7.06.02	Receitas Financeiras	1.081.554	674.113
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	979.773	1.229.979
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	979.773	1.229.979
7.08.01	Pessoal	148.822	181.074
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-15.478	185.381
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.858.894	659.507
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.012.465	204.017
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-1.012.465	204.017

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	4.141.258	3.870.086
1.01	Ativo Circulante	1.946.577	1.580.500
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	222.939	118.036
1.01.02	Aplicações Financeiras	29.423	11.717
1.01.03	Contas a Receber	315.329	203.616
1.01.04	Estoques	1.133.265	1.014.982
1.01.06	Tributos a Recuperar	131.187	157.006
1.01.07	Despesas Antecipadas	14.578	10.473
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	99.856	64.670
1.01.08.03	Outros	99.856	64.670
1.01.08.03.01	Instrumento Financeiros Derivativos	16.953	16.670
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	82.903	48.000
1.02	Ativo Não Circulante	2.194.681	2.289.586
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	970.163	967.173
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	13.432	13.312
1.02.01.07	Tributos Diferidos	703.355	713.002
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	11.282	11.343
1.02.01.07.02	Impostos e Contribuições a Recuperar	692.073	701.659
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	10.520	5.653
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	242.856	235.206
1.02.01.10.03	Ativos Mantidos para Venda	111.987	111.987
1.02.01.10.04	Depósitos Demandas Judiciais	34.642	27.498
1.02.01.10.05	Outros Ativos não Circulantes	96.227	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	1.213.904	1.309.932
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.112.670	1.101.571
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	14.718	23.457
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	86.516	184.904
1.02.04	Intangível	8.101	10.063

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	4.141.258	3.870.086
2.01	Passivo Circulante	4.199.825	1.356.030
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	62.376	50.881
2.01.02	Fornecedores	552.658	495.498
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	124.959	138.472
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	427.699	357.026
2.01.03	Obrigações Fiscais	20.614	12.455
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	13.240	6.504
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	140	7
2.01.03.01.02	Imposto sobre Produtos Industrializados	4.614	1.778
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte	1.075	3.169
2.01.03.01.04	PIS e COFINS	7.082	1.000
2.01.03.01.05	Contribuições Sociais Retidas	323	522
2.01.03.01.07	Outros	6	28
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	4.344	5.111
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circularização de Mercadorias	4.344	5.111
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.030	840
2.01.03.03.01	Imposto sobre Serviços	3.030	840
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	3.167.059	568.009
2.01.05	Outras Obrigações	397.118	229.187
2.01.05.02	Outros	397.118	229.187
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	152	172
2.01.05.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	119.431	49.381
2.01.05.02.05	Adiantamento de Clientes	54.926	11.097
2.01.05.02.06	Outros Passivos Circulantes	34.026	70.561
2.01.05.02.07	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	177.482	85.641
2.01.05.02.08	Arrendamento Mercantil	11.101	12.335
2.02	Passivo Não Circulante	298.875	1.892.660
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	41.518	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	43.472	45.508
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	43.472	45.508
2.02.04	Provisões	210.965	204.199
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	206.098	191.910
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	1.277	1.453
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	194.850	182.427
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	9.971	8.030
2.02.04.02	Outras Provisões	4.867	12.289
2.02.04.02.05	Arrendamento Mercantil	4.867	12.289
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	-357.442	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 30/09/2020	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	-1.748.508	-742.151
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-698.171	-725.690

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	838.250	2.836.394	1.329.187	4.066.598
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-762.316	-2.778.513	-1.355.940	-3.962.790
3.03	Resultado Bruto	75.934	57.881	-26.753	103.808
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-113.776	-302.209	162.006	81.779
3.04.01	Despesas com Vendas	-5.452	-16.814	-7.849	-21.212
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-25.167	-70.484	-31.445	-79.232
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-17.996	-54.518	-22.194	-63.087
3.04.02.02	Honorários da Administração	-1.528	-4.997	-2.138	-6.226
3.04.02.03	Participação dos Empregados e Administradores	-5.643	-10.969	-7.113	-9.919
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	18.983	36.594	260.063	360.494
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-102.140	-251.505	-58.763	-178.271
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-37.842	-244.328	135.253	185.587
3.06	Resultado Financeiro	-129.329	-769.970	-2.018	16.915
3.06.01	Receitas Financeiras	55.566	1.082.754	340.329	693.492
3.06.02	Despesas Financeiras	-184.895	-1.852.724	-342.347	-676.577
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-167.171	-1.014.298	133.235	202.502
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	965	1.833	6.897	1.515
3.08.01	Corrente	100	-139	70	-221
3.08.02	Diferido	865	1.972	6.827	1.736
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-166.206	-1.012.465	140.132	204.017
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-166.206	-1.012.465	140.132	204.017
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-166.206	-1.012.465	140.132	204.017
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-4,08329	-24,87388	3,44271	5,01222
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-3,99735	-24,35035	3,37025	4,90672

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-166.206	-1.012.465	140.132	204.017
4.02	Outros Resultados Abrangentes	8.259	33.627	2.232	25.883
4.02.01	Hedge fluxo de caixa - Receita Exportação	0	0	-5.275	-5.358
4.02.02	Hedge fluxo de caixa NDF receita de vendas	8.442	33.067	8.127	33.966
4.02.05	Hedge Fluxo de Caixa - Custo Metal x Futuro Bolsa	-222	182	-628	-2.917
4.02.07	Ganhos Var. Camb. Investimentos Exterior	39	378	8	192
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-157.947	-978.838	142.364	229.900
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-157.947	-978.838	142.364	229.900

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	128.338	264.481
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	130.009	645.320
6.01.01.01	Prejuízo antes do IR e CS	-1.014.298	202.502
6.01.01.02	Valor Residual de Ativo Permanente Baixado	172	-110
6.01.01.03	Depreciação, Amortização e Exaustão	119.769	113.949
6.01.01.05	Amortização Direito de Uso do Ativo	8.836	10.312
6.01.01.06	Provisão para Perdas Demandas Judiciais	17.690	38.447
6.01.01.07	Outras Perdas Estimada	0	-7.482
6.01.01.08	Encargos Financeiros	991.007	292.742
6.01.01.09	Ajuste a Valor Presente - Clientes e Fornecedores	-249	-602
6.01.01.11	Ajuste de Avaliação Patrimonial	5.708	0
6.01.01.12	Provisão(Reversão) de Perda Estimada do valor Recuperável	1.374	-4.438
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.306	-380.408
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	-102.214	419.124
6.01.02.04	Estoques	-116.024	145.596
6.01.02.05	Impostos e Contribuições a Recuperar	35.397	-531.719
6.01.02.06	Despesas Antecipadas	-8.972	351
6.01.02.07	Depósitos para Demandas Judiciais	-7.144	-15.116
6.01.02.08	Instrumentos Financeiros Derivativos Ativos	26.783	77.680
6.01.02.09	Bens Destinados a Venda	0	-147
6.01.02.10	Outros Ativos Circulantes e Não Circulantes	-16.677	-33.640
6.01.02.11	Fornecedores	17.657	-323.230
6.01.02.12	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	91.841	62.406
6.01.02.14	Impostos e Contribuições a Recolher	8.026	18.786
6.01.02.15	Provisão para Demandas Judiciais	-14.932	-17.170
6.01.02.16	Salários e Encargos Sociais	11.495	634
6.01.02.18	Adiantamentos de Clientes	41.212	-175.434
6.01.02.19	Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	68.416	3.002
6.01.02.20	Outros passivos circulantes e não circulantes	-36.170	-11.531
6.01.03	Outros	-365	-431
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-365	-431
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-50.623	-65.181
6.02.04	Outros Investimentos	-95	-91
6.02.07	Adições em Imobilizado e Intangíveis	-32.702	-85.034
6.02.08	Ingressos de aplicações financeiras	-1.836.474	-2.711.526
6.02.09	Resgates de aplicações financeiras	1.818.648	2.731.470
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	27.188	-161.488
6.03.01	Ingressos de empréstimos/financiamentos	148.267	53.264
6.03.02	Amortização de Empréstimos/Financiamentos	-101.263	-90.282
6.03.03	Dividendos	-20	0
6.03.04	Pagamento de Juros s/ empréstimos	-10.396	-113.978
6.03.05	Arrendamento Mercantil	-9.400	-10.492
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	104.903	37.812
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	118.036	216.668

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	222.939	254.480

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	-1.012.465	33.627	-978.838	0	-978.838
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.012.465	0	-1.012.465	0	-1.012.465
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	33.627	33.627	0	33.627
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	33.249	33.249	0	33.249
5.05.02.06	Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	0	0	0	0	378	378	0	378
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	6.108	-6.108	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	8.143	-8.143	0	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-2.035	2.035	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-1.748.508	-698.171	-357.442	0	-357.442

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	78.858	-78.858	0	0	0	0	0	0
5.04.01	Aumentos de Capital	78.858	-78.858	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	204.017	25.883	229.900	0	229.900
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	204.017	0	204.017	0	204.017
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	25.883	25.883	0	25.883
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	25.691	25.691	0	25.691
5.05.02.06	Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	0	0	0	0	192	192	0	192
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	5.357	-5.357	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	7.143	-7.143	0	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-1.786	1.786	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-515.876	-740.964	832.397	0	832.397

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	3.155.555	4.839.737
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.131.498	4.476.871
7.01.02	Outras Receitas	25.431	358.427
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.374	4.439
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.138.384	-4.301.716
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-2.756.752	-3.806.376
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-381.632	-495.340
7.03	Valor Adicionado Bruto	17.171	538.021
7.04	Retenções	-128.605	-124.261
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-119.769	-113.949
7.04.02	Outras	-8.836	-10.312
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-111.434	413.760
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.082.754	693.492
7.06.02	Receitas Financeiras	1.082.754	693.492
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	971.320	1.107.252
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	971.320	1.107.252
7.08.01	Pessoal	149.611	182.396
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-27.129	34.894
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.861.303	685.945
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.012.465	204.017
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-1.012.465	204.017



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

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

No terceiro trimestre de 2020, o principal foco da Companhia continuou sendo assegurar a saúde dos funcionários próprios e terceiros em função do impacto da pandemia da Covid-19 juntamente com a geração de uma maior lucratividade através do mix de produtos vendidos e reduções de custos.

Com a retomada gradual do mercado doméstico e regional, houve uma readequação do mix de produtos no 3T20, em relação ao 2T20, com aumento de vendas no mercado interno de Fios e Vergalhões, bem como de produtos de cobre da marca Eluma. Isto proporcionou um significativo aumento no lucro bruto da empresa.

A Receita Líquida gerada no 3T20 foi de R\$ 838 milhões e o EBITDA ajustado, que exclui os efeitos não recorrentes e não caixa do trimestre, foi de R\$ 28 milhões impulsionado pela melhoria das margens e controle de custos.

Os custos fixos (incluindo ociosidade) no 3T20 foram R\$ 26 milhões menores que no mesmo período de 2019, uma redução de 17%. Do mesmo modo houve uma redução de 31% das despesas com vendas e de 20% das despesas gerais e administrativas em relação ao 3T19, fruto do esforço de gestão iniciado no 4 trimestre de 2019.

O Prejuízo Líquido da Companhia foi de R\$ 166 milhões, impactado pelo efeito não caixa da variação cambial sobre a sua dívida em moeda estrangeira.

Em relação à Covid-19, a administração continua tomando todas as medidas recomendadas pelas autoridades sanitárias para o enfrentamento da pandemia sob a coordenação de sua equipe médica, o que tem proporcionado controle sobre o efeito da pandemia sobre a saúde das pessoas. Com o suporte de um comitê especialmente designado para tratar destas questões, estamos acompanhando a evolução da Covid-19 e diariamente avaliando a necessidade de novas medidas.

Neste contexto, as atividades das plantas industriais de Santo André/SP e Serra/ES (produtos Eluma) retornaram para os níveis próximos ao pré-crise no 3T20, atendendo a recuperação do mercado doméstico. Os colaboradores que tiveram a sua jornada reduzida ou estavam com seus contratos suspensos de trabalho sob a Medida Provisória nº 936/20 do Governo Federal também retornaram ao seu regime de trabalho normal no 3T20.

Não obstante, a planta de Dias D'ávila/BA, responsável pela produção de cobre primário (produtos marca Caraíba) e responsável historicamente por aproximadamente 85% da receita da Companhia, operou com a capacidade reduzida por conta da redução no fornecimento de matéria prima oriunda de fornecedores afetados pela Covid-19, impactando a produção.

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.



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>	3T19	3T20	Δ %
Cobre Primário	368.709	4.952	-99%
% das Receitas	27,7%	0,6%	-27,1 p.p.
Produtos de Cobre	822.608	647.242	-21%
% das Receitas	61,9%	77,2%	15,3 p.p.
Vergalhões, Fios e outros	659.492	389.634	-41%
Barras/Perfis/Arames/Laminados/Tubos/Conexões	163.116	257.608	58%
Coprodutos	137.870	186.056	35%
% das Receitas	10,4%	22,2%	11,8 p.p.
Receita Líquida Total	1.329.187	838.250	-37%
Mercado Interno [%]	36,8%	53,2%	16,4 p.p.
Mercado Externo [%]	62,0%	45,6%	-16,4 p.p.
Transformação [%]	1,2%	1,2%	0,0 p.p.

A Receita Líquida Total do 3T20 teve redução de 37% quando comparada com o 3T19 impactada pelo efeito da atual crise da Covid-19, que afetou fornecedores de matéria prima durante o 3T20 reduzindo o abastecimento da planta de Dias D'ávila/BA.

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\$ 8,4 milhões no 3T20 e R\$ 11,5 milhões no 3T19.

Lucro Bruto

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	3T19	3T20	Δ %
Receita Líquida	1.329.187	838.250	-37%
CPV Total	(1.355.940)	(762.316)	-44%
(-) Custo do Metal	(1.196.268)	(667.871)	-44%
(-) Custo de Transformação	(159.672)	(94.445)	-41%
CPV Total/tonelada vendida ¹	25,2	39,0	55%
Custo do Metal/tonelada vendida ¹	22,2	34,2	54%
Custo de Transformação/tonelada vendida	3,0	4,8	63%
Lucro Bruto	(26.753)	75.934	384%
% das Receitas	-2,0%	9,1%	11,1 p.p.
Lucro Bruto - Ajustado(LME e Dólar nos estoques e OCI)	(19.982)	88.623	544%
% das Receitas	-1,5%	10,6%	12,1 p.p.
TC/RC (reduzidor do custo do metal)	73.727	30.309	-59%
Prêmio	132.919	170.379	28%
Prêmio/Receita Líquida [%]	10,0%	20,3%	10,3 p.p.
Prêmio/tonelada vendida	2,5	8,7	253%

A Companhia apresentou Lucro Bruto de R\$ 75,9 milhões no 3T20. O Lucro Bruto ajustado dos efeitos de LME e Dólar no estoque e OCI resultou em R\$ 88,6 milhões, uma margem bruta ajustada de 10,6% pelo efeito de um melhor mix de produtos e redução de custos.

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.

Custos Fixos (incluindo Ociosidade)

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	3T19	3T20	Δ \$
Custos Fixos incluindo Ociosidade	(151.801)	(125.687)	26.114

Alinhada à estratégia de otimização de seus custos, a Companhia obteve uma redução de R\$26 milhões de custos fixos incluindo ociosidade no 3T20 em comparação ao mesmo período de 2019.

Despesas Operacionais

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	3T19	3T20	Δ %
Total de Despesas	162.006	(113.776)	-170%
Despesas com Vendas	(7.849)	(5.452)	-31%
Despesas Gerais e Administrativas	(24.332)	(19.524)	-20%
Outras Operacionais, Líquidas	194.187	(88.800)	-146%

Como resultado das ações de redução de custos e despesas da Companhia, as Despesas com Vendas foram reduzidas em 31% em relação ao 3T19 e as Despesas Gerais e Administrativas tiveram 20% de redução. No 3T19 houve o evento não recorrente do reconhecimento de R\$ 226,8 milhões de créditos da exclusão de ICMS na base do PIS e COFINS. No 3T20, por sua vez, houve o efeito não recorrentes da venda de precatório, bem como do Reintegra referente a períodos anteriores.

Principais itens - Outras Operacionais, Líquidas:	3T19	3T20	Δ %
Provisões contingências trabalhistas e fiscais	(5.396)	(5.521)	-2%
Provisões diversas	(5.809)	(296)	95%
Ativos mantidos para venda*	0	0	n.a
Provisão penalidades contratos onerosos*	0	0	n.a
Ociosidade	(38.386)	(60.943)	-59%
Reintegra Normalizado		(20.356)	
Resultado Venda Precatório		14.181	
Exclusão de PIS e COFINS da base de ICMS	226.808	-	n.a

EBITDA

	3T19	3T20	Δ %
Lucro Líquido	140.132	(166.206)	-219%
(+) Impostos	(6.897)	(965)	86%
(+) Resultado Financeiro Líquido	2.018	129.329	6309%
EBIT	135.253	(37.842)	-128%
(+) Depreciações e Amortizações	37.447	41.510	11%
EBITDA	172.700	3.668	-98%
% das Receitas	13,0%	0,4%	-12,6 p.p.
EBITDA AJUSTADO(LME e Dólar nos estoques e OCI)	(36.135)	28.349	178%
% das Receitas	-2,7%	3,4%	6,1 p.p.

O EBITDA Ajustado que exclui os efeitos de LME e Dólar no estoque, OCI e contingências fechou positivo em R\$ 28,3 milhões contra R\$ 36,1 milhões negativo do mesmo período de 2019. O EBITDA ajustado de 3T19 exclui o efeito não recorrente de R\$ 226,8 milhões em créditos tributários do ICMS sobre a base de PIS/COFINS, e o EBITDA ajustado de 3T20 exclui os efeitos da venda de precatório e efeitos não recorrentes do Reintegra referente a períodos anteriores.



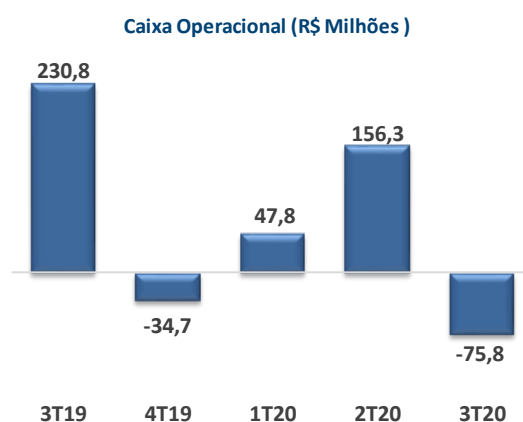
O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Lucro Líquido

No 3T20, a Companhia apresentou um Prejuízo de R\$166,2 milhões incluindo os impactos não caixa da variação cambial sobre as dívidas, que totalizaram uma despesa financeira de R\$ 88,3 milhões.

Geração de Caixa Operacional

No 3T20 a Geração de Caixa Operacional foi negativa em R\$ 75,8 milhões (Anexo III),



Caixa Livre Total

No 3T20, o caixa livre total fechou em R\$ 223 milhões apresentando evolução desde o início do ano, um aumento de R\$ 105 milhões em relação ao fechamento de 2019.

Endividamento

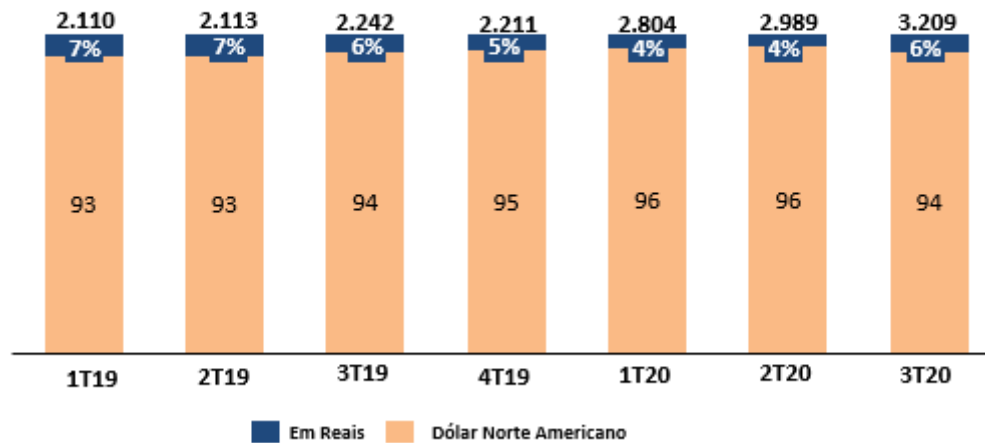
Endividamento	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>							
Empréstimos e Financiamentos Curto Prazo	262.920	333.729	504.257	568.009	2.790.343	2.951.677	3.184.525
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	1.871.259	1.802.159	1.759.167	1.663.580	32.982	55.426	41.518
Transaction Costs - reprofiling	(23.972)	(22.883)	(21.793)	(20.704)	(19.614)	(18.556)	(17.466)
Total Loans	2.110.207	2.113.005	2.241.631	2.210.885	2.803.711	2.988.547	3.208.577
Operações com forfaiting e cartas de crédito	79.775	112.904	131.701	85.641	111.538	98.839	177.482
Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	75.678	30.900	25.207	49.381	65.817	135.134	119.431
Instrumentos Financeiros Derivativos Ativo	(50.661)	(64.052)	(82.471)	(16.670)	(226.232)	(28.964)	(16.953)
Dívida bruta	2.214.999	2.192.757	2.316.068	2.329.237	2.754.834	3.193.556	3.488.537
Caixa e Equivalentes de Caixa	143.548	147.993	254.480	118.036	111.470	237.421	222.939
Aplicações Financeiras	22.860	20.310	25.612	25.029	20.869	35.050	42.855
Dívida Líquida	2.048.591	2.024.454	2.035.976	2.186.172	2.622.495	2.921.085	3.222.743
Dívida Curto Prazo(%)	12%	16%	22%	26%	99%	98%	99%
Dívida Longo Prazo (%)	88%	84%	78%	74%	1%	2%	1%

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.



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\$ 1,7 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 setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

ATIVO	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	05	198.759	102.266	222.939	118.036
Aplicações financeiras	05	29.423	6.631	29.423	11.717
Contas a receber de clientes	06	325.342	215.758	315.329	203.616
Estoques	07	1.133.265	1.012.434	1.133.265	1.014.982
Impostos e contribuições a recuperar	08	129.319	155.242	131.187	157.006
Outros ativos circulantes	09	82.794	47.699	82.903	48.000
Instrumentos financeiros derivativos	28	16.953	16.670	16.953	16.670
Despesas antecipadas		14.575	10.303	14.578	10.473
Total do ativo circulante		1.930.430	1.567.003	1.946.577	1.580.500
Aplicações financeiras	05	13.432	13.312	13.432	13.312
Impostos e contribuições a recuperar	08	692.073	701.659	692.073	701.659
Ativos mantidos para venda	10	111.987	111.987	111.987	111.987
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26	-	-	11.282	11.343
Depósitos de demandas judiciais	09.2	34.642	27.498	34.642	27.498
Outros ativos não circulantes	09.1	97.126	95.721	96.227	95.721
Despesas antecipadas		10.520	5.652	10.520	5.653
		959.780	955.829	970.163	967.173
Direito de uso de Ativo	15	14.718	23.190	14.718	23.457
Investimentos	11	26.377	24.623	-	-
Outros investimentos		2.513	2.418	2.513	2.418
Ativo imobilizado	12	1.198.587	1.285.642	1.199.186	1.286.475
Ativo intangível	12	8.101	10.063	8.101	10.063
		1.250.296	1.345.936	1.224.518	1.322.413
Total do ativo não circulante		2.210.076	2.301.765	2.194.681	2.289.586
Total do ativo		4.140.506	3.868.768	4.141.258	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 setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019****(Em milhares de reais)**

PASSIVO	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Fornecedores	13	552.658	494.270	552.658	495.498
Operações com forfaiting e cartas de crédito	14	177.482	85.641	177.482	85.641
Arrendamento mercantil	15	11.101	12.157	11.101	12.335
Empréstimos e financiamentos	16	3.167.059	568.009	3.167.059	568.009
Instrumentos financeiros derivativos	28	119.431	49.381	119.431	49.381
Salários e encargos sociais	17	62.305	50.773	62.376	50.881
Impostos e contribuições a recolher	18	20.473	12.319	20.614	12.455
Dividendos a pagar	20	152	172	152	172
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	54.810	10.980	54.926	11.097
Outros passivos circulantes	20	33.328	70.919	34.026	70.561
Total do passivo circulante		4.198.799	1.354.621	4.199.825	1.356.030
Fornecedores	13	2.920	77	2.920	77
Arrendamento mercantil	15	4.867	12.185	4.867	12.289
Empréstimos e financiamentos	16	41.518	1.642.876	41.518	1.642.876
Provisão para demandas judiciais	19	206.098	191.910	206.098	191.910
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.2	43.472	45.508	43.472	45.508
Provisão para patrimônio líquido negativo	11	274	195	-	-
Total do passivo não circulante		299.149	1.892.751	298.875	1.892.660
Total do passivo		4.497.948	3.247.372	4.498.700	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	(698.171)	(725.690)	(698.171)	(725.690)
Ações em tesouraria		(741)	(741)	(741)	(741)
Prejuízos acumulados		(1.748.508)	(742.151)	(1.748.508)	(742.151)
Patrimônio líquido	21	(357.442)	621.396	(357.442)	621.396
Total do patrimônio líquido		(357.442)	621.396	(357.442)	621.396
Total do passivo e do patrimônio líquido		4.140.506	3.868.768	4.141.258	3.870.086
Valor patrimonial por ação – em reais (R\$)		(8,24)	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 nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais, exceto (prejuízo) lucro por ação)

	Notas	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19
Controladora					
Receita líquida de vendas	22	838.600	2.764.741	1.389.943	4.323.963
Custo dos produtos vendidos	23	(762.317)	(2.710.045)	(1.420.966)	(4.233.603)
Lucro (Prejuízo) bruto		76.283	54.696	(31.023)	90.360
Despesas comerciais	23	(5.271)	(15.898)	(7.369)	(19.713)
Gerais e administrativas	23	(17.747)	(53.740)	(21.858)	(61.813)
Honorários da administração	11.4	(1.528)	(4.997)	(2.137)	(6.225)
Equivalência patrimonial	11.1	(568)	1.298	680	2.879
Participação dos empregados e administradores		(5.641)	(10.982)	(7.095)	(9.873)
Outras despesas	24	(102.162)	(251.362)	(58.733)	(178.420)
Outras receitas	24	18.979	35.672	260.038	360.446
(Despesas) receitas operacionais		(113.938)	(300.009)	163.526	87.281
(Prejuízo) lucro operacional antes do resultado financeiro		(37.655)	(245.313)	132.503	177.641
Despesas financeiras	25	(184.807)	(1.850.740)	(334.396)	(650.714)
Receitas financeiras	25	55.590	1.081.554	334.790	674.113
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e contrib. social		(166.872)	(1.014.499)	132.897	201.040
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.2	666	2.034	7.235	2.977
Imposto de renda e contribuição social		666	2.034	7.235	2.977
(Prejuízo) lucro do período		(166.206)	(1.012.465)	140.132	204.017
(Prejuízo) lucro básico por ação ordinária em reais		(4,08329)	(24,87388)	3,44271	5,01222
(Prejuízo) lucro diluído por ação ordinária em reais		(3,99735)	(24,35035)	3,37025	4,90672

	Notas	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19
Consolidado					
Receita líquida de vendas	22	838.250	2.836.394	1.329.187	4.066.598
Custo dos produtos vendidos	23	(762.316)	(2.778.513)	(1.355.940)	(3.962.790)
Lucro (Prejuízo) bruto		75.934	57.881	(26.753)	103.808
Comerciais	23	(5.452)	(16.814)	(7.849)	(21.212)
Gerais e administrativas	23	(17.996)	(54.518)	(22.194)	(63.087)
Honorários da administração	11.4	(1.528)	(4.997)	(2.138)	(6.226)
Participação dos empregados e administradores		(5.643)	(10.969)	(7.113)	(9.919)
Outras despesas	24	(102.140)	(251.505)	(58.763)	(178.271)
Outras receitas	24	18.983	36.594	260.063	360.494
(Despesas) receitas operacionais		(113.776)	(302.209)	162.006	81.779
(Prejuízo) lucro operacional antes do resultado financeiro		(37.842)	(244.328)	135.253	185.587
Despesas financeiras	25	(184.895)	(1.852.724)	(342.347)	(676.577)
Receitas financeiras	25	55.566	1.082.754	340.329	693.492
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e contrib. social		(167.171)	(1.014.298)	133.235	202.502
Imposto de renda e contribuição social corrente	26.2	100	(139)	70	(221)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.2	865	1.972	6.827	1.736
Imposto de renda e contribuição social		965	1.833	6.897	1.515
(Prejuízo) lucro do período		(166.206)	(1.012.465)	140.132	204.017
(Prejuízo) lucro básico por ação ordinária em reais		(4,08329)	(24,87388)	3,44271	5,01222
(Prejuízo) lucro diluído por ação ordinária em reais		(3,99735)	(24,35035)	3,37025	4,90672

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 nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Controladora/Consolidado			
	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19
(Prejuízo) lucro do período	(166.206)	(1.012.465)	140.132	204.017
Outros componentes do resultado abrangente, liquidados dos efeitos tributários				
Itens a serem posteriormente reclassificados para o resultado	8.259	33.627	2.232	25.883
Hedge fluxo de caixa-Receita exportação ACC/PPE	-	-	(5.275)	(5.358)
Hedge fluxo de caixa-NDF receita de vendas	8.442	33.067	8.127	33.966
Hedge fluxo de caixa-Custo metal x Futuro bolsa	(222)	182	(628)	(2.917)
Ganhos var. camb. investimentos exterior	39	378	8	192
Total do resultado abrangente do período	(157.947)	(978.838)	142.364	229.900
Atribuível a				
Acionistas da Companhia	(157.947)	(978.838)	142.364	229.900

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 nove meses findos em 30 de setembro

(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		78.858	(78.858)	-	-	-	-	-
Transações de capital com os sócios		78.858	(78.858)	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros líquido de tributos	21.h	-	-	-	-	-	25.691	25.691
Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	21.h	-	-	-	-	-	192	192
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	7.143	(7.143)	-
Imposto s/ realiz. do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	(1.786)	1.786	-
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	5.357	20.526	25.883
Lucro do período		-	-	-	-	204.017	-	204.017
Saldo em 30 de setembro de 2019		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(515.876)	(740.964)	832.397
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	-	-	-	-	-	33.249	33.249
Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	21.h	-	-	-	-	-	378	378
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	8.143	(8.143)	-
Imposto s/ realiz. do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	(2.035)	2.035	-
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	6.108	27.519	33.627
Prejuízo do período		-	-	-	-	(1.012.465)	-	(1.012.465)
Saldo em 30 de setembro de 2020		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(1.748.508)	(698.171)	(357.442)

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 nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	01/01/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e contrib. social	(1.014.499)	201.040	(1.014.298)	202.502
Ajustes para reconciliar o (prejuízo) lucro líquido com recursos gerado pelas atividades operacionais				
Valor residual de ativo permanente baixado	-	(110)	172	(110)
Depreciação e amortização	119.706	113.857	119.769	113.949
Amortização direito de uso do ativo	8.751	10.186	8.836	10.312
Equivalência patrimonial	(1.298)	(2.879)	-	-
Provisões para patrimônio líquido negativo	-	201	-	-
Provisão (reversão) perda estimada do valor recuperável	1.427	(4.184)	1.374	(4.438)
Provisão de outras perdas estimadas	-	(7.482)	-	(7.482)
Provisão para perdas demandas judiciais	17.690	38.447	17.690	38.447
Ajuste a valor presente - clientes e fornecedores	156	2.650	(249)	(602)
Ajuste de avaliação patrimonial	5.705	-	5.708	-
Encargos financeiros	990.634	292.550	991.007	292.742
	128.272	644.276	130.009	645.320
(Acréscimo) decréscimo de ativos				
Contas a receber de clientes	(99.839)	474.311	(102.214)	419.124
Estoques	(118.572)	130.913	(116.024)	145.596
Impostos e contribuições a recuperar	35.509	(536.713)	35.397	(531.719)
Despesas antecipadas	(9.140)	256	(8.972)	351
Depósitos de demandas judiciais	(7.144)	(15.116)	(7.144)	(15.116)
Instrumentos financeiros derivativos	26.783	77.680	26.783	77.680
Ativos mantidos para venda	-	(147)	-	(147)
Outros ativos circulantes e não circulantes	(17.770)	(30.361)	(16.677)	(33.640)
Acréscimo (decréscimo) de passivos				
Fornecedores	18.884	(353.091)	17.657	(323.230)
Operações com forfating e cartas de crédito	91.841	62.406	91.841	62.406
Impostos e contribuições a recolher	8.154	18.085	8.026	18.786
Provisão para demandas judiciais	(14.932)	(17.171)	(14.932)	(17.170)
Salários e encargos sociais	11.532	682	11.495	634
Instrumentos financeiros derivativos	68.416	3.002	68.416	3.002
Passivos relacionados a contratos de clientes	41.213	(179.847)	41.212	(175.434)
Outros passivos circulantes e não circulantes	(37.591)	(10.369)	(36.170)	(11.531)
Caixa gerado pelas operações	125.616	268.796	128.703	264.912
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(365)	(431)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	125.616	268.796	128.338	264.481
Atividades de investimento				
Aplicações financeiras efetuadas	(1.841.560)	(2.706.464)	(1.836.474)	(2.711.526)
Aplicações financeiras resgatadas	1.818.648	2.731.470	1.818.648	2.731.470
Outros investimentos	(95)	(91)	(95)	(91)
Variação de capital de sociedade controlada	-	(2.947)	-	-
Adições em imobilizado e intangível	(32.701)	(85.034)	(32.702)	(85.034)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(55.708)	(63.066)	(50.623)	(65.181)
Atividades de financiamento				
Ingressos de empréstimos e financiamentos	148.267	53.264	148.267	53.264
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(102.364)	(90.282)	(101.263)	(90.282)
Pagamento de Juros s/ empréstimos	(9.295)	(113.978)	(10.396)	(113.978)
Pagamentos de arrendamento mercantil	(10.003)	(11.312)	(9.400)	(10.492)
Dividendos	(20)	-	(20)	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de	26.585	(162.308)	27.188	(161.488)
Aumento nas disponibilidades e valores equivalentes	96.493	43.422	104.903	37.812
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	198.759	244.993	222.939	254.480
Aumento nas disponibilidades e valores equivalentes	96.493	43.422	104.903	37.812

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 nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	01/01/20 a 30/09/20	01/01/19 a 30/09/19	01/01/20 a 30/09/20	01/01/19 a 30/09/19
Receitas				
Vendas de mercadorias e serviços	3.059.798	4.796.503	3.131.498	4.476.871
Provisão de perda estimada de crédito liquidação duvidosa	(1.427)	4.184	(1.374)	4.439
Outras receitas	24.705	358.377	25.431	358.427
Insumos adquiridos de terceiros (Inclui o valor dos impostos - ICMS e IPI)				
Custo das mercadorias e serviços vendidos	(2.674.930)	(3.995.968)	(2.754.537)	(3.806.376)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(380.553)	(486.066)	(381.632)	(495.340)
Valor adicionado bruto	27.593	677.030	19.386	538.021
Retenções				
Depreciação e amortização	(121.921)	(113.857)	(121.984)	(113.949)
Amortização direito de uso do ativo	(8.751)	(10.186)	(8.836)	(10.312)
Valor adicionado líquido	(103.079)	552.987	(111.434)	413.760
Recebido de terceiros				
Resultado de equivalência	1.298	2.879	-	-
Receitas financeiras	1.081.554	674.113	1.082.754	693.492
Valor adicionado total a distribuir	979.773	1.229.979	971.320	1.107.252
Distribuição do valor adicionado	979.773	1.229.979	971.320	1.107.252
Pessoal e encargos	148.822	181.074	149.611	182.396
Impostos, taxas e contribuições	(15.478)	185.381	(27.129)	34.894
Juros e aluguéis	1.858.894	659.507	1.861.303	685.945
(Prejuízo) lucro do período	(1.012.465)	204.017	(1.012.465)	204.017

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 setembro 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\$1.727.963, devido ao não cumprimento de cláusula contratual referente ao prazo de pagamento. Com essa reclassificação, em 30 de setembro de 2020 a Companhia apresenta no consolidado um capital circulante líquido no valor negativo de R\$2.253.248.

A Companhia, no 3T20, apurou prejuízo no montante de R\$166.206, 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 setembro de 2020 tornou o patrimônio líquido da Companhia negativo em R\$357.442.



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

Covid-19

Com a discreta estabilização do cenário da pandemia em nível global no terceiro trimestre de 2020, observou-se uma melhora comercial na Paranapanema, ainda não suficiente para uma retomada integral das atividades industriais e administrativas.

Nesse contexto, considerando o atual cenário econômico e o impacto nas atividades das plantas industriais de Santo André/SP e Serra/ES (produtos marca Eluma), historicamente responsáveis por 15% da receita da Companhia, a Paranapanema aderiu ao programa de *lay off*, baseada no artigo 476 A da Consolidação das Leis do Trabalho (CLT). Tivemos um total de 119 empregados participantes do programa, que durante 45 dias, tiveram seu contrato de trabalho suspenso através dessa modalidade. A esses empregados, em conformidade com a legislação e pensando no desenvolvimento individual de cada participante, a Paranapanema proporcionou um treinamento na metodologia Lean com carga horária total de 112 horas e em parceria com uma consultoria externa.

Na planta de Dias d'Ávila, responsável pela produção de cobre primário (produtos marca Caraíba), e responsável historicamente pelos outros 85% da receita da Companhia por conta do cenário desafiador, em meio ao cancelamento e postergação dos pedidos de fios e vergalhões desde abril, e também pelos impactos na cadeia de fornecimento, a Paranapanema decidiu por suspender, por um período de até 60 dias, o contrato de trabalho de 275 empregados.

Não obstante, e para que houvesse um equilíbrio financeiro e operacional, a Paranapanema aderiu também à Lei 14.020/2020 reduzindo o salário e a jornada de trabalho de cerca de 400 empregados, por um período de até 60 dias.

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 setembro 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 setembro 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 da COVID-19 e diariamente avaliando, implementando e monitorando diversas medidas, além das abaixo descritas:

- (i) manutenção da Comissão da Saúde e Comitê de Crise para garantir respostas rápidas às novas informações;
- (ii) produção de comunicados com dicas de prevenção e outras informações;
- (iii) manutenção de home office para todos os colaboradores das áreas administrativas;
- (iv) distribuição de cartilhas educativa aos nossos empregados e familiares, com esclarecimentos sobre a pandemia, medidas de prevenção e dicas para equilibrar a saúde mental e o isolamento social;
- (v) adaptações de áreas comuns como refeitório e área de lazer nas três unidades;
- (vi) aplicação de testes da Covid-19 aos empregados que retornaram as nossas unidades industriais após o período de suspensão dos contratos de trabalho; e
- (vii) aplicação de testes da Covid-19 aos empregados que apresentaram algum sintoma.

Entidades do grupo – “Controladas”

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

Controladas	30/09/2020	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, reforestamentos 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 30 de outubro 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.

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



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

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	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e bancos		91.128	91.956	115.308	105.620
Aplicações financeiras	(a)	107.631	10.310	107.631	12.416
Caixa e equivalentes de caixa		198.759	102.266	222.939	118.036
Aplicações financeiras	(b)	42.855	19.943	42.855	25.029
Aplicações financeiras		42.855	19.943	42.855	25.029
Ativo circulante		29.423	6.631	29.423	11.717
Ativo não-circulante		13.432	13.312	13.432	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 setembro de 2020 no valor de R\$42.855 (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 setembro de 2020, a remuneração média das aplicações era de 80,2% do CDI (76,7% em 31 de dezembro de 2019), mensuradas ao valor justo em contrapartida do resultado.

06. Contas a receber de clientes

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Cientes no país:					
Terceiros		230.839	147.728	231.951	172.327
Partes Relacionadas	11.2	10.014	35.578	-	-
Perda estimada do valor recuperável		(52.088)	(51.816)	(53.199)	(52.979)
		188.765	131.490	178.752	119.348
Cientes no exterior:					
Terceiros		106.961	65.831	106.961	65.831
Ajuste de preço		32.903	20.569	32.903	20.569
Perda estimada do valor recuperável		(3.287)	(2.132)	(3.287)	(2.132)
		136.577	84.268	136.577	84.268
Ativo circulante		325.342	215.758	315.329	203.616



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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
A vencer há mais de 120 dias	2.185	1.303	2.185	1.303
A vencer de 91 a 120 dias	12.266	7.112	12.266	7.112
A vencer de 61 a 90 dias	20.591	9.975	20.591	9.976
A vencer de 31 a 60 dias	47.982	65.438	47.982	35.186
A vencer até 30 dias	195.031	100.202	185.016	117.574
Total a vencer	278.055	184.030	268.040	171.151
Vencidas até 30 dias	1.891	9.328	1.891	9.764
Vencidas de 31 a 60 dias	6.036	1.663	6.036	1.663
Vencidas de 61 a 90 dias	6.189	625	6.189	626
Vencidas há mais de 90 dias	267	223	269	224
Total vencidas	14.383	11.839	14.385	12.277
	292.438	195.869	282.425	183.428
Ajuste a valor presente	-	(1.442)	-	(1.143)
Ajuste de preço	32.904	21.331	32.904	21.331
	325.342	215.758	315.329	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 setembro de 2020, no consolidado, representa 5,8% do total a receber (6,3% em 31 de dezembro de 2019).

A constituição do saldo de perdas de créditos esperadas, em 30 de setembro 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\$269, no consolidado, em 30 de setembro 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.

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(58.524)	(59.926)
Reversões de perdas estimadas no período	4.931	4.970
Provisões de perdas estimadas no período	(746)	(531)
Saldo em 30 de setembro de 2019	(54.339)	(55.487)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(53.948)	(55.111)
Provisões de perdas estimadas no período	(1.427)	(1.375)
Saldo em 30 de setembro de 2020	(55.375)	(56.486)

Contas a Receber Oferecidos em Garantia



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

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\$5,6407 em 30 de setembro de 2020 equivalente a R\$91.097.

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 setembro de 2020, o valor de R\$161 (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, conforme contrato assinado em 15 de junho de 2020.

07. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Matérias-primas	448.794	302.094	448.794	302.094
Produtos em processo	323.214	190.229	323.214	190.229
Produtos acabados	206.788	165.701	206.788	165.701
Importações em andamento	18.901	269.992	18.901	269.992
Adiantamentos a fornecedores p/compra MP	866	1.772	866	1.772
Materiais de manutenção e outros	78.441	73.665	78.441	73.665
Materiais para revenda	58.261	13.358	58.261	15.926
Matéria prima em trânsito	3.154	777	3.154	757
Perda estimada do valor recuperável	(5.154)	(5.154)	(5.154)	(5.154)
Ativo circulante	1.133.265	1.012.434	1.133.265	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 setembro 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 setembro de 2020 totalizava R\$9.418 (R\$6.536 em 31 de dezembro de 2019). Caso ocorra decisão desfavorável, os valores serão pagos em moeda corrente.

A Companhia ofereceu o equivalente a R\$ 70.000 do estoque rotativo da planta de Utinga em garantia da cessão de crédito, conforme nota explicativa do item 16.



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

08. Impostos e contribuições a recuperar

	Notas	30/09/2020		31/12/2019	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Exclusão ICMS base calculo COFINS	(f)	64.331	493.636	98.400	496.316
Exclusão ICMS base calculo PIS	(f)	13.967	107.171	21.600	108.177
Imposto s/circulação de mercad. e serv.-ICMS	(a)	31.864	83.800	20.268	83.800
Impostos sobre ativo imobilizado a creditar		11.015	7.466	12.174	13.366
Imposto de renda e contrib. social a restituir	(b)	1.243	10.277	59	10.277
Reintegra	(c)	1.201	-	777	-
Contr. p/financ. seguridade social-COFINS	(d)	3.399	-	213	-
Programa de integração social-PIS	(d)	738	-	46	-
Imposto de renda retido na fonte-IRRF		286	-	1.147	-
Impostos sobre produtos industrializados-IPI		1.114	-	493	-
Perda estimada do valor recuperável	(e)	-	(10.277)	-	(10.277)
Outros		161	-	65	-
		129.319	692.073	155.242	701.659

	Notas	30/09/2020		31/12/2019	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Exclusão ICMS base calculo COFINS	(f)	64.331	493.636	98.400	496.316
Exclusão ICMS base calculo PIS	(f)	13.967	107.171	21.600	108.177
Imposto s/circulação de mercad. e serv.-ICMS	(a)	31.864	83.800	20.566	83.800
Impostos sobre ativo imobilizado a creditar		11.015	7.466	12.174	13.366
Imposto de renda e contrib. social a restituir	(b)	2.710	10.277	1.033	10.277
Reintegra	(c)	1.201	-	777	-
Contr. p/financ. seguridade social-COFINS	(d)	3.411	-	213	-
Programa de integração social-PIS	(d)	740	-	46	-
Imposto de renda retido na fonte-IRRF		306	-	1.208	-
Impostos sobre produtos industrializados-IPI		1.114	-	493	-
Imposto de renda e contrib. social antecipados		365	-	431	-
Perda estimada do valor recuperável	(e)	-	(10.277)	-	(10.277)
Outros		163	-	65	-
		131.187	692.073	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 nº 13.043/2014, regulamentado pelo Decreto nº 8.415/2015, alterado pelo Decreto nº 9.393/2018.
- 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 na 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\$56.137 dos créditos homologados.

09. Outros ativos circulantes e não circulantes

09.1 – Outros ativos circulantes e não circulantes

	Nota	30/09/2020		31/12/2019	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Precatórios municipais	(a)	-	88.477	-	88.477
Precatórios federais		-	5.380	-	4.815
Recuperação plano coletivo Brasilprev	(b)	2.045	-	2.369	-
Depósitos chamada de margem	(c)	75.727	-	33.619	-
Valores a receber de terceiros	(d)	-	-	6.628	-
Adiantamentos a fornecedores	(e)	2.417	-	1.728	-
Adiantamento para Futuro aumento de Capital		-	899	-	-
Adiantamentos a funcionários		2.389	-	2.512	-
Valor a receber alienação Cibrafértil		-	1.001	-	1.001
Contas a receber de seguros		25	-	-	-
Desapropriação		-	931	-	931
Valores a receber venda de energia		191	-	841	-
Outras		-	438	2	497
		82.794	97.126	47.699	95.721



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

	Nota	30/09/2020		31/12/2019	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Precatórios municipais	(a)	-	88.477	-	88.477
Precatórios federais		-	5.380	-	4.815
Recuperação plano coletivo Brasilprev	(b)	2.073	-	2.398	-
Depósitos chamada de margem	(c)	75.727	-	33.619	-
Valores a receber de terceiros	(d)	-	-	6.628	-
Adiantamentos a fornecedores	(e)	2.495	-	1.997	-
Adiantamentos a funcionários		2.392	-	2.515	-
Valor a receber alienação Cibrafértil		-	1.001	-	1.001
Contas a receber de seguros		25	-	-	-
Desapropriação		-	931	-	931
Valores a receber venda de energia		191	-	841	-
Outras		-	438	2	497
		82.903	96.227	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 2022.

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

- b) 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.
- c) 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.
- d) 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 irreatável 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.
- e) 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	
	30/09/2020	31/12/2019
Trabalhista	9.477	6.845
Tributário	22.733	18.868
Previdenciário	1.037	572
Cível	827	827
Outros	568	386
Ativo não circulante	34.642	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 setembro 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 setembro 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	24.472	7	1.681	-	26.160
Ativo não circulante	11.284	-	-	598	11.882
Total do ativo	35.756	7	1.681	598	38.042
Passivo circulante	11.040	-	-	-	11.040
Passivo não circulante	618	281	-	-	899
Patrimônio líquido	24.098	(274)	1.681	598	26.103
Total do passivo e do patrimônio líquido	35.756	7	1.681	598	38.042
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	134.406	-	80.131	-	214.537
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(131.222)	-	(80.131)	-	(211.353)
Resultado Bruto	3.184	-	-	-	3.184
Despesas/Receitas Operacionais	(1.777)	-	871	-	(906)
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.407	-	871	-	2.278
Resultado Financeiro	(766)	(1)	(17)	-	(784)
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	641	(1)	854	-	1.494
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	(200)	-	-	-	(200)
Lucro (Prejuízo) do Período	441	(1)	854	-	1.294
Saldo em 31 de dezembro de 2019	23.657	(195)	368	598	24.428
Ativo não-circulante	23.657	-	368	598	24.623
Passivo não circulante	-	(195)	-	-	(195)
Provisão PL negativo	-	(1)	-	-	(1)
Variação cambial de investimento no exterior	-	(78)	456	-	378
Equivalência patrimonial	441	-	857	-	1.298
Saldo em 30 de setembro de 2020	24.098	(274)	1.681	598	26.103
Ativo não-circulante	24.098	-	1.681	598	26.377
Passivo não circulante	-	(274)	-	-	(274)

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

a) Controladas

	30/09/2020		31/12/2019	
	CDPC - Centro de Distrib.Prods. Cobre Ltda.	Paranapanema Netherland B.V.	CDPC - Centro de Distrib.Prods. Cobre Ltda.	Paranapanema Netherland B.V.
Ativo circulante				
Contas a receber de clientes	10.014	-	35.578	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	618	281	-	-
	10.632	281	35.578	-
Passivo circulante				
Fornecedores	-	-	26	-
Adiantamentos de clientes	-	-	731	-
	-	-	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

	30/09/2020	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	327.861	-	49.475
	327.861	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 setembro de 2020, a Companhia possui empréstimos de adiantamentos de contratos de câmbio (ACC), com a Caixa Econômica Federal no montante de R\$327.861 (US\$58.124 mil a taxa de 5,6407), 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 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



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

dos custos comuns em decorrência do uso da Estrutura Compartilhada, não há lucros ou qualquer forma de remuneração entre as partes.

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 30/09/20			Total
		Diretoria Estatutária	Conselho de Administração	Conselho Fiscal	
Salário ou pró-labore		1.854	1.452	287	3.593
Benefícios		394	-	-	394
Encargos sociais		371	290	58	719
Remuneração fixa		2.619	1.742	345	4.706
Benefício pós emprego		39	-	-	39
Outros		252	-	-	252
Outras Remunerações		291	-	-	291
Honorários da administração		2.910	1.742	345	4.997
Bônus (ICP)	32	1.524	-	-	1.524
Encargos sociais		305	-	-	305
Remuneração Variável	32	1.829	-	-	1.829
Valor Total da remuneração		4.739	1.742	345	6.826

	Nota	01/01/19 a 30/09/19			Total
		Diretoria Estatutária	Conselho de Administração	Conselho Fiscal	
Salário ou pró-labore		2.552	1.267	321	4140
Benefícios		537	-	-	537
Remuneração por participação em Comitês		-	419	-	419
Encargos sociais		544	337	64	945
Remuneração fixa		3.633	2.023	385	6.041
Benefício pós emprego		14	-	-	14
Outros		170	-	-	170
Outras Remunerações		184	-	-	184
Honorários da administração		3.817	2.023	385	6.225
Bônus (ICP)	32	3.296	-	-	3.296
Bônus (ILP)	32	3	-	-	3
Encargos sociais		660	-	-	660
Remuneração Variável	32	3.959	-	-	3.959
Valor Total da remuneração		7.776	2.023	385	10.184

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	30/09/2020	
IMOBILIZADO								
Terrenos		119.685	-	-	-	-	119.685	
Aterro Industrial	25%	13.106	-	-	-	(4.946)	8.160	
Benfeitorias	5%	1.165	-	-	16	(192)	989	
Edificações	3%	206.249	-	-	2.247	(8.344)	200.152	
Instalações	16%	34.865	-	-	-	(2.493)	32.372	
Máquinas e equipamentos	9%	712.402	-	-	70.708	(99.186)	683.924	
Movéis e Utensílios	8%	4.120	-	-	57.500	(4.736)	56.884	
Veículos	20%	162	-	-	-	(58)	104	
Imobilizado em andamento		184.904	32.086	-	(130.475)	-	86.515	
Peças Sobressalentes		8.984	818	-	-	-	9.802	
Total Imobilizado		1.285.642	32.904	-	(4)	(119.955)	1.198.587	
INTANGÍVEL								
ERP/Softwares	20%	10.063	-	-	4	(1.966)	8.101	
Total Intangível		10.063	-	-	4	(1.966)	8.101	

							Consolidado	
	Taxa média de depreciação	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação Amortização	30/09/2020	
IMOBILIZADO								
Terrenos		120.283	-	-	-	-	120.283	
Aterro Industrial	25%	13.106	-	-	-	(4.946)	8.160	
Benfeitorias	5%	1.369	-	(156)	16	(241)	988	
Edificações	3%	206.249	-	-	2.247	(8.344)	200.152	
Instalações	16%	34.865	-	-	-	(2.493)	32.372	
Máquinas e equipamentos	9%	712.422	-	(16)	70.708	(99.190)	683.924	
Movéis e Utensílios	8%	4.131	-	-	57.500	(4.746)	56.885	
Veículos	20%	162	-	-	-	(58)	104	
Imobilizado em andamento		184.904	32.087	-	(130.475)	-	86.516	
Peças Sobressalentes		8.984	818	-	-	-	9.802	
Total Imobilizado		1.286.475	32.905	(172)	(4)	(120.018)	1.199.186	
INTANGÍVEL								
ERP/Softwares	20%	10.063	-	-	4	(1.966)	8.101	
Total Intangível		10.063	-	-	4	(1.966)	8.101	

O montante no consolidado de R\$120.018 no imobilizado referente à depreciação e R\$1.966 no intangível referente à amortização, totalizando R\$121.984, refere-se a:

	Consolidado	
	01/01/20 a 30/09/20	01/01/19 a 30/09/19
Áreas Industriais	115.725	108.851
Áreas comerciais	2.619	1.869
Áreas gerais e administrativas	3.640	3.229
Total de depreciação e amortização	121.984	113.949

12.1. Imobilizado em andamento

Em 30 de setembro de 2020, o saldo da conta de imobilizações em andamento no consolidado, era de R\$86.516 (R\$184.904 em 31 de dezembro de 2019), e estava substancialmente representado por dispêndios nos projetos em execução e adiantamentos a fornecedores:

Os principais projetos são destinados à manutenção, garantia das atividades operacionais, atualização tecnológica e segurança corporativa.



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

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 setembro de 2020 totalizavam R\$594.362 (R\$617.992 em 31 de dezembro de 2019), de valor contábil do imobilizado, e R\$1.249.271, de valor justo obtido através de laudo de avaliação elaborado em 2019, não tendo alteração relevante até o momento:

Garantias de Processos	Modalidade	Valor Contábil	Valor Justo
Trabalhista	Processo Trabalhista	10.142	20.767
Tributaria	Processo Tributário	625	31.303
Penhor suspensivo - CSLL	Contrato de Alienação Fiduciária	45.672	50.349
Penhor suspensivo - HSBC	Contrato de Alienação Fiduciária	65.601	101.105
Total Geral		122.040	203.524

Garantia de Empréstimos	Modalidade	Valor Contábil	Valor Justo
FNE		194.145	255.969
Sub-total (anterior a reestruturação)		194.145	255.969
Hipoteca no closing	Hipoteca de primeiro grau	109.032	150.225
Penhor (Pós-Reperfilamento) - Dias D'ávila		107.016	510.821
Penhor (Pós-Reperfilamento) - Utinga		67.875	157.866
Penhor (Pós-Reperfilamento) - Serra		603	20.856
Sub-total (Hipotecados/Penhorados reperfilamento)		284.526	839.768
Total Garantia de Empréstimos		478.671	1.095.737
Total Garantia		600.711	1.299.261

13. Fornecedores

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Nacionais					
Mercadorias		84.018	86.514	84.018	86.547
Fretes e transportes		9.657	17.080	9.657	18.025
Serviços		25.063	21.910	25.063	21.986
Energia elétrica/água e esgoto/gás		8.175	9.457	8.175	9.457
Seguros		29	1.342	29	1.342
Outros		937	1.439	937	1.439
Partes relacionadas	11.2	-	26	-	-
Ajuste a valor presente		-	(247)	-	(247)
		127.879	137.521	127.879	138.549
Exterior					
Mercadorias		427.699	356.826	427.699	357.026
		427.699	356.826	427.699	357.026
		555.578	494.347	555.578	495.575
Passivo circulante		552.658	494.270	552.658	495.498
Passivo não-circulante		2.920	77	2.920	77



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

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:

		Controladora/Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019
	Taxa de juros	R\$	R\$
Forfaiting - Fornecedores nacional	1,27% a 1,65% a.m.	177.482	85.641
		<u>177.482</u>	<u>85.641</u>

A Companhia conseguiu aumentar as linhas de crédito para operações de forfaiting em 2020 mesmo com a redução de algumas linhas de crédito em função da pandemia do Covid-19.

15. Arrendamento mercantil

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

Contrato	Vigência até	Ativo não circulante			PASSIVO					
		31/12/2019	Adições/Baixas	Amortização direito de uso	30/09/2020	31/12/2019	Adições/Baixas	Pgts	30/09/2020	
Locação de veículos da Diretoria	set-21	46	-	(19)	27	53	-	(23)	30	
Locação de Empilhadeiras-ES	ago-23	93	-	(19)	74	119	-	(24)	95	
Locação de Empilhadeiras-SP	dez-20	65	-	(49)	16	73	-	(55)	18	
Locação Caminhão Munck	jan-20	39	-	(39)	-	41	-	(41)	-	
Locação Aidaime + Montagem e Desmontagem	fev20	252	-	(252)	-	270	-	(270)	-	
Locação de Guindastes-BA	mar-20	182	-	(182)	-	196	-	(196)	-	
Locação Plataformas Elevatórias-BA	abr-20	179	(179)	-	-	193	(193)	-	-	
Locação de Empilhadeiras-SP	jul-23	3.293	-	(690)	2.603	4.209	-	(881)	3.328	
Locação Sala Comercial	mar-23	900	-	(208)	692	1.177	-	(272)	905	
Locação de Empilhadeiras-BA	jul-21	1.817	(742)	(810)	265	2.096	(824)	(993)	279	
Locação de Equipos p/ movimentacao Interna	nov-21	13.763	(53)	(5.333)	8.377	16.160	-	(6.322)	9.838	
Locação de Empilhadeiras-RJ	jul-21	267	(182)	(85)	-	308	(162)	(146)	-	
Locação de Gerador	abr-21	507	-	(285)	222	568	-	(319)	249	
Locação Equipamento Movimentação Sucata	mai-21	311	-	(165)	146	347	-	(184)	163	
Locação Equipamentos de Informática	set-22	1.486	-	(405)	1.081	1.698	-	(478)	1.220	
Locação Plataforma Elevatória	dez-21	257	-	(32)	225	288	-	(36)	252	
Locação de Eqto de Segurança Eletronica - BA	out-22	-	855	(187)	668	-	990	(217)	773	
Locação de Veiculos Operacionais - BA	jan-24	-	273	(46)	227	-	338	(56)	282	
Locação de Rebocador Kolosso - SP	set-22	-	82	(16)	66	-	95	(19)	76	
Locação de Impressora Ploter - BA	jan-22	-	43	(14)	29	-	48	(16)	32	
		<u>23.457</u>	<u>97</u>	<u>(8.836)</u>	<u>14.718</u>	<u>27.796</u>	<u>292</u>	<u>(10.548)</u>	<u>17.540</u>	
						Ajuste a valor presente	(3.172)	1.024	-	(1.572)
						Saldo de Passivo de arrendamento	24.624	1.316	(10.548)	15.968
						Passivo circulante	12.335			11.101
						Passivo não-circulante	12.289			4.867



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

A taxa de juros aplicada de 0,92%, 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	
30/09/2020	
2020.....	2.412
2021.....	11.749
2022.....	2.489
2023.....	883
2024.....	7
	17.540

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 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\$8.581 no consolidado, classificados como aluguéis 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.

Os custos de transação diretamente atribuíveis ao processo de reperfilamento das dívidas em 2017, 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.

Em 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 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.



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

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

	Controladora/Consolidado			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Passivo circulante	Passivo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante
Contratados em Moeda USD				
Financiamentos comércio exterior-ACC	1.052.488	-	205.168	560.244
Pré-pagamento de exportação -PPE	1.855.905	-	267.873	998.277
Cedula de credito bancario	120.424	-	17.422	65.009
	3.028.817	-	490.463	1.623.530
Contratados em Moeda BRL				
Antecipação de Cessão de Credito (a)	67.251	-	-	-
Financiamento de Projetos	230	-	348	-
Banco do Nordeste do Brasil - FNE	19.558	18.335	24.300	17.801
Capital de giro	37.943	23.183	27.177	17.889
Nota de crédito de exportação - NCE	30.726	-	30.080	-
	155.708	41.518	81.905	35.690
Custos de transação - reperfilamento	(17.466)	-	(4.359)	(16.344)
	3.167.059	41.518	568.009	1.642.876

- a) Valor referente a antecipação de cessão de crédito recebido pela Companhia de acordo com o “contrato de promessa de transmissão e aquisição de direitos de crédito e outras avenças”, firmado em 28 de agosto de 2020, no qual a Companhia terá que performar no quarto trimestre de 2020 a entrega de recebíveis do mercado interno.

As parcelas de longo prazo têm os seguintes vencimentos:

	Controladora/Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
2021.....	19.003	437.214
2022.....	22.515	681.646
2023.....	-	261.463
2024.....	-	262.553
	41.518	1.642.876

Resumo da movimentação dos empréstimos no período

	Controladora/Consolidado					
	31/12/2019	Entrada	Pgto Principal	Pgto Juros	Var Camb + Juros	30/09/2020
Financiamentos de comércio exterior -ACC-ACE	765.412	62.302	(88.436)	(7.217)	320.427	1.052.488
Pré-pagamento de exportação -PPE	1.266.150	-	-	-	589.755	1.855.905
Financiamento de Projetos	348	-	(119)	(10)	11	230
Banco do Nordeste do Brasil - FNE	42.101	-	(6.000)	(964)	2.756	37.893
NCE	30.080	-	-	(1.101)	1.747	30.726
Capital de Giro	45.066	20.000	(6.708)	(1.104)	3.872	61.126
Cédula de crédito bancário	82.431	-	-	-	37.993	120.424
Antecipação de Cessão de Credito	-	65.965	-	-	1.286	67.251
Custos de transação - reperfilamento	(20.703)	-	-	-	3.237	(17.466)
Empréstimos e Financiamentos	2.210.885	148.267	(101.263)	(10.396)	961.084	3.208.577



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

Abertura do endividamento por banco.

Modalidade	Banco	Pagamento	Vencimento Principal	Taxas	30/09/2020			Em US\$		
					Passivo circulante Principal	Passivo circulante Juros	Passivo não circulante Principal	Passivo circulante Principal	Passivo circulante Juros	Passivo não circulante Principal
Contratados em Moeda BRL										
BNDES AUT.	Banco Safra S.A.	Mensal	2018 a 2020	2,5% a 18,5% a.a	220	10	-	-	-	-
Antec. Cessão Cred.	Fundo Inv. Direitos Cred	Mensal	2020	1,9% a.m.	65.965	1.286	-	-	-	-
NCE	Banco Safra S.A.	Anual	2020	CDI + 3,70% a.a	30.000	726	-	-	-	-
FNE	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Mensal	2018 a 2023	10% a.a	18.335	1.223	18.335	-	-	-
CCB	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Mensal	2020 a 2022	CDI + 0,6% a.m	10.188	662	10.188	-	-	-
GIRO	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Mensal	2020 a 2022	CDI + 0,5% a.m	25.991	1.102	12.995	-	-	-
Total contratados em moeda BRL					150.699	5.009	41.518	-	-	-
Contratados em Moeda USD										
ACC	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	151.621	5.867	-	26.880	1.040	-
ACC	Banco do Brasil S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	151.622	5.867	-	26.880	1.040	-
ACC	Caixa Economica Federal	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	315.649	12.212	-	55.959	2.165	-
ACC	China Construction Bank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	49.834	1.928	-	8.835	341	-
ACC	Ing Bank N.V.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	108.301	4.190	-	19.200	743	-
ACC	Scotiabank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	163.806	6.337	-	29.040	1.123	-
ACC	Banco Banrisul	Anual	2020	4,80% a 5,30% a.a	56.932	1.977	-	10.093	351	-
ACE	Banco Daycoval S.A.	Anual	2020	6,70% a.a	16.302	43	-	2.890	8	-
PPE	Banco Sumitomo Mitsui BR. S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	199.283	12.511	-	35.330	2.218	-
PPE	Scotiabank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	20.193	1.268	-	3.580	225	-
PPE	Ing Bank N.V.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	49.050	3.079	-	8.696	546	-
PPE	China Construction Bank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	64.647	4.059	-	11.460	719	-
PPE	Cargill Incorporated	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	781.075	49.034	-	138.471	8.693	-
PPE	Banco Bradesco S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	323.570	20.313	-	57.363	3.601	-
PPE	Banco do Brasil S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	153.140	9.614	-	27.149	1.704	-
PPE	Zion Capital S/A	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	155.318	9.751	-	27.535	1.728	-
CCB	Wilbury NPL Fundo de Invest.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 3,15% a.a	113.720	6.704	-	20.160	1.188	-
Total contratados em moeda USD					2.874.063	154.754	-	509.521	27.433	-
Custos de transação - reperfilamento					(17.466)	-	-	-	-	-
Total					3.007.296	159.763	41.518	509.521	27.433	-

Em 30 de setembro 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\$ 1.727.963.

Garantias:

Em 30 de setembro de 2020, os empréstimos e financiamentos estão garantidos por bens do ativo imobilizado no valor de residual de R\$481.411 (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:

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;



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

- 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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Provisões de férias	22.851	27.091	22.870	27.134
Participação nos lucros e resultados	18.876	14.541	18.910	14.592
Provisões de 13º salário	8.790	-	8.798	-
Previdência social	9.511	6.972	9.519	6.982
Fundo de garantia por tempo de serviço	1.855	1.657	1.855	1.661
Previdência privada	340	440	340	440
Outros	82	72	84	72
Passivo circulante	62.305	50.773	62.376	50.881

18. Impostos e contribuições a recolher

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contrib. para financ. da seguridade social - COFINS		5.823	778	5.823	869
Imposto circulação de mercadorias e serviços-ICMS		4.344	5.095	4.344	5.111
Programa de integração social - PIS		1.259	113	1.259	131
Imposto Predial e Territorial Urbano - IPTU		2.746	185	2.746	185
Imposto sobre produtos industrializados - IPI		4.614	1.778	4.614	1.778
Imposto de renda retido na fonte - IRRF		1.074	3.166	1.075	3.169
Imposto de renda e contribuição social do exercício	26.2	-	-	140	7
PIS, COFINS, IR e CS retidos sobre serviços		323	522	323	522
Imposto sobre serviços - ISS		284	654	284	655
Outros		6	28	6	28
Passivo circulante		20.473	12.319	20.614	12.455



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

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.

	30/09/2020			31/12/2019		
	Total de Contingencia	Depositos Judiciais	Provisões	Total de Contingencias	Depositos Judiciais	Provisões
Trabalhistas	193.073	(7.518)	185.555	182.572	(8.076)	174.496
Tributárias	2.640	(1.363)	1.277	1.453	-	1.453
Previdenciário	9.609	(314)	9.295	8.238	(307)	7.931
Cíveis	21.056	(11.085)	9.971	17.978	(9.948)	8.030
	226.378	(20.280)	206.098	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
Depositos 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	15.038	947	615	1.091	17.691
Atualização Monetária	8.934	240	1.884	371	11.429
Depositos Judiciais	558	(1.363)	(466)	(7)	(1.278)
Baixas	(13.471)	-	(92)	(91)	(13.654)
Saldo em 30 de setembro de 2020	185.555	1.277	9.971	9.295	206.098

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.



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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Trabalhistas	41.263	36.213	41.263	36.213
Tributárias	791.464	792.134	795.899	795.522
Previdenciárias	32.943	33.709	32.943	33.709
Cíveis	472.339	435.602	472.339	435.602
	1.338.009	1.297.658	1.342.444	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 conseqüente 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 e outros bens, os quais foram aceitos pelo juiz competente.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia estima os valores envolvidos, não provisionados, em R\$358.783, sendo R\$320.627 avaliados como risco possível e R\$38.156 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 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



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

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 setembro de 2020, a Companhia estima o valor, não provisionado e devidamente atualizado, em R\$112.401 (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 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



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

São Paulo/SP. O pedido liminar foi indeferido, mantendo-se inalterado o curso da 2ª Arbitragem até o momento, sendo que em 31 de agosto de 2020, a ação foi julgada improcedente.

20. Outros passivos circulantes

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Dividendos a pagar	(a)	152	172	152	172
Passivos relacionados a contratos de clientes	(d)	54.810	10.980	54.926	11.097
Serviços e honorários advocatícios		6.905	8.191	6.905	8.191
Provisões diversas		9.641	45.977	10.178	46.151
Comissões sobre vendas		9.282	8.615	9.417	8.739
Provisão despesas meio-ambiente	(b)	5.671	5.787	5.671	5.787
Créditos de clientes	(c)	438	1.001	464	345
Outros		1.391	1.348	1.391	1.348
Passivo circulante		88.290	82.071	89.104	81.830
Dividendos a pagar		152	172	152	172
Passivos relacionados a contratos de clientes		54.810	10.980	54.926	11.097
Outros passivos circulantes		33.328	70.919	34.026	70.561
		88.290	82.071	89.104	81.830

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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.
- d) 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.

21. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado, em 30 de setembro 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.



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

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

	%	30/09/2020	%	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
Platina 30 Fundo de Investimentos Multimercado	2,88	1.250.000	-	-
Luiz Barsi Filho	1,18	514.000	0,93	404.800
Bonsucess Holding S.A.	1,03	448.675	6,91	2.998.675
Ações em Tesouraria	0,00	1.441	0,00	1.441
Mercado	28,25	12.261.982	21,82	9.470.582
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 de setembro de 2019 e as debêntures da 2ª série tem vencimento em 01 e setembro de 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 setembro 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.

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.



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

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 setembro 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 setembro de 2020, é de R\$15 (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 *hedgado* 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 com referência à reversão dos impostos e contribuições diferidos, que foram registrados por ocasião da contabilização do custo atribuído.



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

Movimentação dos ajustes de avaliação patrimonial

	Receita exportação ACC/PPE	NDF receita de vendas	Custo Metal x Futuro Bolsa	Outras Dividas	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	-	33.067	182	-	(6.108)	378	27.519
Saldo em 30 de setembro de 2020	(431.110)	(36.139)	547	(424.584)	192.156	959	(698.171)

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 setembro de 2020 a R\$430.132 (R\$1.234.840 em 31 de dezembro de 2019). A Companhia apresenta em 30 de setembro de 2020, um patrimônio líquido negativo de R\$357.442 (R\$621.396 positivo em 31 de dezembro de 2019), sendo o valor patrimonial das ações de R\$-8,24 (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 30/09/20	01/01/19 a 30/09/19
Lucro (prejuízo) básico por ação - ordinária		
Lucro (prejuízo) do período	(1.012.465)	204.017
Média ponderada da quantidade de ações para o prejuízo básico por ação (*)	40.703.950	40.703.950
Lucro (prejuízo) básico por ação - ordinária	(24,87388)	5,01222
Lucro (prejuízo) diluído por ação - ordinária		
Lucro (prejuízo) do período	(1.012.465)	204.017
Média ponderada da quantidade de ações para o prejuízo diluído por ação (*)	40.703.950	40.703.950
Debentures conversível	875.120	875.120
Média ponderada de ações ordinárias para o lucro (prejuízo) diluído por ação	41.579.070	41.579.070
Lucro (prejuízo) diluído por ação - ordinária	(24,35035)	4,90672

(*) 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			
	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19
Receita bruta de vendas	953.693	3.101.480	1.601.493	4.902.643
Mercado interno	560.856	1.461.773	713.716	2.392.661
Mercado externo	392.837	1.639.707	887.777	2.509.982
Impostos e Deduções de Vendas	(115.093)	(336.739)	(211.550)	(578.680)
Imposto sobre produtos industrializados – IPI	(11.403)	(22.386)	(6.090)	(17.450)
Imposto circulação de mercad. e serviços-ICMS	(56.581)	(155.823)	(77.015)	(261.300)
Incentivo Fiscal ICMS - Desenvolve (I)	19.900	40.558	12.288	59.876
Programa de integração social - PIS	(7.406)	(19.564)	(9.329)	(32.271)
Contrib. financ. da seguridade social - COFINS	(34.110)	(90.112)	(42.943)	(148.613)
Demais deduções sobre vendas	(25.493)	(89.412)	(88.461)	(178.922)
Receita líquida de vendas	838.600	2.764.741	1.389.943	4.323.963
Receita Líquida MI	461.100	1.178.143	575.020	1.932.092
Receita Líquida ME	377.500	1.586.598	814.923	2.391.871
	838.600	2.764.741	1.389.943	4.323.963

	Consolidado			
	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19
Receita bruta de vendas	953.711	3.173.181	1.520.478	4.569.372
Mercado interno	560.874	1.453.343	632.821	2.059.510
Mercado externo	392.837	1.719.838	887.657	2.509.862
Impostos e Deduções de Vendas	(115.461)	(336.787)	(191.291)	(502.774)
Imposto sobre produtos industrializados – IPI	(11.403)	(22.386)	(6.090)	(17.450)
Imposto circulação de mercad. e serviços-ICMS	(56.584)	(155.324)	(68.785)	(221.667)
Incentivo Fiscal ICMS - Desenvolve (I)	19.900	40.558	12.288	59.876
Programa de integração social - PIS	(7.406)	(19.472)	(8.220)	(26.898)
Contrib. financ. da seguridade social - COFINS	(34.111)	(89.689)	(37.833)	(123.864)
Demais deduções sobre vendas	(25.857)	(90.474)	(82.651)	(172.771)
Receita líquida de vendas	838.250	2.836.394	1.329.187	4.066.598
Receita Líquida MI	460.750	1.169.665	511.473	1.670.481
Receita Líquida ME	377.500	1.666.729	817.714	2.396.117
	838.250	2.836.394	1.329.187	4.066.598



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 tanto os mercados interno como externo.

- (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			
	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19
América	228.588	678.883	185.566	621.044	228.588	678.883	185.566	621.044
Europa	127.937	680.336	637.732	1.649.907	127.937	760.467	637.613	1.649.788
Ásia	36.312	280.489	63.969	237.921	36.312	280.489	63.969	237.921
África	-	-	510	1.110	-	-	510	1.110
	392.837	1.639.708	887.777	2.509.982	392.837	1.719.839	887.658	2.509.863

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		Controladora	
	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19
Custo do Metal	(667.871)	(2.407.581)	(1.259.858)	(3.776.429)
Pessoal e Benefícios	(b) (50.271)	(156.362)	(66.354)	(194.525)
Depreciação	(40.935)	(121.921)	(33.925)	(113.857)
Amortização direito de uso de ativo	(2.788)	(8.751)	(3.447)	(10.186)
Energia Eletr/Água/Gas/Comb. e Lubrif	(31.834)	(98.307)	(48.733)	(133.862)
Serviços de terceiros	(16.909)	(56.471)	(28.556)	(70.650)
Manutenção	(14.668)	(37.661)	(20.572)	(61.900)
Estoque de Insumos utilizados/absorvidos	(1.409)	(17.723)	(11.618)	(26.120)
Aluguéis	(3.141)	(8.154)	(3.447)	(8.793)
Assuntos instit. e legais	(4.813)	(13.688)	(4.214)	(12.168)
Informática/Telecomunicação	(2.013)	(7.301)	(3.274)	(8.886)
Outras despesas	(9.347)	(14.442)	(3.200)	(9.104)
Despesas de viagem	(23)	(571)	(739)	(2.374)
Vendas e marketing	(256)	(728)	(643)	270
Ociosidade	(a) 60.943	169.978	38.387	113.455
	(785.335)	(2.779.683)	(1.450.193)	(4.315.129)
Custo dos produtos vendidos	(762.317)	(2.710.045)	(1.420.966)	(4.233.603)
Despesas comerciais	(5.271)	(15.898)	(7.369)	(19.713)
Despesas gerais e administrativas	(17.747)	(53.740)	(21.858)	(61.813)
	(785.335)	(2.779.683)	(1.450.193)	(4.315.129)



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

		Consolidado			
		01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19
Custo do Metal		(667.871)	(2.477.043)	(1.196.269)	(3.508.042)
Pessoal e Benefícios	(b)	(50.514)	(157.200)	(66.765)	(195.865)
Depreciação		(40.937)	(121.984)	(33.957)	(113.949)
Amortização direito de uso de ativo		(2.788)	(8.835)	(3.490)	(10.313)
Energia Eletr/Água/Gas/Comb. e Lubríf		(31.833)	(98.309)	(48.741)	(133.904)
Serviços de terceiros		(16.943)	(56.701)	(29.717)	(72.390)
Manutenção		(14.668)	(37.673)	(20.576)	(61.910)
Estoque de Insumos utilizados/absorvidos		(1.408)	(16.693)	(9.111)	(22.442)
Aluguéis		(3.280)	(8.581)	(3.643)	(9.368)
Assuntos instit. e legais		(4.822)	(13.723)	(4.228)	(12.195)
Informática/Telecomunicação		(2.014)	(7.315)	(3.281)	(8.908)
Outras despesas		(9.349)	(14.458)	(3.206)	(9.136)
Despesas de viagem		(23)	(573)	(739)	(2.377)
Vendas e marketing		(257)	(735)	(647)	255
Transferência de ociosidade para despesa	(a)	60.943	169.978	38.387	113.455
		<u>(785.764)</u>	<u>(2.849.845)</u>	<u>(1.385.983)</u>	<u>(4.047.089)</u>
Custo dos produtos vendidos		(762.316)	(2.778.513)	(1.355.940)	(3.962.790)
Despesas comerciais		(5.452)	(16.814)	(7.849)	(21.212)
Despesas gerais e administrativas		(17.996)	(54.518)	(22.194)	(63.087)
		<u>(785.764)</u>	<u>(2.849.845)</u>	<u>(1.385.983)</u>	<u>(4.047.089)</u>

- a) A ociosidade decorre principalmente pelo menor volume de produção em função da retração do mercado diante do cenário da COVID-19 e das paradas de manutenção nas unidades.
- 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	
		01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19
Recuperações de impostos		-	-	1.481	1.481
Exclusão ICMS base calculo PIS/COFINS	08.f	-	-	226.808	310.416
Receita de venda de energia	a)	1.938	9.366	830	8.404
Reversão de outras perdas estimadas		-	-	1.926	1.926
Recuperações diversas		189	242	1	597
Vendas diversas		254	1.542	571	1.749
Reversão provisão penalidade contratos onerosos		-	-	-	4.020
Venda de direitos creditórios -Precatório -TLI	c)	16.291	22.815	-	-
Recebimento de Precatório -Outros			517	8.800	8.800
Locação de imóveis e equiptos.		75	225	65	212
Lucros e Dividendos		-	34	-	31
Vendas de ativo imobilizado		-	9	-	-
Processo Pref Manaus		-	-	19.957	19.957
Outras receitas		232	922	(401)	2.853
Total de outras receitas		18.979	35.672	260.038	360.446
Ociosidade	23	(60.943)	(169.978)	(38.387)	(113.455)
Provisão para demandas judiciais	19	(5.521)	(17.691)	(5.397)	(38.447)
Indenizações trabalhistas		(2.781)	(3.284)	(3.062)	(6.391)
PIS e COFINS sobre outras receitas		(2.641)	(5.236)	(3.001)	(4.708)
PL negativo de controlada		2	(1)	10	(198)
Provisão de Honorários de Êxito		(296)	(696)	(5.809)	(9.274)
Custo ativo imobilizado baixado		-	-	110	110
Multas por auto de infração		(3.469)	(6.602)	(130)	(210)
Multas por atrasos parcela dívida		(5.798)	(11.732)	-	-
Custo das vendas diversas		(3.693)	(10.966)	(93)	(255)
Baixa de créditos de impostos - Reintegra		(16.963)	(16.963)	-	-
Outras perdas estimadas		-	-	(518)	(2.598)
Multa Contratual	b)	-	(7.968)	-	-
Contribuições e doações		-	(95)	-	-
Outras despesas		(59)	(150)	(2.456)	(2.994)
Total de outras despesas		(102.162)	(251.362)	(58.733)	(178.420)
Total de outras, líquidas		(83.183)	(215.690)	201.305	182.026



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

	Notas	01/07/20 a		01/01/20 a		Consolidado	
		30/09/20	30/09/20	01/07/19 a	01/01/19 a	30/09/19	30/09/19
Recuperações de impostos		-	-	1.481	1.481		
Exclusão ICMS base calculo PIS/COFINS	08.f	-	-	226.808	310.416		
Receita de venda de energia	a)	1.938	9.366	830	8.404		
Reversão de outras perdas estimadas		-	-	1.926	1.926		
Recuperações diversas		189	1.113	27	644		
Vendas diversas		254	1.542	571	1.749		
Reversão provisão penalidade contratos onerosos		-	-	-	4.020		
Venda de direitos creditórios -Precatório -TLI	c)	16.291	22.815	-	-		
Recebimento de Precatório -Outros		-	517	8.800	8.800		
Locação de imóveis e equiptos.		75	225	65	212		
Lucros e Dividendos		-	34	-	31		
Vendas de ativo imobilizado		3	60	-	-		
Processo Pref Manaus		-	-	19.957	19.957		
Outras receitas		233	922	(402)	2.854		
Total de outras receitas		18.983	36.594	260.063	360.494		
Ociosidade	23	(60.943)	(169.978)	(38.387)	(113.455)		
Provisão para demandas judiciais	19	(5.521)	(17.691)	(5.397)	(38.447)		
Indenizações trabalhistas		(2.782)	(3.227)	(3.085)	(6.414)		
PIS e COFINS sobre outras receitas		(2.642)	(5.241)	(3.001)	(4.709)		
Provisão de Honorários de Êxito		(296)	(696)	(5.809)	(9.274)		
Custo ativo imobilizado baixado		-	(172)	110	110		
Multas por auto de infração		(2.347)	(6.604)	(130)	(234)		
Multas por atrasos parcela dívida		(6.921)	(11.732)	-	-		
Custo das vendas diversas		(3.693)	(10.966)	(93)	(255)		
Baixa de créditos de impostos - Reintegra		(16.963)	(16.963)	-	-		
Outras perdas estimadas		-	-	(518)	(2.598)		
Multa Contratual	b)	-	(7.968)	-	-		
Contribuições e doações		-	(95)	-	-		
Outras despesas		(32)	(172)	(2.453)	(2.995)		
Total de outras despesas		(102.140)	(251.505)	(58.763)	(178.271)		
Total de outras, líquidas		(83.157)	(214.911)	201.300	182.223		

- a) Receita de venda de energia elétrica excedente, não utilizada na produção.
- b) Multa e penalização contratual referente a negociações com a Glencore International Invest.Ltd.
- c) Em 10 de setembro de 2020, a Companhia pactuou a cessão do Precatório nº 0137091-23.2020.4.01.9198 da União Federal, referente a taxa de licença de importação (TLI), conforme contrato de compromisso irrevogável e irretroatável de Cessão de Direitos.



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

25. Receitas (despesas) financeiras

		Controladora			
	Nota	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19
Variação cambial passiva	a)	(124.134)	(1.655.731)	(210.323)	(402.054)
Instrumentos financeiros derivativos		1.232	(14.681)	(16.932)	(27.350)
Despesa de juros		(49.862)	(131.374)	(45.697)	(122.172)
Ajuste a valor presente		(6.621)	(17.209)	(14.002)	(33.326)
Despesas bancárias / IOF		(276)	(3.591)	(850)	(1.887)
Variação monetária passiva	b)	(3.761)	(21.851)	(29.293)	(38.486)
Outras despesas financeiras		(1.385)	(6.303)	(17.299)	(25.439)
Total das despesas financeiras		(184.807)	(1.850.740)	(334.396)	(650.714)
Variação cambial ativa	a)	61.140	1.045.751	102.821	321.030
Instrumentos financeiros derivativos		12.264	13.583	(6.992)	8.294
Hedge de valor justo de estoques	c)	-	-	1.150	1.150
Ajuste a valor presente		-	1.456	6.915	22.432
Receita de juros		2.263	12.112	4.171	7.468
Exclusão ICMS base calculo PIS/COFINS	08.f	-	-	208.073	281.920
Variação monetária ativa		2.217	7.965	18.189	26.564
Outras receitas financeiras		(22.294)	687	463	5.255
Total das receitas financeiras		55.590	1.081.554	334.790	674.113
Total resultado financeiro		(129.217)	(769.186)	394	23.399

		Consolidado			
	Nota	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19
Variação cambial passiva	a)	(124.134)	(1.655.731)	(210.323)	(402.054)
Instrumentos financeiros derivativos		1.232	(14.681)	(16.932)	(27.350)
Despesa de juros		(49.952)	(132.809)	(50.080)	(135.013)
Ajuste a valor presente		(6.606)	(17.620)	(17.350)	(44.918)
Despesas bancárias / IOF		(287)	(3.633)	(868)	(1.956)
Variação monetária passiva	b)	(3.761)	(21.851)	(29.293)	(38.486)
Outras despesas financeiras		(1.387)	(6.399)	(17.501)	(26.800)
Total das despesas financeiras		(184.895)	(1.852.724)	(342.347)	(676.577)
Variação cambial ativa	a)	61.140	1.045.751	102.821	321.030
Instrumentos financeiros derivativos		12.264	13.583	(6.992)	8.294
Hedge de valor justo de estoques	c)	-	-	1.150	1.150
Ajuste a valor presente		-	1.553	9.841	32.069
Receita de juros		2.237	12.219	5.472	9.439
Exclusão ICMS base calculo PIS/COFINS		-	-	208.073	281.920
Variação monetária ativa		2.217	7.965	18.189	26.564
Outras receitas financeiras		(22.292)	1.683	1.775	13.026
Total das receitas financeiras		55.566	1.082.754	340.329	693.492
Total resultado financeiro		(129.329)	(769.970)	(2.018)	16.915

- 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:

		Controladora / Consolidado			
		01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/19 a 30/09/19	01/01/19 a 30/09/19
Variação cambial passiva		(124.134)	(1.655.731)	(210.323)	(402.054)
Variação cambial ativa		61.140	1.045.751	102.821	321.030
Efeito líquido da variação cambial		(62.994)	(609.980)	(107.502)	(81.024)

- b) Refere-se a atualização monetária de fornecedores contratados no mercado interno, indexada pela variação do US\$



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

- c) 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.

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	30/09/2020			31/12/2019		
	Controladora	Controlada CDPC	Consolidado	Controladora	Controlada CDPC	Consolidado
Aliquota	25%	34%		25%	34%	
Créditos sobre prejuízos fiscais	1.517.655	31.372	1.549.027	1.278.711	31.571	1.310.282
IR s/ Prejuízo Fiscal	379.414	10.666	390.080	319.678	10.734	330.412
Provisão de Baixa de créditos sobre prejuízos fiscais	(266.570)	-	(266.570)	(206.834)	-	(206.834)
IR s/ Prejuízo Fiscal	112.844	10.666	123.510	112.844	10.734	123.578
Variações cambiais líquidas	169.992	-	169.992	(638.120)	-	(638.120)
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	55.375	1.111	56.486	53.948	1.163	55.111
Patrimônio líquido negativo	274	-	274	195	-	195
Provisão para demandas judiciais	206.098	-	206.098	191.910	-	191.910
Perda estimada (reversão) valor recuperável dos estoques	(27.963)	-	(27.963)	(15.735)	-	(15.735)
Perdas estimadas diversas	10.882	-	10.882	10.883	-	10.883
Reversões (Provisões) instrumentos financeiros e outros	13.128	671	13.799	22.860	915	23.775
Participação de administradores e outros	11.345	29	11.374	6.955	37	6.992
Provisão ajuste valor presente	(1.572)	-	(1.572)	(1.951)	(325)	(2.276)
Total diferenças temporárias	437.559	1.811	439.370	(369.055)	1.790	(367.265)
IR s/ diferenças temporárias	109.390	616	110.006	(92.264)	609	(91.655)
Provisão de Baixa de créditos sobre diferenças temporárias	(201.654)	-	(201.654)	-	-	-
IR s/ diferenças temporárias	(92.264)	616	(91.648)	(92.264)	609	(91.655)
IR e CS diferidos	20.580	11.282	31.862	20.580	11.343	31.923
IR s/ Reserva de Custo Atribuído	(64.052)	-	(64.052)	(66.088)	-	(66.088)
	(43.472)	11.282	(32.190)	(45.508)	11.343	(34.165)
Ativo não-circulante	-	11.282	11.282	-	11.343	11.343
Passivo não-circulante	43.472	-	43.472	45.508	-	45.508

- a) A Companhia possui, no consolidado, prejuízos fiscais gerados no Brasil, no valor de R\$1.549.027 (R\$1.310.282 em 31 de dezembro de 2019), passíveis de compensação com lucros tributáveis futuros.

Com base nos estudos técnicos relacionados aos lucros tributáveis futuros, a Companhia constituiu uma perda estimada no montante em R\$266.570 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 setembro 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.



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

- 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.....	3.631
2022.....	2.002
2023.....	5.034
2024.....	6.468
2025 até 2029.....	106.375
	123.510

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.

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:



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

	Controladora		Consolidado	
	01/01/20 a 30/09/20	01/01/19 a 30/09/19	01/01/20 a 30/09/20	01/01/19 a 30/09/19
(Prejuízo) lucro antes do imposto de renda e contrib. social	(1.014.499)	201.040	(1.014.298)	202.502
Alíquota fiscal nominal combinada	25%	25%	25% e 34%	25% e 34%
Imposto de renda sobre lucro	(253.625)	50.260	(253.407)	50.642
Adições permanentes	(10.308)	(16.542)	(10.307)	(16.542)
Realização de reserva de reavaliação (depreciação/baixa)	2.543	1.794	2.543	1.794
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	357	(1.046)	339	(1.132)
Provisão (Reversão) para demandas judiciais	3.547	3.517	3.547	3.517
Outras provisões dedutíveis	(4.298)	(7.245)	(4.273)	(8.300)
Variação cambial líquida (regime caixa)	202.028	22.345	202.028	22.345
Patrimônio líquido negativo	20	(636)	20	(636)
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre				
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	261.390	(15.190)	260.963	(15.893)
Imposto de renda diferido sobre reserva de reavaliação	2.034	1.786	2.034	1.786
Provisão de Baixa de créditos sobre diferenças temporárias	(201.654)	-	(201.654)	-
Crédito de imposto de renda	2.034	2.977	1.833	1.515
Imposto de renda do período corrente	-	-	(98)	(156)
Contribuição social do período corrente	-	-	(42)	(63)
Impostos correntes	-	-	(140)	(219)
Imposto de renda diferido	-	1.191	(45)	277
Contribuição social diferida	-	-	(16)	(329)
Imposto de renda diferido sobre reserva de reavaliação	2.034	1.786	2.034	1.786
Impostos Diferidos	2.034	2.977	1.973	1.734
Crédito de IR e CS	2.034	2.977	1.833	1.515
Taxa efetiva total	-0,20%	1,48%	-0,18%	0,75%
Taxa efetiva corrente	0,00%	0,00%	0,01%	-0,11%

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:

- 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.



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

- 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 hóspede 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.

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.



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

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	
				Valor Contabil	Valor Justo	
		Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	30/09/2020	30/09/2020	
Notas						
Ativos financeiros						
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	198.759	198.759	198.759	
Aplicações financeiras	05	-	42.855	42.855	42.855	
Contas a receber de clientes	06	-	325.342	325.342	325.342	
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	6.201	-	6.201	6.201	
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	10.752	-	10.752	10.752	
Total dos ativos		16.953	566.956	583.909	583.909	
Passivos financeiros						
Fornecedores	13	-	555.578	555.578	555.578	
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	177.482	177.482	177.482	
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	54.810	54.810	54.810	
Créditos de Clientes	20	-	438	438	438	
Empréstimos e financiamentos	16	-	3.208.577	3.208.577	3.208.577	
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	41.398	-	41.398	41.398	
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	78.033	-	78.033	78.033	
Total dos passivos		119.431	3.996.885	4.116.316	4.116.316	

					Controladora	
				Valor Contabil	Valor Justo	
		Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	31/12/2019	31/12/2019	
Notas						
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			
		Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	Valor Contábil	Valor Justo
				30/09/2020	30/09/2020
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	222.939	222.939	222.939
Aplicações financeiras	05	-	42.855	42.855	42.855
Contas a receber de clientes	06	-	315.329	315.329	315.329
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	6.201	-	6.201	6.201
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	10.752	-	10.752	10.752
Total dos ativos		16.953	581.123	598.076	598.076
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	555.578	555.578	555.578
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	177.482	177.482	177.482
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	54.926	54.926	54.926
Créditos de Clientes	20	-	464	464	464
Empréstimos e financiamentos	16	-	3.208.577	3.208.577	3.208.577
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	41.398	-	41.398	41.398
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	78.033	-	78.033	78.033
Total dos passivos		119.431	3.997.027	4.116.458	4.116.458

	Notas	Consolidado			
		Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	Valor Contábil	Valor Justo
				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:

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.



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

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 setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

	Notas	Controladora			Consolidado		
		Nível 1	Nível 2	30/09/2020	Nível 1	Nível 2	30/09/2020
Ativos financeiros							
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	-	6.201	6.201	-	6.201	6.201
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	-	10.752	10.752	-	10.752	10.752
Total dos ativos		-	16.953	16.953	-	16.953	16.953
Passivos financeiros							
Fornecedores	13	-	555.578	555.578	-	555.578	555.578
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	177.482	177.482	-	177.482	177.482
Empréstimos e financiamentos	16	3.208.577	-	3.208.577	3.208.577	-	3.208.577
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	54.810	54.810	-	54.926	54.926
Créditos de Clientes	20	-	438	438	-	464	464
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	-	41.398	41.398	-	41.398	41.398
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	-	78.033	78.033	-	78.033	78.033
Total dos passivos		3.208.577	907.739	4.116.316	3.208.577	907.881	4.116.458

	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	
			30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Designados para Hedge accounting						
Risco de preços de commodities						
NDF	Comprado	Cobre	2.325 tons	5.250 tons	2.829	(4.290)
Compromisso firme de venda	Vendido	Cobre	(2.325) tons	(5.250) tons	(2.829)	4.290
NDF	Vendido	Cobre	(12.433) tons	(7.150) tons	(19.445)	(6.630)
NDF	Vendido	Ouro	(7.305) Oz	- Oz	1.438	-
NDF	Vendido	Prata	(121.845) Oz	- Oz	1.699	-
NDF	Vendido	Zinco/Estanho/Chumbo	(545) tons	(865) tons	107	460
Derivativo embutido Vendas	Comprado	Cobre	- tons	- tons	(2)	-
Derivativo embutido	Vendido	Cobre	(22.826) tons	(4.676) tons	(18.206)	(7.522)
Derivativo embutido	Vendido	Ouro	(5.053) Oz	(180) Oz	(916)	(6)
Derivativo embutido	Vendido	Prata	(113.338) Oz	(22.076) Oz	128	6
Total					(35.197)	(13.692)
Total derivativos designados para hedge accounting					(35.197)	(13.692)
Não designados para Hedge accounting						
Risco de preços de commodities						
Compromisso firme de venda	Comprado	Cobre	- tons	- tons	10.881	(97)
Fluxo de Caixa -Custo	Comprado	Cobre	4.954 tons	(7.375) tons	(40)	(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	(78.122)	(15.865)
Total					(67.281)	(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					(67.281)	(19.019)
Total					(102.478)	(32.711)
Ativo Circulante					16.953	16.670
Passivo Circulante					(119.431)	(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	
		30/09/2020	31/12/2019
Posição		US\$	US\$
Objeto			
Receita Prêmio Projetada	Comprado	1.301.604	1.341.604
Estoques	Comprado	162.082	118.950
Instrumento financeiro designados para hedge accounting			
NDF - Receita	Vendido	(88.636)	(128.636)
Empréstimos e financiamentos	Vendido	(833.267)	(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	(345.425)	(398.548)
Exposição líquida total		(345.425)	(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	
		30/09/2020	31/12/2019
Designados para Hedge accounting			
Empréstimos e financiamentos	LIBOR	(1.301.999)	(1.196.187)
		(1.301.999)	(1.196.187)
Não designados para Hedge accounting			
Empréstimos e financiamentos	TJLP	(1.231)	(1.211)
		(1.231)	(1.211)
Aplicações	PRÉ	140.148	24.045
Empréstimos e financiamentos	PRÉ	(96.031)	(44.721)
		44.117	(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	30/09/2020		Controladora/Consolidado 31/12/2019	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	40.973 tons	1.527.678	40.602 tons	1.007.452
Designados para Hedge accounting					
Derivativo embutido	Vendido	(29.128) tons	(1.086.043)	(23.376) tons	(580.040)
Compromissos Firmes	Vendido	(4.054) tons	(151.160)	(4.918) tons	(122.025)
NDF	Vendido	(9.708) tons	(361.958)	(5.975) tons	(148.258)
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Comprado	3.117 tons	116.221	(8.472) tons	(210.203)
Exposição líquida total		1.200 tons	44.738	(2.139) tons	(53.074)

Ouro	Posição	30/09/2020		Controladora/Consolidado 31/12/2019	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	2.025 Oz	21.531	2.246 Oz	13.790
Designados para Hedge accounting					
Derivativo embutido	Comprado	385 Oz	4.095	(180) Oz	(1.107)
NDF	Vendido	(2.076) Oz	(22.080)	- Oz	-
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Comprado	3.058 Oz	32.518	4.832 Oz	29.660
NDF	Vendido	(5.229) Oz	(55.598)	(12.160) Oz	(74.647)
Exposição líquida total		(1.837) Oz	(19.534)	(5.262) Oz	(32.304)

Prata	Posição	30/09/2020		Controladora/Consolidado 31/12/2019	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	47.180 Oz	6.314	114.173 Oz	8.304
Designados para Hedge accounting					
Derivativo embutido	Vendido	(13.692) Oz	(1.832)	(22.076) Oz	(1.606)
NDF	Vendido	(79.498) Oz	(10.639)	- Oz	-
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Comprado	23.191 Oz	3.104	27.679 Oz	2.013
NDF	Vendido	(42.347) Oz	(5.667)	(133.815) Oz	(9.733)
Exposição líquida total		(65.166) Oz	(8.720)	(14.039) Oz	(1.022)

Outros	Posição	30/09/2020		Controladora/Consolidado 31/12/2019	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	540 tons	9.012	724 tons	7.939
Designados para Hedge accounting					
NDF	Comprado	18.904 tons	256.906	735 tons	5.386
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Vendido	(78) tons	1.126	(78) tons	(771)
NDF	Vendido	(19.449) tons	(265.936)	(1.600) tons	(14.788)
Exposição líquida total		(83) tons	1.108	(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 setembro 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		Controladora/Consolidado	
					25%	50%	Cenário Alta 25%	50%
Impacto no resultado								
Risco Cambial								
Objeto de hedge								
Receita Prêmio Projetada	1.301.604	US\$	US\$	7.341.958	(1.835.490)	(3.670.979)	1.835.490	3.670.979
Estoque	162.082	US\$	US\$	914.256	(228.564)	(457.128)	228.564	457.128
Instrumento de hedge								
NDF - Hedge de fluxo de caixa	(88.636)	US\$	US\$	(36.141)	124.992	249.985	(124.992)	(249.985)
Fornecedores	(541.783)	US\$	US\$	(424.584)	764.009	1.528.018	(764.009)	(1.528.018)
Empréstimos	(833.267)	US\$	US\$	(399.105)	1.175.053	2.350.105	(1.175.053)	(2.350.105)
Demais instrumentos não derivativos								
Passivos	(345.425)	US\$	US\$	(1.948.439)	487.110	974.219	(487.110)	(974.219)
Total	(345.425)			5.447.945	487.110	974.219	(487.110)	(974.219)
Risco de taxa de juros								
Objeto de hedge								
Passivos	(230.822)	US\$	LIBOR	(2.033.064)	863	2.602	(2.617)	(4.357)
Demais instrumentos não derivativos								
Passivos	(1.231)	R\$	TJLP	(1.386)	9	18	(9)	(18)
Ativos	140.148	R\$	PRÉ	140.148	(63)	(137)	85	156
Passivos	(96.031)	R\$	PRÉ	(101.069)	(1.326)	(890)	(2.181)	(2.601)
Total	(187.936)			(1.995.371)	(517)	1.593	(4.722)	(6.820)
Risco de preço de commodities								
Instrumento de hedge								
NDF (Cobre) - Hedge de Valor Justo	(4.054) tons		Cobre	(151.160)	37.790	75.580	(37.790)	(75.580)
NDF (Cobre) - Hedge de Valor Justo Estoque	(9.708) tons		Cobre	(361.958)	90.489	180.979	(90.489)	(180.979)
Deriv. Embutido (Cobre) - Hedge de Valor Justo	(29.128) tons		Cobre	(1.086.043)	271.511	543.022	(271.511)	(543.022)
Total	(42.890)			(1.599.161)	399.790	799.581	(399.790)	(799.581)
Não designados para hedge accounting								
NDF	(5.229)	Oz	Ouro	(55.598)	13.900	27.799	(13.900)	(27.799)
Instrumento de hedge								
NDF	(2.076)	Oz	Ouro	(22.080)	5.520	11.040	(5.520)	(11.040)
Derivativo embutido	385	Oz	Ouro	4.095	(1.024)	(2.048)	1.024	2.048
Total	(6.920)			(73.583)	18.396	36.791	(18.396)	(36.791)
Não designados para hedge accounting								
NDF	(42.347)	Oz	Prata	(5.667)	1.417	2.834	(1.417)	(2.834)
Instrumento de hedge								
NDF	(79.498)	Oz	Prata	(10.639)	2.660	5.320	(2.660)	(5.320)
Derivativo embutido	(13.692)	Oz	Prata	(1.832)	458	916	(458)	(916)
Total	(135.537)			(18.138)	4.535	9.070	(4.535)	(9.070)
Instrumento de hedge								
NDF (Zinco, Chumbo e Estanho)	18.904	tons	Outros Metais	256.906	(64.227)	(128.453)	64.227	128.453
Não designados para hedge accounting								
NDF	(19.449)	tons	Outros Metais	(265.936)	66.484	132.968	(66.484)	(132.968)
Total	(545)			(9.030)	2.257	4.515	(2.257)	(4.515)
Premissas								
Taxa câmbio	Ptax - USD/BRL			5,6407	4,2305	2,8204	7,0509	8,4611
Preço Cobre	Official Price Cash LME			\$6.610	\$4.958	\$3.305	\$8.263	\$9.915
Preço Ouro	Official Price Cash LBMA			\$1.885	\$1.414	\$943	\$2.356	\$2.828
Preço Prata	Official Price Cash LBMA			\$24	\$18	\$12	\$30	\$36
Preço Zinco	Official Price Cash LME			\$2.413	\$1.810	\$1.207	\$3.016	\$3.620
Preço Estanho	Official Price Cash LME			\$17.463	\$13.097	\$8.732	\$21.829	\$26.195
Preço Chumbo	Official Price Cash LME			\$1.801	\$1.351	\$901	\$2.251	\$2.702



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 01 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 01 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 01 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(*)		
							30/09/2020
Hedge de Fluxo de Caixa							
Derivativos - designados							Instrumento
NDF - Encerrados	Receita em USD	USD	jan-20 a set-20	(45.000)	US\$	(33.152)	
NDF - Provisão	Receita em USD	USD	out-20 a dez -21	(88.636)	US\$	(36.361)	
NDF - Encerrados	Custo	Cobre	jan-20 a set-20	8.947	tons	-	
NDF - Provisão	Custo	Cobre	out-20	3.762	tons	767	
Não derivativos - designados							
ACC/PPE - Provisão	Receita em USD	USD	out-20 a dez -30	(671.185)	US\$	(431.111)	
Demais dívidas - Provisão	Receita em USD	USD	out-20 a nov -36	(541.783)	US\$	(424.584)	
Hedge de Valor Justo							
Derivativos							
NDF - Encerrados	Compromisso de venda	Cobre	jan-20 a set-20	6.591	tons	(1.343)	
NDF - Provisão	Compromisso de venda	Cobre	out-20 a dez-20	2.325	tons	2.829	
Derivativos Embutidos	Estoques	Cobre	jan-20 a set-20	75.105	tons	(27.791)	
Derivativos Embutidos	Estoques	Cobre	out-20 a dez-20	22.826	tons	(18.206)	
Derivativos Embutidos	Estoques	Ouro	jan-20 a set-20	12.666	Oz	(3.728)	
Derivativos Embutidos	Estoques	Ouro	out-20 a dez-20	5.053	Oz	(916)	
Derivativos Embutidos	Estoques	Prata	jan-20 a set-20	477.309	Oz	(1.856)	
Derivativos Embutidos	Estoques	Prata	out-20 a dez-20	113.338	Oz	128	
NDF - Encerrados	Estoques	Cobre	jan-20 a set-20	132.585	tons	103.381	
NDF - Provisão	Estoques	Cobre	out-20 a dez-20	12.433	tons	(19.445)	
NDF - Encerrados	Estoques	Zinco	jan-20 a set-20	7.150	tons	951	
NDF - Provisão	Estoques	Zinco	out-20 a dez-20	500	tons	59	
NDF - Encerrados	Estoques	Chumbo	jan-20 a set-20	315	tons	(30)	
NDF - Provisão	Estoques	Chumbo	out-20 a dez-20	25	tons	20	
NDF - Encerrados	Estoques	Estanho	jan-20 a set-20	213	tons	142	
NDF - Provisão	Estoques	Estanho	out-20 a dez-20	20	tons	28	
NDF - Encerrados	Estoques	Ouro	jan-20 a set-20	26.988	Oz	6.317	
NDF - Provisão	Estoques	Ouro	out-20 a dez-20	7.305	Oz	1.438	
NDF - Encerrados	Estoques	Prata	jan-20 a set-20	744.506	Oz	4.860	
NDF - Provisão	Estoques	Prata	out-20 a dez-20	121.845	Oz	1.699	

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

	Controladora/Consolidado	
	Patrimônio Líquido	
	30/09/2020	31/12/2019
Derivativos designados para hedge accounting		
Risco de commodities	767	321
Risco cambial	(36.361)	(82.036)
	<u>(35.594)</u>	<u>(81.715)</u>
Não derivativos designados para hedge accounting		
Risco cambial - Operações em aberto	(855.695)	(860.919)
	<u>(855.695)</u>	<u>(860.919)</u>

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	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Ativos					
Caixa e Equivalentes de Caixa	05	198.759	102.266	222.939	118.036
Aplicações Financeiras	05	42.855	19.943	42.855	25.029
Contas a receber de clientes	06	325.342	215.758	315.329	203.616
Outros Ativos	09	179.920	143.420	179.130	143.721
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	16.953	16.670	16.953	16.670
		763.829	498.057	777.206	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 setembro de 2020 (R\$5,6407/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	222.939	222.939	-	-
Aplicações Financeiras	05	42.855	29.423	13.432	-
Contas a receber de clientes	06	315.329	315.329	-	-
Outros Ativos	09	179.130	82.903	96.227	-
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	16.953	16.953	-	-
		777.206	667.547	109.659	-
Passivos					
Empréstimos e Financiamentos	16	(3.208.577)	(3.167.059)	(19.003)	(22.515)
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	(54.926)	(54.926)	-	-
Créditos de Clientes	20	(464)	(464)	-	-
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	(119.431)	(119.431)	-	-
Fornecedores	13	(555.578)	(552.658)	(2.920)	-
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	(177.482)	(177.482)	-	-
		(4.116.458)	(4.072.020)	(21.923)	(22.515)
Posição Líquida		(3.339.252)	(3.404.473)	87.736	(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	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos	16	3.208.577	2.210.885	3.208.577	2.210.885
Operações com forfaiting e cartas de crédito	14	177.482	85.641	177.482	85.641
Instrumentos financeiros derivativos a pagar	28	22.187	25.988	22.187	25.988
(-) Caixa e equivalentes de caixa	05	(198.759)	(102.266)	(222.939)	(118.036)
(-) Aplicações financeiras	05	(42.855)	(19.943)	(42.855)	(25.029)
(-) Instrumentos financeiros derivativos a receber	28	(16.825)	(16.664)	(16.825)	(16.664)
(=) Dívida Líquida		3.149.807	2.183.641	3.125.627	2.162.785
Inst. Fin. Derivativos Embutidos a pagar	28	97.244	23.393	97.244	23.393
(-) Inst. Fin. Derivativos Embutidos a receber	28	(128)	(6)	(128)	(6)
(=) Dívida líquida c/ Derivativos Embutidos		3.246.923	2.207.028	3.222.743	2.186.172
Patrimônio líquido	21	(357.442)	621.396	(357.442)	621.396
Ajuste de avaliação patrimonial	21.h	(698.171)	(725.690)	(698.171)	(725.690)
Total Capital Próprio		340.729	1.347.086	340.729	1.347.086
Quociente de alavancagem		90,24%	61,85%	90,17%	61,62%
Quociente de alavancagem c/ Deriv. Embutidos		90,50%	62,10%	90,44%	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:



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

	Controladora/Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Até 1 Ano	8.013	8.013
de 2 a 3 anos	12.020	16.026
acima de 3 anos	-	2.003
	<u>20.033</u>	<u>26.042</u>

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 setembro 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 Crédito Exportação	USD 105.000	USD 8.000
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

*Não Auditado

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\$1.289 (R\$1.699 em 2019).



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

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), 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.



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

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 (¼ 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:

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 30/09/20	9M2019
Atividades de investimento		
Valor residual de ativo permanente baixado	172	(110)
Depreciação e amortização	121.984	113.949
Encargos financeiros	(203)	(376)
Impairment / Prov. Perdas	-	(1.926)
Adições em imobilizado e intangível	121.953	111.537
Atividades de financiamento		
Amortização direito de uso do ativo	8.836	10.312
Encargos Financeiros	961.084	243.714
	969.920	254.026

b) Reconciliação da dívida líquida

	30/09/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos	3.208.577	2.210.885
Operações com forfaiting e cartas de crédito	177.482	85.641
Instrumentos financeiros derivativos	102.478	32.711
Endividamento	3.488.537	2.329.237
Caixa e equivalentes de caixa	222.939	118.036
Aplicações financeiras	42.855	25.029
Caixa Total	265.794	143.065
Dívida Líquida	3.222.743	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	36.608	91.841	95.199	223.648	122.729	100.919
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	961.084	-	(25.432)	935.652	-	935.652
Encargos financeiros e variações cambiais	961.084	-	2.109	963.193	-	963.193
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(27.541)	(27.541)	-	(27.541)
Dívida líquida em 30 de junho de 2020	3.208.577	177.482	102.478	3.488.537	265.794	3.222.743

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Administradores e Acionistas

Parapanema S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Parapanema S.A. (a “Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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\$ 1.338.009 mil e de R\$ 1.342.444 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 setembro de 2020 a Companhia apresentou capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 2.268.369 mil e R\$ 2.253.248 mil na controladora e no consolidado, bem como patrimônio líquido negativo de R\$ 357.442 mil. Adicionalmente, desde o primeiro trimestre de 2020, a Companhia vem tratando junto aos seus principais credores financeiros, (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017) com vistas a 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 os pagamentos de principal e juros previstos para os meses de março e setembro de 2020, o que, de acordo com os termos da renegociação de 2017, gerou o não cumprimento de cláusula contratual referente ao prazo de pagamento e, conseqüentemente, em cumprimento ao CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis, as dívidas em renegociação foram em sua totalidade reclassificadas do passivo não circulante para o passivo circulante no montante de R\$1.727.963 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 nove meses findo em 30 de setembro 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, 30 de outubro 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 setembro de 2020.

Dias d’Ávila, 30 de Outubro 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 30 de Setembro 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 setembro de 2020.

Dias d’Ávila, 30 de Outubro 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