

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 - 01/01/2021 à 31/03/2021	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	9
--------------------------------	---

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

DFs Consolidadas

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	18
--------------------------------	----

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

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

Notas Explicativas	25
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	81
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	83
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	84
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2021
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 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	3.674.288	4.042.950
1.01	Ativo Circulante	1.506.452	1.849.695
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	123.546	137.153
1.01.02	Aplicações Financeiras	33.644	29.433
1.01.03	Contas a Receber	132.300	341.689
1.01.04	Estoques	1.046.569	1.096.926
1.01.06	Tributos a Recuperar	51.908	85.505
1.01.07	Despesas Antecipadas	18.059	13.863
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	100.426	145.126
1.01.08.03	Outros	100.426	145.126
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros derivativos	38.542	38.150
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	61.884	106.976
1.02	Ativo Não Circulante	2.167.836	2.193.255
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	963.657	963.888
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	13.488	13.459
1.02.01.07	Tributos Diferidos	693.872	693.674
1.02.01.07.02	Impostos e contribuições a recuperar	693.872	693.674
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	10.379	11.654
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	245.918	245.101
1.02.01.10.03	Ativos mantidos para venda	112.261	112.094
1.02.01.10.04	Depositos de Demandas Judiciais	35.628	35.455
1.02.01.10.05	Outros Ativos não Circulantes	98.029	97.552
1.02.02	Investimentos	17.564	17.609
1.02.02.01	Participações Societárias	15.051	15.096
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	15.051	15.096
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.513	2.513
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	2.513	2.513
1.02.03	Imobilizado	1.179.521	1.204.185
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.060.409	1.083.375
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	12.182	14.582
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	106.930	106.228
1.02.04	Intangível	7.094	7.573

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	3.674.288	4.042.950
2.01	Passivo Circulante	4.015.117	3.977.032
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	45.786	41.873
2.01.02	Fornecedores	190.592	462.394
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	110.619	127.007
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	79.973	335.387
2.01.03	Obrigações Fiscais	15.443	18.689
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	9.395	13.613
2.01.03.01.02	Imposto Sobre Produtos Industrializados	1.699	5.077
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte	1.057	2.183
2.01.03.01.04	PIS e COFINS	6.331	5.904
2.01.03.01.05	Contribuições Sociais Retidos	308	447
2.01.03.01.07	Outros	0	2
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	2.362	4.211
2.01.03.02.01	Imposto Circulação de Mercadorias e Serviços	2.362	4.211
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.686	865
2.01.03.03.01	Imposto Sobre Serviços	3.686	865
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	3.204.280	2.866.323
2.01.05	Outras Obrigações	559.016	587.753
2.01.05.02	Outros	559.016	587.753
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	152	152
2.01.05.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	262.709	242.937
2.01.05.02.05	Passivos relacionados a contratos de clientes	82.202	59.184
2.01.05.02.06	Outros Passivos Circulantes	41.750	47.069
2.01.05.02.07	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	163.939	228.995
2.01.05.02.08	Arrendamento Mercantil	8.264	9.416
2.02	Passivo Não Circulante	253.123	264.508
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	11.205	22.878
2.02.02	Outras Obrigações	1.947	2.920
2.02.02.02	Outros	1.947	2.920
2.02.02.02.06	Fornecedores Não Circulante	1.947	2.920
2.02.03	Tributos Diferidos	42.253	42.835
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	42.253	42.835
2.02.04	Provisões	197.718	195.875
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	193.144	189.826
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.616	1.954
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	180.206	178.119
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	10.322	9.753
2.02.04.02	Outras Provisões	4.574	6.049
2.02.04.02.04	Provisão para Patrimonio Liquido Negativo	719	260
2.02.04.02.05	Arrendamento Mercantil	3.855	5.789
2.03	Patrimônio Líquido	-593.952	-198.590
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 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.02	Reservas de Capital	-741	-741
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-741	-741
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-1.996.294	-1.595.726
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-686.895	-692.101

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.307.490	914.631
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.351.554	-898.418
3.03	Resultado Bruto	-44.064	16.213
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-81.758	-82.840
3.04.01	Despesas com Vendas	-4.176	-5.804
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-23.368	-23.542
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-16.709	-17.724
3.04.02.02	Honorários da Administração	-1.758	-1.719
3.04.02.03	Participação dos Empregados e Administradores	-4.901	-4.099
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	19.391	12.788
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-73.413	-67.145
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-192	863
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-125.822	-66.627
3.06	Resultado Financeiro	-277.064	-503.857
3.06.01	Receitas Financeiras	158.975	461.217
3.06.02	Despesas Financeiras	-436.039	-965.074
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-402.886	-570.484
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	581	694
3.08.02	Diferido	581	694
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-402.305	-569.790
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-402.305	-569.790
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-9,88368	-13,99840
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	-9,67566	-13,70377

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-402.305	-569.790
4.02	Outros Resultados Abrangentes	6.943	11.969
4.02.02	Hedge Fluxo de Caixa - NDF Receita de Vendas	9.234	12.453
4.02.06	Ganhos Var. Camb. Investimento Exterior	119	271
4.02.08	Hedge Fluxo de Caixa - Custo Metal x Futuro Bolsa	-2.410	-755
4.03	Resultado Abrangente do Período	-395.362	-557.821

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.734	60.929
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	34.178	211.419
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) antes do IR e da CS	-402.886	-570.484
6.01.01.03	Depreciação, Amortização e Exaustão	39.737	38.315
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	192	-863
6.01.01.05	Provisão para Perdas Demandas Judiciais	2.398	7.600
6.01.01.06	Amortização direito de Uso do Ativo	2.789	3.335
6.01.01.08	Encargos Financeiros	384.646	733.012
6.01.01.09	Ajuste a Valor Presente - Clientes e Fornecedores	-14	-778
6.01.01.10	Provisão para Patrimonio Liquido negativo de investida	430	0
6.01.01.11	Ajuste de Avaliação Patrimonial	6.824	0
6.01.01.12	Reversão Perda Estimada do Valor Recuperável	62	1.282
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-32.444	-150.490
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	211.560	-69.412
6.01.02.04	Estoques	50.413	118.355
6.01.02.05	Impostos e Contribuições a Recuperar	33.399	-1.661
6.01.02.06	Despesas Antecipadas	-2.921	-9.610
6.01.02.07	Depósitos para Demandas Judiciais	-173	-4.115
6.01.02.08	Instrumentos Financeiros Derivativos	-333	-189.915
6.01.02.09	Ativos Mantidos para Venda	-167	0
6.01.02.10	Outros Ativos Circulantes e Não Circulantes	40.287	-23.987
6.01.02.11	Fornecedores	-320.311	-1.500
6.01.02.12	Operações com Forfaiting e Cartas de Crédito	-65.056	25.897
6.01.02.14	Impostos e Contribuições a Recolher	-3.246	3.228
6.01.02.15	Provisão para Demandas Judiciais	-2.415	-5.583
6.01.02.16	Salários e Encargos Sociais	3.913	-3.688
6.01.02.18	Passivos relacionados a contratos de clientes	21.012	32.395
6.01.02.19	Instrumentos Financeiros Derivativos	6.913	10.423
6.01.02.20	Outros Passivos Circulantes e Não Circulantes	-5.319	-31.317
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-21.047	-6.942
6.02.04	Outros Investimentos	0	-95
6.02.07	Adições em Imobilizado e Intangíveis	-16.807	-11.049
6.02.08	Ingressos de aplicações financeiras	-4.240	4.202
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	5.706	-47.100
6.03.01	Ingressos Empréstimos/Financiamentos	168.798	67.096
6.03.02	Amortizações de Empréstimos e Financiamentos	-150.436	-101.235
6.03.03	Dividendos	0	-20
6.03.04	Pagamento de Juros s/ empréstimos	-9.195	-9.293
6.03.05	Arrendamento Mercantil	-3.461	-3.648
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-13.607	6.887
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	137.153	102.266
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	123.546	109.153

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(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	-1.595.726	-692.101	-198.590
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.069.566	19.671	0	-1.595.726	-692.101	-198.590
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-402.305	6.943	-395.362
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-402.305	0	-402.305
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	6.943	6.943
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	6.824	6.824
5.05.02.06	Ganhos e perdas var. camb. investimento exterior	0	0	0	0	119	119
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	1.737	-1.737	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	2.319	-2.319	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-582	582	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-1.996.294	-686.895	-593.952

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(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	-569.790	11.969	-557.821
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-569.790	0	-569.790
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	11.969	11.969
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	11.698	11.698
5.05.02.06	Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	0	0	0	0	271	271
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	2.090	-2.090	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	2.787	-2.787	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-697	697	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-1.309.851	-715.811	63.575

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	1.432.127	1.034.374
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.415.338	1.024.864
7.01.02	Outras Receitas	16.851	10.792
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-62	-1.282
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.442.290	-1.000.189
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.314.868	-877.463
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-127.422	-122.726
7.03	Valor Adicionado Bruto	-10.163	34.185
7.04	Retenções	-42.526	-41.650
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-39.737	-38.315
7.04.02	Outras	-2.789	-3.335
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-52.689	-7.465
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	158.783	462.080
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-192	863
7.06.02	Receitas Financeiras	158.975	461.217
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	106.094	454.615
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	106.094	454.615
7.08.01	Pessoal	51.016	55.029
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	18.908	2.293
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	438.475	967.083
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-402.305	-569.790
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-402.305	-569.790

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	3.673.938	4.031.714
1.01	Ativo Circulante	1.521.297	1.853.217
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	136.579	138.761
1.01.02	Aplicações Financeiras	33.644	29.433
1.01.03	Contas a Receber	132.227	341.622
1.01.04	Estoques	1.046.569	1.096.926
1.01.06	Tributos a Recuperar	53.760	87.379
1.01.07	Despesas Antecipadas	18.063	13.864
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	100.455	145.232
1.01.08.03	Outros	100.455	145.232
1.01.08.03.01	Instrumento Financeiros Derivativos	38.542	38.150
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	61.913	107.082
1.02	Ativo Não Circulante	2.152.641	2.178.497
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	962.915	963.628
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	13.488	13.459
1.02.01.07	Tributos Diferidos	693.872	693.674
1.02.01.07.02	Impostos e Contribuições a Recuperar	693.872	693.674
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	10.379	11.654
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	245.176	244.841
1.02.01.10.03	Ativos Mantidos para Venda	112.261	112.094
1.02.01.10.04	Depósitos Demandas Judiciais	35.628	35.455
1.02.01.10.05	Outros Ativos não Circulantes	97.287	97.292
1.02.02	Investimentos	2.513	2.513
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.513	2.513
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	2.513	2.513
1.02.03	Imobilizado	1.180.119	1.204.783
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.061.007	1.083.973
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	12.182	14.582
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	106.930	106.228
1.02.04	Intangível	7.094	7.573

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	3.673.938	4.031.714
2.01	Passivo Circulante	4.015.486	3.966.056
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	45.812	41.898
2.01.02	Fornecedores	190.590	462.394
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	110.617	127.007
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	79.973	335.387
2.01.03	Obrigações Fiscais	15.443	18.726
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	9.395	13.650
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	36
2.01.03.01.02	Imposto sobre Produtos Industrializados	1.699	5.077
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte	1.057	2.183
2.01.03.01.04	PIS e COFINS	6.331	5.904
2.01.03.01.05	Contribuições Sociais Retidas	308	448
2.01.03.01.07	Outros	0	2
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	2.362	4.211
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circularização de Mercadorias	2.362	4.211
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.686	865
2.01.03.03.01	Imposto sobre Serviços	3.686	865
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	3.204.280	2.866.323
2.01.05	Outras Obrigações	559.361	576.715
2.01.05.02	Outros	559.361	576.715
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	152	152
2.01.05.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	262.709	242.937
2.01.05.02.05	Passivos relacionados a Contratos de Clientes	82.317	59.299
2.01.05.02.06	Outros Passivos Circulantes	41.980	35.916
2.01.05.02.07	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	163.939	228.995
2.01.05.02.08	Arrendamento Mercantil	8.264	9.416
2.02	Passivo Não Circulante	252.404	264.248
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	11.205	22.878
2.02.02	Outras Obrigações	1.947	2.920
2.02.02.02	Outros	1.947	2.920
2.02.02.02.06	Fornecedores Não Circulante	1.947	2.920
2.02.03	Tributos Diferidos	42.253	42.835
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	42.253	42.835
2.02.04	Provisões	196.999	195.615
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	193.144	189.826
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.617	1.955
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	180.205	178.118
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	10.322	9.753
2.02.04.02	Outras Provisões	3.855	5.789
2.02.04.02.05	Arrendamento Mercantil	3.855	5.789
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	-593.952	-198.590
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 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.02	Reservas de Capital	-741	-741
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-741	-741
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-1.996.294	-1.595.726
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-686.895	-692.101

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.307.490	909.750
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.351.554	-892.068
3.03	Resultado Bruto	-44.064	17.682
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-81.785	-83.644
3.04.01	Despesas com Vendas	-4.189	-6.199
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-24.005	-23.845
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-17.346	-18.013
3.04.02.02	Honorários da Administração	-1.758	-1.719
3.04.02.03	Participação dos Empregados e Administradores	-4.901	-4.113
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	19.394	13.659
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-72.985	-67.259
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-125.849	-65.962
3.06	Resultado Financeiro	-277.037	-504.523
3.06.01	Receitas Financeiras	159.009	462.266
3.06.02	Despesas Financeiras	-436.046	-966.789
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-402.886	-570.485
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	581	695
3.08.02	Diferido	581	695
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-402.305	-569.790
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-402.305	-569.790
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-402.305	-569.790
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-9,88368	-13,99840
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	-9,67566	-13,70377

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-402.305	-569.790
4.02	Outros Resultados Abrangentes	6.943	11.969
4.02.02	Hedge Fluxo de Caixa - NDF Receita de Vendas	9.234	12.453
4.02.06	Ganhos Var. Camb. Investimento Exterior	119	271
4.02.08	Hedge Fluxo de Caixa - Custo Metal x Futuro Bolsa	-2.410	-755
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-395.362	-557.821
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-395.362	-557.821

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	13.159	47.791
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	33.673	213.141
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do IR e CS	-402.886	-570.485
6.01.01.03	Depreciação, Amortização e Exaustão	39.737	38.346
6.01.01.05	Provisão para Demanda Judiciais	2.398	7.600
6.01.01.06	Amortização direito de uso do ativo	2.789	3.378
6.01.01.08	Ganhos encargos financeiros	384.763	733.281
6.01.01.09	Ajuste a Valor Presente - Clientes e Fornecedores	-14	-249
6.01.01.11	Ajuste de Avaliação Patrimonial	6.824	0
6.01.01.12	Reversão Perda Estimada do Valor Recuperável	62	1.270
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-20.514	-165.350
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	211.566	-78.125
6.01.02.04	Estoques	50.413	112.679
6.01.02.05	Impostos e Contribuições a Recuperar	33.385	-2.859
6.01.02.06	Despesas Antecipadas	-2.924	-9.343
6.01.02.07	Depósitos para Demandas Judiciais	-173	-4.115
6.01.02.08	Instrumentos Financeiros Derivativos	-333	-189.915
6.01.02.09	Bens Destinados a Venda	-167	0
6.01.02.10	Outros Ativos Circulantes e Não Circulantes	40.847	-23.961
6.01.02.11	Fornecedores	-320.313	-2.041
6.01.02.12	Operações com Forfaiting e Cartas de Crédito	-65.056	25.897
6.01.02.14	Impostos e Contribuições a Recolher	-3.247	3.106
6.01.02.15	Provisão para Demandas Judiciais	-2.415	-5.583
6.01.02.16	Salários e Encargos Sociais	3.914	-3.674
6.01.02.18	Passivo relacionado a contrato de clientes	21.012	32.618
6.01.02.19	Instrumentos Financeiros Derivativos	6.913	10.423
6.01.02.20	Outros Passivos Circulantes e Não Circulantes	6.064	-30.457
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-21.047	-6.984
6.02.04	Outros Investimentos	0	-95
6.02.07	Adições em Imobilizado e Intangíveis	-16.807	-11.049
6.02.08	Ingressos de aplicações financeiras	-4.240	4.160
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	5.706	-47.373
6.03.01	Ingressos Empréstimos/Financiamentos	168.798	67.096
6.03.02	Amortizações de Empréstimos e Financiamentos	-150.436	-101.235
6.03.03	Dividendos	0	-20
6.03.04	Pagamento de Juros s/ Empréstimos	-9.195	-9.293
6.03.05	Arrendamento Mercantil	-3.461	-3.921
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.182	-6.566
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	138.761	118.036
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	136.579	111.470

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(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	-1.595.726	-692.101	-198.590	0	-198.590
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.069.566	19.671	0	-1.595.726	-692.101	-198.590	0	-198.590
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-402.305	6.943	-395.362	0	-395.362
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-402.305	0	-402.305	0	-402.305
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	6.943	6.943	0	6.943
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	6.824	6.824	0	6.824
5.05.02.06	Ganhos e perdas var. camb. investimento exterior	0	0	0	0	119	119	0	119
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	1.737	-1.737	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	2.319	-2.319	0	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-582	582	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-1.996.294	-686.895	-593.952	0	-593.952

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(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	-569.790	11.969	-557.821	0	-557.821
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-569.790	0	-569.790	0	-569.790
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	11.969	11.969	0	11.969
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	11.698	11.698	0	11.698
5.05.02.06	Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	0	0	0	0	271	271	0	271
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	2.090	-2.090	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	2.787	-2.787	0	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-697	697	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-1.309.851	-715.811	63.575	0	63.575

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	1.432.127	1.030.393
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.415.338	1.020.001
7.01.02	Outras Receitas	16.851	11.662
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-62	-1.270
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.442.421	-994.924
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.314.868	-872.634
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-127.553	-122.290
7.03	Valor Adicionado Bruto	-10.294	35.469
7.04	Retenções	-42.526	-41.724
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-39.737	-38.346
7.04.02	Outras	-2.789	-3.378
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-52.820	-6.255
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	159.009	462.266
7.06.02	Receitas Financeiras	159.009	462.266
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	106.189	456.011
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	106.189	456.011
7.08.01	Pessoal	51.104	55.351
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	18.908	1.505
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	438.482	968.945
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-402.305	-569.790
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-402.305	-569.790



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

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

No primeiro trimestre de 2021 os principais focos da Companhia foram o de assegurar a saúde dos funcionários próprios e terceiros em função do impacto da pandemia da Covid-19, a geração de caixa através da eficiência em custos e gestão do capital de giro, e a negociação das dívidas com os principais credores da empresa.

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 o controle do 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

A empresa registrou uma Receita Líquida de R\$ R\$ 1,307 bilhão no 1T21. O Lucro Bruto ajustado no ano foi de R\$ 30,1 milhões, 2,3% sobre a receita líquida.

A empresa apresentou um prejuízo líquido de R\$ 402,3 milhões, porém quando excluídos os efeitos da variação cambial sobre a dívida e demais efeitos entre provisão e outras posições que impactaram o resultado, tem-se um Lucro Líquido Ajustado positivo em R\$ 33,7 milhões no 1T21.

Neste contexto, vale ressaltar que todas as vendas da Companhia usam a moeda norte americana como referência na composição do preço, o que naturalmente traz uma proteção para referida variação cambial.

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>	1T20	1T21	Δ %
Cobre Primário	46.281	432.800	835%
% das Receitas	5,1%	33,1%	28,0 p.p.
Produtos de Cobre	714.344	735.472	3%
% das Receitas	78,5%	56,3%	-22,3 p.p.
Vergalhões, Fios e outros	545.504	563.109	3%
Barras/Perfis/Arames/Laminados/Tubos/Conexões	168.840	172.363	2%
Coprodutos	149.125	139.218	-7%
% das Receitas	16,4%	10,6%	-5,7 p.p.
Receita Líquida Total	909.750	1.307.490	44%
Mercado Interno [%]	48,7%	30,9%	-17,8 p.p.
Mercado Externo [%]	50,1%	67,4%	17,4 p.p.
Transformação [%]	1,2%	1,6%	0,4 p.p.

A Receita Líquida Total do 1T21 teve aumento de 44% quando comparada com o 1T20 em função do aumento do volume de vendas, variação cambial e aumento da cotação do cobre e dos metais preciosos no mercado internacional.

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\$ 9,2 milhões no 1T21.

Lucro Bruto

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	1T20	1T21	Δ %
Receita Líquida	909.750	1.307.490	44%
CPV Total	(892.068)	(1.351.554)	52%
(-) Custo do Metal	(777.747)	(1.230.990)	58%
(-) Custo de Transformação	(114.321)	(120.564)	5%
CPV Total/tonelada vendida ¹	31,7	46,1	45%
Custo do Metal/tonelada vendida ¹	27,7	42,0	52%
Custo de Transformação/tonelada vendida	4,1	4,1	1%
Lucro Bruto	17.682	(44.064)	
% das Receitas	1,9%	-3,4%	-5,3 p.p.
Lucro Bruto - Ajustado(LME e Dólar nos estoques)	82.715	30.114	
% das Receitas	9,1%	2,3%	-6,8 p.p.
Prêmio	132.003	76.500	-42%
Prêmio/Receita Líquida [%]	14,5%	5,9%	-8,7 p.p.
Prêmio/tonelada vendida	4,7	2,6	-44%

A Companhia apresentou um Lucro Bruto ajustado dos efeitos de LME e Dólar nos estoques de R\$ 30,1 milhões, uma margem bruta ajustada de 2,3% influenciada pelo mix de produtos de cobre que foi composto por 33% de produtos de cobre primário do total da receita.

O Lucro Bruto ajustado elimina os efeitos da contabilidade de hedge utilizada para atualizar o valor dos estoques ao valor presente de LME e Dólar e que por consequência da não absorção pelo estoque, impactam o resultado. No 1T21 o impacto ajustado foi de R\$ 74,2 milhões.



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

Custos Fixos (incluindo Ociosidade)

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	4T20	1T21	Δ \$	Δ %
Custos Fixos incluindo ociosidade	(139.304)	(133.593)	(5.711)	-4%

Companhia obteve em 1T21 133,6 milhões de custos fixos incluindo ociosidade, uma redução de 4% em relação ao trimestre anterior 4T20.

Despesas Operacionais

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	4T20	1T21	Δ %
Total de Despesas	(56.117)	(81.785)	46%
Despesas com Vendas	(5.812)	(4.189)	-28%
Despesas Gerais e Administrativas	(20.997)	(19.104)	-9%
Outras Operacionais, Líquidas	(29.308)	(58.492)	100%

As Despesas com Vendas foram reduzidas em 28% em relação ao 4T20 e as Despesas Gerais e Administrativas tiveram 9% de redução.

<i>Principais itens - Outras Operacionais, Líquidas:</i>	4T20	1T21	Δ %
Provisões contingências trabalhistas e fiscais	9.423	(2.398)	-125%
Provisões diversas	(3.139)	(3.127)	0%
Ociosidade	(37.391)	(53.416)	-43%
Arbitragem Santander/BTG	-	14.466	n.a
Total de Itens Não Recorrentes	(31.107)	(44.475)	-43%

Como resultado da decisão final do procedimento arbitral do processo Santander/BTG iniciado em abril/2010, referente às obrigações advindas do contrato de abertura de crédito entre as partes, a empresa pôde reconhecer em seu favor R\$ 14,5 milhões pelo julgamento improcedente da ação.

EBITDA

	1T20	1T21	Δ %
Lucro Líquido	(569.790)	(402.305)	29%
(+) Impostos	(695)	(581)	16%
(+) Resultado Financeiro Líquido	504.523	277.037	-45%
EBIT	(65.962)	(125.849)	-91%
(+) Depreciações e Amortizações	41.723	42.526	2%
EBITDA	(24.239)	(83.323)	-244%
% das Receitas	-2,7%	-6,4%	-3,7 p.p.
EBITDA AJUSTADO (LME e Dólar nos estoques e OCI)	61.119	(8.852)	-114%
% das Receitas	6,7%	-0,7%	-7,4 p.p.

O EBITDA Ajustado que exclui os efeitos de LME e Dólar no estoque, OCI e contingências fechou o 1T21 negativo em R\$ 8,9 milhões impactado pelo mix de produtos vendidos no período que privilegiou a melhora no ciclo de conversão de caixa através da maior participação de catodo, que representou 33% do total da receita das vendas.

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.

Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

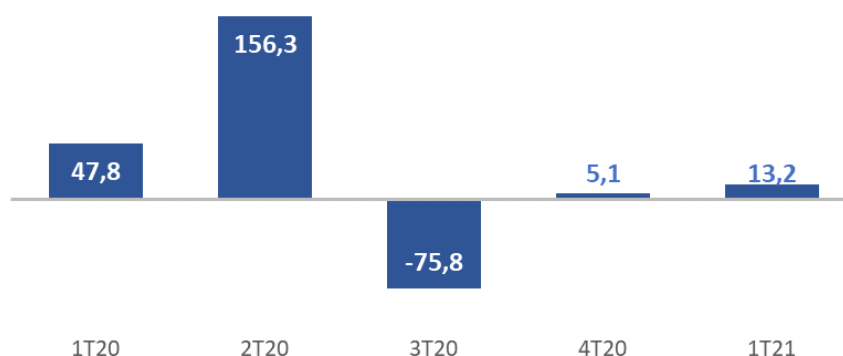
No 1T21 a Companhia teve prejuízo de R\$ 402,3 milhões impactado principalmente pela variação cambial sobre as suas posições de balanço e suas dívidas em moeda estrangeira.

Sobre a base de R\$ 402,3 milhões de prejuízo foram ajustados R\$ 384,7 milhões de variação cambial sobre todas as posições de balanço incluindo a variação cambial da dívida que foi de R\$ 253,6 milhões e R\$ 9,2 milhões de OCI. Foram ajustados também R\$ 42,5 milhões de depreciação e amortização e R\$ 8,7 milhões entre provisões e outras posições. Após as exclusões, a Companhia apresentou um Lucro Líquido Ajustado de R\$ 33,7 milhões.

Geração de Caixa Operacional

No 1T21 a Geração de Caixa Operacional foi positiva em R\$ 13,2 milhões apresentado evolução em relação aos trimestres anteriores como resultado de uma melhor gestão do seu ciclo de conversão de caixa.

Geração de Caixa Operacional (R\$ milhões)



Caixa Livre Total

Em 1T21 o Saldo de Caixa Livre da empresa ficou praticamente estável em relação ao trimestre anterior, fechando com uma posição de Caixa Livre de R\$ 136,6 milhões, valor próximo ao fechamento de 4T20, de R\$ 138,8 milhões, e R\$ 25,1 milhões acima do saldo de 1T20.



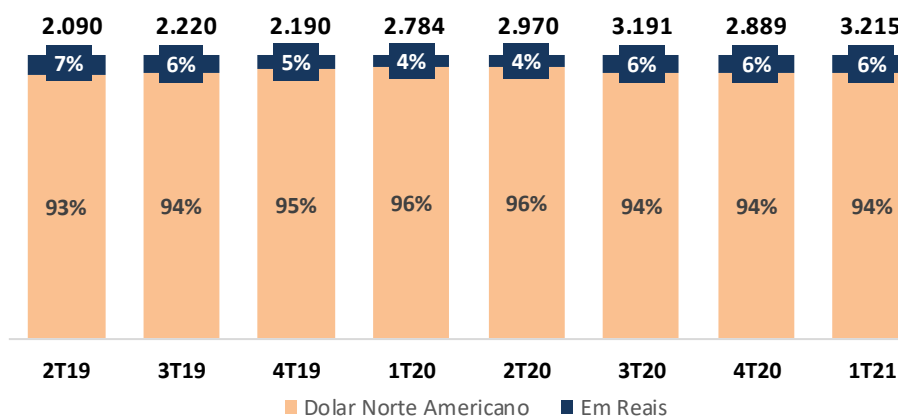
O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Endividamento

Endividamento em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Empréstimos e Financiamentos Curto Prazo	333.729	504.257	568.009	2.770.729	2.933.121	3.167.059	2.882.698	3.219.563
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	1.779.276	1.737.374	1.642.876	32.982	55.426	41.518	22.878	11.205
Total Bank Loans	2.113.005	2.241.631	2.210.885	2.803.711	2.988.547	3.208.577	2.905.576	3.230.768
Transaction Costs - reprofiling	(22.883)	(21.793)	(20.704)	(19.614)	(18.556)	(17.466)	(16.375)	(15.283)
Total Loans	2.090.122	2.219.838	2.190.181	2.784.097	2.969.991	3.191.111	2.889.201	3.215.485
Operações com forfaiting e cartas de crédito	112.904	131.701	85.641	111.538	98.839	177.482	228.995	163.939
Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	30.900	25.207	49.381	65.817	135.134	119.431	242.937	262.709
Instrumentos Financeiros Derivativos Ativo	(64.052)	(82.471)	(16.670)	(226.232)	(28.964)	(16.953)	(38.150)	(38.542)
Dívida bruta	2.169.874	2.294.275	2.308.533	2.735.220	3.175.000	3.471.071	3.322.983	3.603.591
Caixa e Equivalentes de Caixa	147.993	254.480	118.036	111.470	237.421	222.939	138.761	136.579
Aplicações Financeiras	20.310	25.612	25.029	20.869	35.050	42.855	42.892	47.132
Dívida Líquida	2.001.571	2.014.183	2.165.468	2.602.881	2.902.529	3.205.277	3.141.330	3.419.880
Dívida Curto Prazo(%)	16%	22%	26%	99%	98%	99%	99%	100%
Dívida Longo Prazo (%)	84%	78%	74%	1%	2%	1%	1%	0%

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.

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\$ 1,4 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

31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

ATIVO	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Caixa e equivalentes de caixa	05	123.546	137.153	136.579	138.761
Aplicações financeiras	05	33.644	29.433	33.644	29.433
Contas a receber de clientes	06	132.300	341.689	132.227	341.622
Estoques	07	1.046.569	1.096.926	1.046.569	1.096.926
Impostos e contribuições a recuperar	08	51.908	85.505	53.760	87.379
Outros ativos circulantes	09	61.884	106.976	61.913	107.082
Instrumentos financeiros derivativos	28	38.542	38.150	38.542	38.150
Despesas antecipadas		18.059	13.863	18.063	13.864
Total do ativo circulante		1.506.452	1.849.695	1.521.297	1.853.217
Aplicações financeiras	05	13.488	13.459	13.488	13.459
Impostos e contribuições a recuperar	08	693.872	693.674	693.872	693.674
Ativos mantidos para venda	10	112.261	112.094	112.261	112.094
Depósitos de demandas judiciais	09.2	35.628	35.455	35.628	35.455
Outros ativos não circulantes	09.1	98.029	97.552	97.287	97.292
Despesas antecipadas		10.379	11.654	10.379	11.654
		963.657	963.888	962.915	963.628
Direito de uso de Ativo	15	12.182	14.582	12.182	14.582
Investimentos	11	15.051	15.096	-	-
Outros investimentos		2.513	2.513	2.513	2.513
Ativo imobilizado	12	1.167.339	1.189.603	1.167.937	1.190.201
Ativo intangível	12	7.094	7.573	7.094	7.573
		1.204.179	1.229.367	1.189.726	1.214.869
Total do ativo não circulante		2.167.836	2.193.255	2.152.641	2.178.497
Total do ativo		3.674.288	4.042.950	3.673.938	4.031.714

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



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

Balancos patrimoniais

31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

PASSIVO	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Fornecedores	13	190.592	462.394	190.590	462.394
Operações com forfaiting e cartas de crédito	14	163.939	228.995	163.939	228.995
Arrendamento mercantil	15	8.264	9.416	8.264	9.416
Empréstimos e financiamentos	16	3.204.280	2.866.323	3.204.280	2.866.323
Instrumentos financeiros derivativos	28	262.709	242.937	262.709	242.937
Salários e encargos sociais	17	45.786	41.873	45.812	41.898
Impostos e contribuições a recolher	18	15.443	18.689	15.443	18.726
Dividendos a pagar	20	152	152	152	152
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	82.202	59.184	82.317	59.299
Outros passivos circulantes	20	41.750	47.069	41.980	35.916
Total do passivo circulante		4.015.117	3.977.032	4.015.486	3.966.056
Fornecedores	13	1.947	2.920	1.947	2.920
Arrendamento mercantil	15	3.855	5.789	3.855	5.789
Empréstimos e financiamentos	16	11.205	22.878	11.205	22.878
Provisão para demandas judiciais	19	193.144	189.826	193.144	189.826
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.2	42.253	42.835	42.253	42.835
Provisão para patrimônio líquido negativo	11	719	260	-	-
Total do passivo não circulante		253.123	264.508	252.404	264.248
Total do passivo		4.268.240	4.241.540	4.267.890	4.230.304
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	(686.895)	(692.101)	(686.895)	(692.101)
Ações em tesouraria		(741)	(741)	(741)	(741)
Prejuízos acumulados		(1.996.294)	(1.595.726)	(1.996.294)	(1.595.726)
Total do patrimônio líquido		(593.952)	(198.590)	(593.952)	(198.590)
Total do passivo e do patrimônio líquido		3.674.288	4.042.950	3.673.938	4.031.714
Valor patrimonial por ação – em reais (R\$)		(13,68)	(4,58)		

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 meses findos em 31 de março

(Em milhares de reais, exceto prejuízo por ação)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		1º Trim 2021	1º Trim 2020	1º Trim 2021	1º Trim 2020
Receita líquida de vendas	22	1.307.490	914.631	1.307.490	909.750
Custo dos produtos vendidos	23	(1.351.554)	(898.418)	(1.351.554)	(892.068)
(Prejuízo) Lucro bruto		(44.064)	16.213	(44.064)	17.682
Despesas comerciais	23	(4.176)	(5.804)	(4.189)	(6.199)
Gerais e administrativas	23	(16.709)	(17.724)	(17.346)	(18.013)
Honorários da administração	11.4	(1.758)	(1.719)	(1.758)	(1.719)
Equivalência patrimonial	11.1	(192)	863	-	-
Participação dos empregados e administradores		(4.901)	(4.099)	(4.901)	(4.113)
Outras despesas	24	(73.413)	(67.145)	(72.985)	(67.259)
Outras receitas	24	19.391	12.788	19.394	13.659
(Despesas) receitas operacionais		(81.758)	(82.840)	(81.785)	(83.644)
Prejuízo operacional antes do resultado financeiro		(125.822)	(66.627)	(125.849)	(65.962)
Despesas financeiras	25	(436.039)	(965.074)	(436.046)	(966.789)
Receitas financeiras	25	158.975	461.217	159.009	462.266
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social		(402.886)	(570.484)	(402.886)	(570.485)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.2	581	694	581	695
Imposto de renda e contribuição social		581	694	581	695
Prejuízo do período		(402.305)	(569.790)	(402.305)	(569.790)
Prejuízo básico por ação ordinária em reais		(9,88368)	(13,99840)	(9,88368)	(13,99840)
Prejuízo diluído por ação ordinária em reais		(9,67566)	(13,70377)	(9,67566)	(13,70377)

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 meses findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Controladora/Consolidado	
	1º Trim 2021	1º Trim 2020
Prejuízo do período	(402.305)	(569.790)
Outros componentes do resultado abrangente, liquidados dos efeitos tributários		
Itens a serem posteriormente reclassificados para o resultado	6.943	11.969
Hedge fluxo de caixa-NDF receita de vendas	9.234	12.453
Hedge fluxo de caixa-Custo metal x Futuro bolsa	(2.410)	(755)
Ganhos var. camb. investimentos exterior	119	271
Total do resultado abrangente do exercício	(395.362)	(557.821)
Atribuível a		
Acionistas da Companhia	(395.362)	(557.821)

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 três meses findos em 31 de março

(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 2019		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(742.151)	(725.690)	621.396
Instrumentos financeiros líquido de tributos	21.h	-	-	-	-	-	11.698	11.698
Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	21.h	-	-	-	-	-	271	271
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	2.787	(2.787)	-
Imposto s/ realiz. do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	(697)	697	-
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	2.090	9.879	11.969
Prejuízo do período		-	-	-	-	(569.790)	-	(569.790)
Saldo em 31 de março de 2020		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(1.309.851)	(715.811)	63.575
Saldo em 31 de dezembro de 2020		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(1.595.726)	(692.101)	(198.590)
Instrumentos financeiros líquido de tributos	21.h	-	-	-	-	-	6.824	6.824
Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	21.h	-	-	-	-	-	119	119
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	2.319	(2.319)	-
Imposto s/ realiz. do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	(582)	582	-
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	1.737	5.206	6.943
Prejuízo do período		-	-	-	-	(402.305)	-	(402.305)
Saldo em 31 de março de 2021		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(1.996.294)	(686.895)	(593.952)

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 três meses findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	1º Trim 2021	1º Trim 2020	1º Trim 2021	1º Trim 2020
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(402.886)	(570.484)	(402.886)	(570.485)
Ajustes para reconciliar o prejuízo com recursos gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação e amortização	39.737	38.315	39.737	38.346
Amortização direito de uso do ativo	2.789	3.335	2.789	3.378
Equivalência patrimonial	192	(863)	-	-
Provisões para patrimônio líquido negativo de investida	430	-	-	-
Provisão (reversão) perda estimada do valor recuperável	62	1.282	62	1.270
Provisão para perdas demandas judiciais	2.398	7.600	2.398	7.600
Ajuste a valor presente - clientes e fornecedores	(14)	(778)	(14)	(249)
Ajuste de avaliação patrimonial	6.824	-	6.824	-
Encargos financeiros	384.646	733.012	384.763	733.281
	34.178	211.419	33.673	213.141
(Acréscimo) decréscimo de ativos				
Contas a receber de clientes	211.560	(69.412)	211.566	(78.125)
Estoques	50.413	118.355	50.413	112.679
Impostos e contribuições a recuperar	33.399	(1.661)	33.385	(2.859)
Despesas antecipadas	(2.921)	(9.610)	(2.924)	(9.343)
Depósitos de demandas judiciais	(173)	(4.115)	(173)	(4.115)
Instrumentos financeiros derivativos	(333)	(189.915)	(333)	(189.915)
Ativos mantidos para venda	(167)	-	(167)	-
Outros ativos circulantes e não circulantes	40.287	(23.987)	40.847	(23.961)
Acréscimo (decréscimo) de passivos				
Fornecedores	(320.311)	(1.500)	(320.313)	(2.041)
Operações com forfaiting e cartas de crédito	(65.056)	25.897	(65.056)	25.897
Impostos e contribuições a recolher	(3.246)	3.228	(3.247)	3.106
Provisão para demandas judiciais	(2.415)	(5.583)	(2.415)	(5.583)
Salários e encargos sociais	3.913	(3.688)	3.914	(3.674)
Instrumentos financeiros derivativos	6.913	10.423	6.913	10.423
Passivos relacionados a contratos de clientes	21.012	32.395	21.012	32.618
Outros passivos circulantes e não circulantes	(5.319)	(31.317)	6.064	(30.457)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	1.734	60.929	13.159	47.791
Atividades de investimento				
Aplicações financeiras	(4.240)	4.202	(4.240)	4.160
Outros investimentos	-	(95)	-	(95)
Adições em imobilizado e intangível	(16.807)	(11.049)	(16.807)	(11.049)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(21.047)	(6.942)	(21.047)	(6.984)
Atividades de financiamento				
Ingressos de empréstimos e financiamentos	168.798	67.096	168.798	67.096
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(150.436)	(101.235)	(150.436)	(101.235)
Pagamento de Juros s/ empréstimos	(9.195)	(9.293)	(9.195)	(9.293)
Pagamentos de arrendamento mercantil	(3.461)	(3.648)	(3.461)	(3.921)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	5.706	(47.100)	5.706	(47.373)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos	(13.607)	6.887	(2.182)	(6.566)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	137.153	102.266	138.761	118.036
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	123.546	109.153	136.579	111.470
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	(13.607)	6.887	(2.182)	(6.566)

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 meses findos em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	1º Trim 2021	1º Trim 2020	1º Trim 2021	1º Trim 2020
Receitas				
Vendas de mercadorias e serviços	1.415.338	1.024.864	1.415.338	1.020.001
Provisão de perda estimada de crédito liquidação duvidosa	(62)	(1.282)	(62)	(1.270)
Outras receitas	16.851	10.792	16.851	11.662
Insumos adquiridos de terceiros (Inclui o valor dos impostos - ICMS e IPI)				
Custo das mercadorias e serviços vendidos	(1.314.868)	(877.463)	(1.314.868)	(872.634)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(127.422)	(122.726)	(127.553)	(122.290)
Valor adicionado bruto	(10.163)	34.185	(10.294)	35.469
Retenções				
Depreciação e amortização	(39.737)	(38.315)	(39.737)	(38.346)
Amortização direito de uso do ativo	(2.789)	(3.335)	(2.789)	(3.378)
Valor adicionado líquido	(52.689)	(7.465)	(52.820)	(6.255)
Recebido de terceiros				
Resultado de equivalência	(192)	863	-	-
Receitas financeiras	158.975	461.217	159.009	462.266
Valor adicionado total a distribuir	106.094	454.615	106.189	456.011
Distribuição do valor adicionado	106.094	454.615	106.189	456.011
Pessoal e encargos	51.016	55.029	51.104	55.351
Impostos, taxas e contribuições	18.908	2.293	18.908	1.505
Juros e aluguéis	438.475	967.083	438.482	968.945
Prejuízo do período	(402.305)	(569.790)	(402.305)	(569.790)

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 31 de março de 2021, 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, 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 2021.

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\$1.429.475, devido ao não cumprimento de cláusula contratual referente ao prazo de pagamento. Com essa reclassificação, em 31 de março de 2021 a Companhia apresenta no consolidado um capital circulante líquido negativo de R\$2.494.189.

A Companhia apurou prejuízo no período no montante de R\$402.305, principalmente decorrente dos empréstimos e financiamentos que sofreram efeito da desvalorização do real frente ao dólar (efeito não caixa). Com o montante do prejuízo no período o patrimônio líquido da Companhia negativo totaliza R\$593.952.



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

Covid-19

Apesar de ainda vivermos no estado da pandemia global da COVID-19, neste início de ano, observou-se uma estabilização comercial e de produção na Paranapanema, suficiente para uma retomada quase integral das atividades industriais e administrativas nas suas três unidades

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 avaliou o impacto da Covid-19 em seus negócios. Segue abaixo um resumo dos principais impactos nos negócios da Companhia:

- (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 em 2020. 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 dos mesmos. Entendemos que as premissas e base de análise desse estudo efetuado por terceiros, continuam válidas para 31 de março de 2021.
- (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 tais efeitos 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. 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 sanitárias. Com o suporte de um comitê especialmente designado



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

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) reforço na comunicação com produção de comunicados, faixas e banners com dicas de prevenção, orientações para equilibrar a saúde mental e o isolamento social e outras informações;
- (iii) manutenção de home office para todos os colaboradores das áreas administrativas;
- (iv) Com a antecipação de alguns feriados na região de atuação das nossas unidades de Santo André e Serra, para maior segurança operacional e de saúde, a Paranapanema realizou testes de COVID-19 no retorno de todos os colaboradores destas plantas.
- (v) adaptações de áreas comuns como refeitório e área de lazer nas três unidades;
- (vi) 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	31/03/21	31/12/20
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 e reflorestamentos.	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

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.



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

A emissão das Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em reunião realizada em 29 de abril de 2021.

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 período atual, estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- 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 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.



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

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 apresentados no encerramento do último exercício social em 31 de dezembro de 2020.



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

05. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Caixa e bancos		76.485	106.752	78.213	108.360
Aplicações financeiras	(a)	47.061	30.401	58.366	30.401
Caixa e equivalentes de caixa		123.546	137.153	136.579	138.761
Aplicações financeiras	(b)	47.132	42.892	47.132	42.892
Aplicações financeiras		47.132	42.892	47.132	42.892
Ativo circulante		33.644	29.433	33.644	29.433
Ativo não-circulante		13.488	13.459	13.488	13.459

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 31 de março de 2021 no valor de R\$47.132 (R\$42.892 em 31 de dezembro de 2020), estava em garantia para operação de compra de energia no mercado livre, fiança bancária e operações de chamada de margem.

06. Contas a receber de clientes

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Cientes no país:					
Terceiros		105.391	165.792	106.502	166.902
Partes Relacionadas	11.2	73	67	-	-
Perda estimada do valor recuperável		(51.586)	(52.039)	(52.697)	(53.149)
		53.878	113.820	53.805	113.753
Cientes no exterior:					
Terceiros		78.533	202.165	78.533	202.165
Ajuste de preço		2.939	28.240	2.939	28.240
Perda estimada do valor recuperável		(3.050)	(2.536)	(3.050)	(2.536)
		78.422	227.869	78.422	227.869
Ativo circulante		132.300	341.689	132.227	341.622

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



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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
A vencer há mais de 120 dias	1.495	1.088	1.495	1.088
A vencer de 91 a 120 dias	8.873	4.261	8.873	4.261
A vencer de 61 a 90 dias	3.056	7.330	3.056	7.330
A vencer de 31 a 60 dias	20.604	44.231	20.604	44.231
A vencer até 30 dias	89.852	252.085	89.779	252.054
Total a vencer	123.880	308.995	123.807	308.964
Vencidas até 30 dias	5.182	4.361	5.182	4.325
Vencidas de 31 a 60 dias	-	94	-	94
Vencidas há mais de 90 dias	299	-	299	-
Total vencidas	5.481	4.455	5.481	4.419
	129.361	313.450	129.288	313.383
Ajuste de preço	2.939	28.239	2.939	28.239
	132.300	341.689	132.227	341.622

O Ajuste de preço se refere a instrumentos financeiros derivativos contratados nas vendas de lama anódica e revert, para proteger suas exposições aos riscos de variação de moeda estrangeira e preço das *commodities*.

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 31 de março de 2021, no consolidado, representa 4,1% do total a receber (1,3% em 31 de dezembro de 2020).

A constituição do saldo de perdas de créditos esperadas, em 31 de março de 2021, 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.

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(58.524)	(59.926)
Reversões de perdas estimadas no período	5.322	5.346
Provisões de perdas estimadas no período	(746)	(531)
Saldo em 31 de março de 2020	(53.948)	(55.111)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(54.575)	(55.685)
Provisões de perdas estimadas no período	(61)	(62)
Saldo em 31 de março de 2021	(54.636)	(55.747)

Contas a Receber Oferecidos em Garantia

A Companhia celebrou em 14 de dezembro de 2020, instrumento particular de cessão de direitos creditórios de contas a receber com o Banco Safra, para garantir o pagamento de operação de NCE (Nota de Crédito de Exportação). O valor oferecido é de R\$22.550, que representa 110% do valor do contrato.



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

07. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Matérias-primas	368.142	330.162	368.142	330.162
Produtos em processo	371.747	373.239	371.747	373.239
Produtos acabados	187.794	226.095	187.794	226.095
Importações em andamento	5.526	62.205	5.526	62.205
Adiantamentos a fornecedores p/compra MP	1.518	1.419	1.518	1.419
Materiais de manutenção e outros	81.304	79.162	81.304	79.162
Materiais para revenda	32.651	27.163	32.651	27.163
Matéria prima em trânsito	3.442	3.036	3.442	3.036
Perda estimada do valor recuperável	(5.555)	(5.555)	(5.555)	(5.555)
Ativo circulante	1.046.569	1.096.926	1.046.569	1.096.926

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\$5.555 em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, foi constituída com análise dos materiais e produtos sem movimentação há mais de 2 anos na data de 31 de dezembro de 2020.

A Companhia ofereceu 255 toneladas de vergalhão de cobre eletrolítico em garantia de processo fiscal que, em 31 de março de 2021 totalizava R\$13.269 (R\$10.286 em 31 de dezembro de 2020). Caso ocorra decisão desfavorável, os valores serão pagos em moeda corrente.

A Companhia ofereceu em 31 de março de 2021, o equivalente a R\$ 100.026 em garantia da cessão de crédito do contas a receber conforme nota explicativa 16, sendo R\$62.204 do estoque rotativo da planta de Utinga e R\$37,822 de itens do almoxarifado.

08. Impostos e contribuições a recuperar

	Notas	Controladora			
		31/03/21		31/12/20	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Exclusão ICMS base calculo COFINS	(a)	7.084	495.828	25.121	494.542
Exclusão ICMS base calculo PIS	(a)	1.538	107.647	5.454	107.368
Imposto s/circulação de mercad. e serv.-ICMS	(b)	23.591	83.800	37.388	83.800
Impostos sobre ativo imobilizado a creditar		11.217	6.597	11.830	7.964
Imposto de renda e contrib. social a restituir	(c)	1.253	10.277	1.248	10.277
Reintegra	(d)	1.938	-	1.322	-
Contr. p/financ. seguridade social-COFINS	(e)	2.511	-	937	-
Programa de integração social-PIS	(e)	545	-	203	-
Imposto de renda retido na fonte-IRRF		428	-	394	-
Impostos sobre produtos industrializados-IPI		1.607	-	1.412	-
Perda estimada do valor recuperável	(f)	-	(10.277)	-	(10.277)
Outros		196	-	196	-
		51.908	693.872	85.505	693.674



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

	Notas	Consolidado			
		31/03/21		31/12/20	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Exclusão ICMS base calculo COFINS	(a)	7.084	495.828	25.121	494.542
Exclusão ICMS base calculo PIS	(a)	1.538	107.647	5.454	107.368
Imposto s/circulação de mercad. e serv.-ICMS	(b)	23.591	83.800	37.388	83.800
Impostos sobre ativo imobilizado a creditar		11.217	6.597	11.830	7.964
Imposto de renda e contrib. social a restituir	(c)	3.085	10.277	2.720	10.277
Reintegra	(d)	1.938	-	1.322	-
Contr. p/financ. seguridade social-COFINS	(e)	2.522	-	949	-
Programa de integração social-PIS	(e)	548	-	206	-
Imposto de renda retido na fonte-IRRF		432	-	415	-
Impostos sobre produtos industrializados-IPI		1.607	-	1.412	-
Imposto de renda e contrib. social antecipados		-	-	365	-
Perda estimada do valor recuperável	(f)	-	(10.277)	-	(10.277)
Outros		198	-	197	-
		53.760	693.872	87.379	693.674

A Administração estima que a projeção dos 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.

- a) 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 ocorridas 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.

Em 2019, 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.

- b) 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 de realização.

A Companhia estuda reduzir o valor do crédito com a possível retomada das operações de importação de catodos via drawback para atender às exportações de produtos de cobre. Além disso vale ressaltar que o acúmulo do crédito nas operações de Santo André-SP foi impactado pela diferença de alíquotas interestaduais, e com a redução da base de cálculo do imposto, de forma que a carga tributária resulte no percentual de 12% (doze por cento) na saída interna de mercadorias de cobre no Estado de São Paulo.

- c) 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 (f).



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

- d) 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.
- e) 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.
- f) Constituição de provisão para perda de impostos de renda a restituir referente a diversos processos no montante de R\$10.277 (item “c”). Os assessores jurídicos da Companhia classificaram como remoto para fins de obtenção de êxito nos pleitos.

09. Outros ativos circulantes e não circulantes

09.1 – Outros ativos circulantes e não circulantes

	Nota	31/03/21		31/12/20	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Precatórios municipais	(a)	-	88.477	-	88.477
Precatórios federais	(a)	-	6.253	-	6.258
Recuperação plano coletivo Brasilprev	(b)	1.981	-	1.834	-
Depósitos chamada de margem	(c)	42.482	-	100.058	-
Valores a receber de terceiros	(d)	14.665	-	-	-
Adiantamentos a fornecedores	(e)	731	-	3.096	-
Adiantamento para Futuro aumento de Capital		-	742	-	260
Adiantamentos a funcionários		1.967	-	1.975	-
Valor a receber alienação Cibrafértil		-	1.001	-	1.001
Desapropriação		-	931	-	931
Outras operações		58	625	13	625
		61.884	98.029	106.976	97.552

	Nota	31/03/21		31/12/20	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Precatórios municipais	(a)	-	88.477	-	88.477
Precatórios federais	(a)	-	6.253	-	6.258
Recuperação plano coletivo Brasilprev	(b)	2.009	-	1.862	-
Depósitos chamada de margem	(c)	42.482	-	100.058	-
Valores a receber de terceiros	(d)	14.665	-	-	-
Adiantamentos a fornecedores	(e)	731	-	3.174	-
Adiantamentos a funcionários		1.967	-	1.975	-
Valor a receber alienação Cibrafértil		-	1.001	-	1.001
Desapropriação		-	931	-	931
Outras operações		59	625	13	625
		61.913	97.287	107.082	97.292

- a) Refere-se a diversos precatórios contra os Municípios de São Paulo, Santo André e Manaus, bem como precatórios e créditos em face da União Federal a serem recebidos a partir de 2022.

A Companhia ofereceu em garantia de processo fiscal alguns precatórios municipais, que em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 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



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

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) Valor a receber referente a decisão final do procedimento arbitral de nº. 02/2015, administrado pelo Centro de Arbitragem e Mediação da Câmara de Comércio Brasil-Canadá, envolvendo o Banco Santander (Brasil) S.A. ("Santander"), o Banco BTG Pactual S.A. e a Companhia, no qual, no mérito, o Santander foi condenado a pagar o valor de R\$13.790 à Companhia. Esse valor acrescido de reembolso de custas totalizando R\$14,465 foi registrado na linha de outras receitas operacionais. O valor total a receber atualizado pela taxa Selic em 31 de março de 2021 é de R\$14.665.
- e) Refere-se a adiantamentos a fornecedores diversos a serem utilizados na liquidação de notas fiscais.

09.2 Depósitos de demandas judiciais

	Controladora/Consolidado	
	31/03/21	31/12/20
Trabalhista	9.641	9.672
Tributário	23.411	23.341
Previdenciário	1.057	1.046
Cível	827	827
Outros	692	569
Ativo não circulante	35.628	35.455

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\$112.261 em 31 de março de 2021 (R\$112.094 em 31 de dezembro de 2020), 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 justo de R\$357.557, 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



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

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.

Garantias:

A Companhia ofereceu imóveis não operacionais no valor contábil total de R\$106.346, em garantia de processos junto a instituições financeiras e penhoras judiciais conforme quadro abaixo:

Garantia	Imovel	Valor Contabil	Valor Justo
Hipoteca - BNB	Capuava	79.119	152.887
Ação CSLL	Guarujá	9.860	135.054
Ação CSLL	Camaçari	7.460	37.941
Acordo Global	Serra da Cantareira	266	1.541
Acordo Global	Diadema	5.127	6.917
Acordo Global	Santa Cruz de Cabralia	1.617	1.617
Acordo Global	Camaçari	2.897	13.626
Total Garantia		106.346	349.583

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.

11. Investimentos, partes relacionadas e outros

11.1 Informações resumidas e movimentação dos investimentos em 31 de março de 2021

	CDPC - Centro de Distrib.Prods. Cobre Ltda.	Paranapanema Netherland B.V.	CINC - Caraiba International	Paraibuna Agropec. Ltda.	Total
Informações financeiras resumidas					
Ativo circulante	13.321	23	1.574	-	14.918
Ativo não circulante	-	-	-	598	598
Total do ativo	13.321	23	1.574	598	15.516
Passivo circulante	442	-	-	-	442
Passivo não circulante	-	742	-	-	742
Patrimônio líquido	12.879	(719)	1.574	598	14.332
Total do passivo e do patrimônio líquido	13.321	23	1.574	598	15.516
Despesas/Receitas Operacionais	(107)	(428)	(114)	-	(649)
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	(107)	(428)	(114)	-	(649)
Resultado Financeiro	32	(3)	(4)	-	25
Lucro (Prejuízo) do Período	(75)	(431)	(118)	-	(624)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	12.954	(260)	1.544	598	14.836
Ativo não-circulante	12.954	-	1.544	598	15.096
Passivo não circulante	-	(260)	-	-	(260)
Provisão PL negativo	-	(431)	-	-	(431)
Variação cambial de investimento no exterior	-	(28)	147	-	119
Equivalência patrimonial	(75)	-	(117)	-	(192)
Saldo em 31 de março de 2021	12.879	(719)	1.574	598	14.332
Ativo não-circulante	12.879	-	1.574	598	15.051
Passivo não circulante	-	(719)	-	-	(719)



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

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

a) Controladas

	31/03/21		31/12/20	
	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	73	-	67	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	742	-	260
	73	742	67	260
Passivo circulante				
Outros passivos circulantes	-	-	11.374	-
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-
	-	-	11.374	-
Resultado				
Vendas de mercadorias e serviços	-	-	128.618	-
Compras de mercadorias e serviços	-	-	(14.266)	-
	-	-	114.352	-

b) Outras partes relacionadas

	31/03/21	31/12/20
	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
Passivo circulante		
Empréstimos e Financiamentos	340.721	306.048
	340.721	306.048

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 31 de março de 2021, a Companhia possui empréstimos de adiantamentos de contratos de câmbio (ACC), com a Caixa Econômica Federal no montante de R\$340.721 (US\$59.804 mil a taxa de 5,6973), R\$306.048 em 31 de dezembro de 2020 (US\$58.892 mil a taxa de 5,1967).

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

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



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

A Controladora e a controlada tem contrato de prestação de serviço na gestão de recursos de caixa, gestão de recebíveis e de contas a pagar, entre outras atividades correlatas. Esse contrato não transfere a titularidade dos recursos.

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	1º Trim 2021			Total
		Diretoria Estatutária	Conselho de Administração	Conselho Fiscal	
Salário ou pró-labore		749	484	116	1.349
Benefícios		139	-	-	139
Encargos sociais		150	97	23	270
Remuneração fixa		1.038	581	139	1.758
Honorários da administração		1.038	581	139	1.758
Bônus (ICP)	32	674	-	-	674
Encargos sociais		135	-	-	135
Remuneração Variável	32	809	-	-	809
Valor Total da remuneração		1.847	581	139	2.567

	Nota	1º Trim 2020			Total
		Diretoria Estatutária	Conselho de Administração	Conselho Fiscal	
Salário ou pró-labore		613	546	77	1236
Benefícios		138	-	-	138
Encargos sociais		123	109	15	247
Remuneração fixa		874	655	92	1.621
Benefício pós emprego		26	-	-	26
Outros		72	-	-	72
Outras Remunerações		98	-	-	98
Honorários da administração		972	655	92	1.719
Bônus (ICP)	32	487	-	-	487
Encargos sociais		97	-	-	97
Remuneração Variável	32	584	-	-	584
Valor Total da remuneração		1.556	655	92	2.303

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	31/12/20	Adições	Transferências	Depreciação Amortização	31/03/21
IMOBILIZADO						
Terrenos		119.685	-	-	-	119.685
Aterro Industrial	25%	6.511	-	-	(1.648)	4.863
Benfeitorias	5%	511	-	360	(47)	824
Edificações	3%	197.533	-	395	(2.855)	195.073
Instalações	16%	31.546	-	-	(823)	30.723
Máquinas e equipamentos	9%	663.236	-	10.367	(33.143)	640.460
Movéis e Utensílios	8%	55.149	-	5.888	(1.805)	59.232
Veículos	20%	84	-	-	(14)	70
Imobilizado em andamento		106.228	17.714	(17.012)	-	106.930
Peças Sobressalentes		9.120	359	-	-	9.479
Total Imobilizado		1.189.603	18.073	(2)	(40.335)	1.167.339
INTANGÍVEL						
ERP/Softwares	20%	7.573	-	2	(481)	7.094
Total Intangível		7.573	-	2	(481)	7.094

						Consolidado
	Taxa média de depreciação	31/12/20	Adições	Transferências	Depreciação Amortização	31/03/21
IMOBILIZADO						
Terrenos		120.283	-	-	-	120.283
Aterro Industrial	25%	6.511	-	-	(1.648)	4.863
Benfeitorias	5%	511	-	360	(47)	824
Edificações	3%	197.533	-	395	(2.855)	195.073
Instalações	16%	31.546	-	-	(823)	30.723
Máquinas e equipamentos	9%	663.236	-	10.367	(33.143)	640.460
Movéis e Utensílios	8%	55.149	-	5.888	(1.805)	59.232
Veículos	20%	84	-	-	(14)	70
Imobilizado em andamento		106.228	17.714	(17.012)	-	106.930
Peças Sobressalentes		9.120	359	-	-	9.479
Total Imobilizado		1.190.201	18.073	(2)	(40.335)	1.167.937
INTANGÍVEL						
ERP/Softwares	20%	7.573	-	2	(481)	7.094
Total Intangível		7.573	-	2	(481)	7.094

O montante no consolidado de R\$40.335 no imobilizado referente à depreciação e R\$481 no intangível referente à amortização, totalizando R\$40.816, refere-se a:

			Consolidado	
	1º Trim 2021	1º Trim 2020		
Áreas Industriais	39.922	36.117		
Áreas comerciais	482	909		
Áreas gerais e administrativas	412	1.320		
Total de depreciação e amortização	40.816	38.346		

12.1. Imobilizado em andamento

Em 31 de março de 2021, o saldo da conta de imobilizações em andamento no consolidado, era de R\$106.930 (R\$106.228 em 31 de dezembro de 2020), e estava substancialmente representado por dispêndios nos projetos em execução e adiantamentos a fornecedores:

Os principais projetos são destinados à parada programa de 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 e emitiu laudo de avaliação, 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 31 de março de 2021 totalizavam R\$582.210 (R\$591.291 em 31 de dezembro de 2020), de valor contábil do imobilizado, e R\$1.298.760, de valor justo obtido através de laudo de avaliação elaborado em 2019, não tendo alteração relevante até o momento:

Garantias de Processos	Valor Contábil	Valor Justo
Trabalhista	9.156	20.767
Tributaria	594	31.205
Penhor suspensivo - CSLL	44.641	50.349
Penhor suspensivo - HSBC	62.645	101.105
Total Geral	117.036	203.426

Garantia de Empréstimos	Valor Contábil	Valor Justo
FNE	192.955	255.969
Sub-total (anterior a reestruturação)	192.955	255.969
Hipoteca no closing	105.360	150.225
Penhor (Pós-Reperfilamento) - Dias D'ávila	101.759	510.418
Penhor (Pós-Reperfilamento) - Utinga	64.545	157.866
Penhor (Pós-Reperfilamento) - Serra	555	20.856
Sub-total (Hipotecados/Penhorados reperfilamento)	272.219	839.365
Total Garantia de Empréstimos	465.174	1.095.334
Total Garantia	582.210	1.298.760

13. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Nacionais				
Mercadorias	68.849	75.922	68.849	75.922
Fretes e transportes	7.063	7.948	7.061	7.948
Serviços	27.608	33.882	27.608	33.882
Energia elétrica/água e esgoto/gás	7.506	8.131	7.506	8.131
Seguros	15	89	15	89
Outros	1.525	3.955	1.525	3.955
	112.566	129.927	112.564	129.927
Exterior				
Mercadorias	79.973	335.387	79.973	335.387
	79.973	335.387	79.973	335.387
	192.539	465.314	192.537	465.314
Passivo circulante	190.592	462.394	190.590	462.394
Passivo não-circulante	1.947	2.920	1.947	2.920



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 ajustados a valor presente e os encargos apropriados na linha de despesa financeiras.

Os prazos e condições estão apresentados abaixo:

			Controladora/Consolidado	
			31/03/21	31/12/20
	Taxa de juros	Prazo	R\$	R\$
Forfaiting - Fornecedores nacional	1,5% a 1,65% a.a.	até 120 dias	163.939	228.995
			163.939	228.995

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 período:

Contrato	Vigência até	Taxa a.m.	Ativo não circulante				Passivo				
			31/12/20	Adições / Baixas	Amortiz. direito de uso	31/03/21	31/12/20	Adições / Baixas	Pgto	31/03/21	
Locação de Gerador	abr-21	0,92%	127	-	(95)	32	142	(7)	(103)	32	
Locação de Equipamento Movimentação Sucata	mai-21	0,92%	54	(2)	(32)	20	57	(3)	(33)	21	
Locação de Equipos p/ movimentação Interna	out-21	0,68%	6.276	(258)	(1.850)	4.168	6.757	(500)	(1.965)	4.292	
Locação de Torre de Iluminação	dez-21	0,47%	51	(4)	(12)	35	53	(5)	(12)	36	
Locação de Impressora Ploter - BA	jan-22	0,47%	25	-	(6)	19	26	-	(6)	20	
Locação de Empilhadeiras-BA	jan-22	0,47%	-	1.034	(172)	862	-	1.066	(178)	888	
Locação de Equipamentos de Informática	ago-22	0,92%	945	-	-	945	1.061	-	(159)	902	
Locação de Rebocador Kolosso- SP	set-22	0,52%	61	(3)	(9)	49	66	(6)	(9)	51	
Locação de Empilhadeiras Mastro Trilho-Cd	out-22	0,47%	130	(11)	(25)	94	138	(13)	(26)	99	
Locação de Caminhão Truck	jan-23	0,47%	181	(16)	(14)	151	192	(17)	(15)	160	
Locação de Plataformas Elevatórias	mar-23	0,47%	272	(25)	-	247	276	(27)	12	261	
Locação de Empilhadeiras-SP	mai-23	0,48%	3.391	(241)	(342)	2.808	3.675	(316)	(369)	2.990	
Locação de Empilhadeiras-ES	ago-23	0,47%	67	18	(7)	78	86	7	(9)	84	
Locação de Rádios de Comunicação - BA	nov-23	0,47%	993	-	(85)	908	1.082	-	(93)	989	
Locação de Galpão de Sucata 2020-2023	dez-23	0,47%	457	-	(38)	419	498	-	(41)	457	
Locação de Veículos Operacionais - BA	jan-24	0,65%	223	-	(18)	205	261	-	(21)	240	
Locação de Eqto Segurança Eletrônica - Capuava	out-24	0,47%	550	(44)	(35)	471	642	(26)	(94)	522	
Locação de Eqto Segurança Eletrônica - BA	out-24	0,45%	779	(59)	(49)	671	848	(106)	-	742	
			14.582	389	(2.789)	12.182	15.860	47	(3.121)	12.786	
							Ajuste a valor presente	(655)	(12)	-	(667)
							Saldo de Passivo de arrendamento	15.205	35	(3.121)	12.119
							Passivo circulante	9.416			8.264
							Passivo não-circulante	5.789			3.855



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

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

O quadro abaixo demonstra o vencimento das prestações:

Consolidado	
31/03/21	
2021.....	7.704
2022.....	3.200
2023.....	1.581
2024.....	301
	12.786

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	2021	2022	2023	2024	2025
Passivo de Arrendamento	12.786	5.082	1.882	301	-
Fluxo com projeção de inflação	12.863	5.188	1.961	323	-
Direito de Uso	12.182	4.663	1.726	272	-
Fluxo com projeção de inflação	12.255	4.760	1.798	292	-
Despesa Financeira	(12)	411	197	52	7
Fluxo com projeção de inflação	(12)	420	205	56	8
Despesa de Depreciação	(12.182)	7.519	2.937	1.454	272
Fluxo com projeção de inflação	(12.255)	7.675	3.060	1.559	300
IPCA Futuro	0,60%	2,08%	4,18%	7,22%	10,39%

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\$2.436 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, foi 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.

Desde março de 2020, a Companhia vem tratando com seus principais credores financeiros (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017) para alinhamento do perfil da dívida com a sua futura geração de caixa. Neste contexto, a Companhia contratou a consultoria especializada Moelis & Company Assessoria Financeira Ltda. para



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

aconselhá-la neste processo. As negociações continuam em andamento e não há nenhuma ação contra a Companhia nesse momento.

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

	31/03/21		31/12/20	
	Passivo circulante	Passivo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante
Contratados em Moeda USD				
Financiamentos comércio exterior-ACC/ACE	1.077.963	-	976.215	-
Pré-pagamento de exportação -PPE	1.833.050	-	1.645.918	-
Cedula de credito bancario	125.094	-	111.967	-
	3.036.107	-	2.734.100	-
Contratados em Moeda BRL				
Antecipação de Cessão de Credito Banco do Nordeste do Brasil - FNE	(a) 96.970	-	58.127	-
Capital de giro	24.665	6.112	26.241	12.586
Nota de crédito de exportação - NCE	41.107	5.093	43.654	10.292
	20.714	-	20.576	-
	183.456	11.205	148.598	22.878
Custos de transação - reperfilamento	(15.283)	-	(16.375)	-
	3.204.280	11.205	2.866.323	22.878

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”, no qual a Companhia terá que performar no prazo médio de 90 dias, a entrega de recebíveis do mercado interno.

As parcelas de longo prazo têm os seguintes vencimentos:

	Controladora/Consolidado	
	31/03/21	31/12/20
2022.....	11.205	22.878
	11.205	22.878

Resumo da movimentação dos empréstimos no período

	Controladora/Consolidado					
	31/12/20	Entrada	Pgto Principal	Pgto Juros	Var Camb + Juros	31/03/21
Financiamentos de comércio exterior -ACC	962.134	22.818	(28.496)	(1.380)	108.427	1.063.503
Financiamentos de comércio exterior -ACE	14.081	52.199	(52.570)	(179)	929	14.460
Pré-pagamento de exportação -PPE	1.645.918	-	-	-	187.132	1.833.050
Banco do Nordeste do Brasil - FNE	38.827	-	(6.112)	(2.725)	787	30.777
NCE	20.576	-	-	(270)	408	20.714
Capital de Giro	53.946	-	(7.797)	(969)	1.020	46.200
Cédula de crédito bancário	111.967	-	-	-	13.127	125.094
Antecipação de Cessão de Credito	58.127	93.781	(55.461)	(3.672)	4.195	96.970
Custos de transação - reperfilamento	(16.375)	-	-	-	1.092	(15.283)
Empréstimos e Financiamentos	2.889.201	168.798	(150.436)	(9.195)	317.117	3.215.485



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

Abertura do endividamento por banco.

Modalidade	Banco	Pagamento	Vencimento Principal	Taxas	31/03/21			Em US\$	
					Passivo circulante Principal	Passivo circulante Juros	Passivo não circulante Principal	Passivo circulante Principal	Passivo circulante Juros
Contratados em Moeda BRL									
Antec. Cessão Cred.	Fundo Inv. Direitos Cred	Mensal	2021	1,9% a 1,96% a.m.	95.111	1.859	-	-	-
NCE	Banco Safra S.A.	Anual	2021	CDI + 0,5% a.a	20.500	214	-	-	-
FNE	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Mensal	2018 a 2022	10% a.a	24.446	219	6.112	-	-
CCB	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Mensal	2020 a 2022	CDI + 0,6% a.m	10.188	1.115	5.093	-	-
GIRO	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Mensal	2020 a 2022	CDI + 0,5% a.m	28.590	1.214	-	-	-
Total contratados em moeda BRL					178.835	4.621	11.205	-	-
Contratados em Moeda USD									
ACC	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	153.143	10.524	-	26.880	1.848
ACC	Banco do Brasil S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	153.143	10.524	-	26.880	1.848
ACC	Caixa Economica Federal	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	318.813	21.908	-	55.959	3.845
ACC	China Construction Bank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	50.334	3.459	-	8.835	607
ACC	Ing Bank N.V.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	109.388	7.518	-	19.200	1.320
ACC	Scotiabank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	165.449	11.370	-	29.040	1.996
ACC	Banco Banrisul	Anual	2020	5,00%a.a	47.388	542	-	8.318	95
ACE	Banco Daycoval S.A.	Anual	2020	6,50%a.a	14.421	39	-	2.531	7
PPE	Banco Sumitomo Mitsui BR. S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	201.286	18.667	-	35.330	3.277
PPE	Scotiabank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	20.396	1.892	-	3.580	332
PPE	Ing Bank N.V.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	49.542	4.595	-	8.696	806
PPE	China Construction Bank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	65.296	6.056	-	11.460	1.063
PPE	Cargill Incorporated	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	788.912	73.166	-	138.472	12.842
PPE	Banco Bradesco S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	326.818	30.309	-	57.364	5.320
PPE	Banco do Brasil S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	70.162	4.525	-	12.315	795
PPE	Zion Capital S/A	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	156.878	14.550	-	27.536	2.554
CCB	Wilbury NPL Fundo de Invest.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 3,15% a.a	114.862	10.232	-	20.160	1.278
Total contratados em moeda USD					2.806.231	229.876	-	492.556	39.833
Custos de transação - reperfilamento					(15.283)	-	-	-	-
Total					2.969.783	234.497	11.205	492.556	39.833

Em 31 de março de 2021 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\$1.429.475. As parcelas vencidas no período de 31 de março de 2020 até 31 de março de 2021, estão sujeitas a multa de 2%, reconhecidas na linha de outras despesas operacionais, mais juros pró-rata de 1%.a.m, reconhecidas na linha de outras despesas financeiras.

Garantias:

Em 31 de março de 2021, os empréstimos e financiamentos estão garantidos por bens do ativo imobilizado no valor de residual de R\$465.174 (R\$471.787 em 31 de dezembro de 2020, 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 os índices de Dívida Líquida / EBITDA e Liquidez Corrente para os covenants financeiros e em conexão com o processo de renegociação mencionado na nota 1, reclassificou tais valores para o passivo circulante. Não existe outras dívidas para serem reclassificadas, não existe outras penalidades.

17. Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Provisões de férias	21.365	24.174	21.365	24.174
Participação nos lucros e resultados	14.779	9.884	14.805	9.910
Provisões de 13º salário	2.750	-	2.750	-
Previdência social	5.196	6.134	5.195	6.133
Fundo de garantia por tempo de serviço	1.181	1.190	1.181	1.190
Previdência privada	375	379	375	379
Outros	140	112	141	112
Passivo circulante	45.786	41.873	45.812	41.898

18. Impostos e contribuições a recolher

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Contrib. para financ. da seguridade social - COFINS		5.207	4.853	5.207	4.853
Imposto circulação de mercadorias e serviços-ICMS		2.362	4.211	2.362	4.211
Programa de integração social - PIS		1.124	1.051	1.124	1.051
Imposto Predial e Territorial Urbano - IPTU		3.349	384	3.349	384
Imposto sobre produtos industrializados - IPI		1.699	5.077	1.699	5.077
Imposto de renda retido na fonte - IRRF		1.057	2.183	1.057	2.183
Imposto de renda e contribuição social do exercício	26.2	-	-	-	36
PIS, COFINS, IR e CS retidos sobre serviços		308	447	308	448
Imposto sobre serviços - ISS		337	481	337	481
Outros		-	2	-	2
Passivo circulante		15.443	18.689	15.443	18.726



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

O sistema tributário brasileiro é de autolancamento, 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.

	31/03/21			31/12/20		
	Total de Contingencia	Depositos Judiciais	Provisões	Total de Contingencias	Depositos Judiciais	Provisões
Trabalhistas	177.959	(7.141)	170.818	175.993	(7.230)	168.763
Tributárias	4.357	(1.741)	2.616	3.625	(1.671)	1.954
Previdenciário	9.705	(317)	9.388	9.672	(316)	9.356
Cíveis	10.322	-	10.322	9.753	-	9.753
	202.343	(9.199)	193.144	199.043	(9.217)	189.826

A movimentação das provisões está demonstrada conforme a seguir:

	Controladora/Consolidado				
	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis	Previdenciário	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	174.496	1.453	8.030	7.931	191.910
Provisão / Reversão	5.530	1.831	(259)	1.166	8.268
Atualização Monetária	11.617	341	2.196	359	14.513
Depositos Judiciais	853	(1.671)	10.619	(9)	9.792
Baixas	(23.733)	-	(10.833)	(91)	(34.657)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	168.763	1.954	9.753	9.356	189.826
Provisão / Reversão	1.650	624	91	33	2.398
Atualização Monetária	2.750	107	478	-	3.335
Depositos Judiciais	88	(69)	-	(1)	18
Baixas	(2.433)	-	-	-	(2.433)
Saldo em 31 de março de 2021	170.818	2.616	10.322	9.388	193.144

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	
	31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Trabalhistas	48.435	47.945	48.435	47.945
Tributárias	890.271	889.578	894.725	894.023
Previdenciárias	32.907	32.822	32.907	32.822
Cíveis	511.110	494.973	511.110	494.973
	1.482.723	1.465.318	1.487.177	1.469.763

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

a) Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL

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

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

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

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

Em 31 de março de 2021, a Companhia estima os valores envolvidos, não provisionados, em R\$359.953, sendo R\$321.642 avaliados como risco possível e R\$38.311 como risco remoto (R\$359.387 em 31 de dezembro de 2020, sendo R\$321.151 avaliados como risco possível e R\$38.236 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 31 de março de 2021, a Companhia estima um valor atualizado de R\$112.903 (R\$112.661 em 31 de dezembro de 2020), que por ser estimado pelos assessores jurídicos como possível não é provisionado.

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 o 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 24 de março de 2021, no mérito, o Santander foi condenado a pagar o valor atualizado de aproximadamente R\$ 13,8 milhões à Companhia.

Em março de 2019, o BTG Pactual ajuizou Ação Anulatória em relação à 2ª Arbitragem. A ação corre em segredo de justiça perante a 1ª Vara Empresarial e Conflitos de Arbitragem do Foro Central de São Paulo/SP. Em agosto de 2020, a ação foi julgada improcedente. Atualmente, aguarda-se o julgamento do recurso de apelação interposto pelo BTG Pactual.



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

20. Outros passivos circulantes

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Dividendos a pagar	(a)	152	152	152	152
Provisão despesas meio-ambiente	(b)	5.198	5.359	5.198	5.359
Créditos de clientes	(c)	332	109	358	136
Passivos relacionados a contratos de clientes	(d)	82.202	59.184	82.317	59.299
Serviços e honorários advocatícios		10.630	7.643	10.630	7.643
Partes relacionadas		-	11.374	-	-
Provisões diversas	(e)	7.063	10.041	7.107	10.084
Comissões sobre vendas		11.449	10.985	11.609	11.136
Outros		7.078	1.558	7.078	1.558
Passivo circulante		124.104	106.405	124.449	95.367
Dividendos a pagar		152	152	152	152
Passivos relacionados a contratos de clientes		82.202	59.184	82.317	59.299
Outros passivos circulantes		41.750	47.069	41.980	35.916
		124.104	106.405	124.449	95.367

- a) Saldo a pagar de 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.
- 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.
- e) Refere-se a provisão de despesas diversas ocorridos no período, aguardando documentação legal para liquidar a obrigação.

21. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado, em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 é de R\$2.069.566.247,56 (Dois bilhões, sessenta e nove milhões, quinhentos e sessenta e seis mil, duzentos e quarenta e sete reais e cinquenta e seis centavos) dividido em 43.403.849 (quarenta e três milhões, quatrocentos e três mil, oitocentas e quarenta e nove) ações escriturais.

Segue abaixo a composição acionária do capital da Companhia em 31 de março de 2021.



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

	%	31/03/21
Caixa Econômica Federal	16,18	7.022.106
Mineração Buritirama S.A.	15,97	6.931.133
Cargill Financial Services Internat, Inc	8,75	3.798.867
EWZ Investments LLC - Socopa Soc Corretora Paulista S.A.	6,04	2.622.600
Glencore International Investments Ltd	5,73	2.488.687
Bonsucex Holding S.A.	5,71	2.477.074
Ações em Tesouraria	0,00	1.441
Mercado	41,61	18.061.941
Quantidade de Ações		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 e Agente Escrirador 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 de 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, sendo R\$249.402 em 2017, R\$5.956 em 2018 e R\$78.858 em 2019. 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 31 de março de 2021 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.

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%);



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

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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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 31 de março de 2021, é de R\$13 (R\$14 em 31 de dezembro de 2020).

g) Reserva de incentivos fiscais

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

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

h) Ajustes de avaliação patrimonial

A reserva para ajustes de avaliação patrimonial inclui:

- Parcela efetiva da variação líquida cumulativa do valor justo dos instrumentos, usados como *hedge* de fluxo de caixa na pendência do reconhecimento futuro no resultado, junto com o efeito do item *hedgeado* quando ambos forem liquidados (conforme Nota 28).
- Ajustes acumulados de conversão, que incluem todas as diferenças de moeda estrangeira decorrentes da conversão das Demonstrações Financeiras das empresas Controladas com operações no exterior.
- O saldo da conta Reserva do Custo Atribuído refere-se a valores constituídos antes da vigência da Lei nº 11.638/07, e será mantido até sua efetiva realização. A realização da reserva é refletida na conta de lucros ou prejuízos acumulados. O mesmo tratamento é dado 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 2019	(431.110)	(69.206)	365	(424.584)	198.265	580	(725.690)
Movimentação	-	41.265	81	-	(8.029)	272	33.589
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(431.110)	(27.941)	446	(424.584)	190.236	852	(692.101)
Movimentação	-	9.234	(2.410)	-	(1.737)	119	5.206
Saldo em 31 de março de 2021	(431.110)	(18.707)	(1.964)	(424.584)	188.499	971	(686.895)

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 31 de março de 2021 a R\$401.486 (R\$435.341 em 31 de dezembro de 2020). A Companhia apresenta em 31 de março de 2021, um patrimônio líquido negativo de R\$593.592 (R\$198.590 negativo em 31 de dezembro de 2020), sendo o valor patrimonial das ações de R\$-13,68 (R\$-4,58 em 31 de dezembro de 2020).

j) Lucro (Prejuízo) por ação

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

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 exercício 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:

	1º Trim 2021	1º Trim 2020
Prejuízo básico por ação - ordinária		
Prejuízo do exercício	(402.305)	(569.790)
Média ponderada da quantidade de ações para o prejuízo básico por ação (*)	40.703.950	40.703.950
Prejuízo básico por ação - ordinária	(9,88368)	(13,99840)
Prejuízo diluído por ação - ordinária		
Prejuízo do exercício	(402.305)	(569.790)
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 prejuízo diluído por ação	41.579.070	41.579.070
Prejuízo diluído por ação - ordinária	(9,67566)	(13,70377)

(*) 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.

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 cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

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		Consolidado	
	1º Trim 2021	1º Trim 2020	1º Trim 2021	1º Trim 2020
Receita bruta de vendas	1.428.115	1.036.030	1.428.115	1.031.168
Mercado interno	520.828	570.422	520.828	565.560
Mercado externo	907.287	465.608	907.287	465.608
Impostos e Deduções de Vendas	(120.625)	(121.399)	(120.625)	(121.418)
Imposto sobre produtos industrializados – IPI	(7.259)	(6.949)	(7.259)	(6.949)
Imposto circulação de mercad. e serviços-ICMS	(50.954)	(63.282)	(50.954)	(62.853)
Incentivo Fiscal ICMS - Desenvolve (I)	-	18.280	-	18.280
Programa de integração social - PIS	(7.024)	(7.692)	(7.024)	(7.610)
Contrib. financ. da seguridade social - COFINS	(32.351)	(35.431)	(32.351)	(35.053)
Demais deduções sobre vendas	(23.037)	(26.325)	(23.037)	(27.233)
Receita líquida de vendas	1.307.490	914.631	1.307.490	909.750
Receita Líquida MI	416.827	459.403	416.827	454.522
Receita Líquida ME	890.663	455.228	890.663	455.228
	1.307.490	914.631	1.307.490	909.750

O aumento da receita líquida se deve ao mix de produtos e da cotação do cobre e metais preciosos no mercado internacional sobre o volume total vendido.

- (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

	Controladora		Consolidado	
	1º Trim 2021	1º Trim 2020	1º Trim 2021	1º Trim 2020
América	339.011	332.956	339.011	332.956
Europa	545.221	91.943	545.221	91.943
Ásia	23.055	40.709	23.055	40.709
	907.287	465.608	907.287	465.608

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.



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

23. Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	1º Trim 2021	1º Trim 2020	1º Trim 2021	1º Trim 2020
Custo do Metal	(1.230.991)	(782.576)	(1.230.991)	(777.747)
Pessoal e Benefícios (a)	(52.317)	(58.176)	(52.404)	(58.499)
Depreciação	(39.737)	(38.315)	(39.737)	(38.345)
Amortização direito de uso de ativo	(2.789)	(3.335)	(2.789)	(3.377)
Energia Eletr/Agua/Gas/Comb. e Lubrif	(33.030)	(36.113)	(33.030)	(36.115)
Serviços de terceiros	(15.909)	(18.152)	(16.462)	(18.243)
Manutenção	(12.951)	(14.308)	(12.951)	(14.319)
Estoque de Insumos utilizados	(26.691)	(1.663)	(26.691)	(145)
Aluguéis	(2.436)	(2.009)	(2.436)	(2.156)
Assuntos instit. e legais	(4.536)	(4.314)	(4.537)	(4.330)
Informática/Telecomunicação	(1.445)	(2.842)	(1.445)	(2.849)
Outras despesas	(2.169)	(2.708)	(2.169)	(2.715)
Despesas de viagem	(35)	(509)	(35)	(510)
Vendas e marketing	(820)	(275)	(829)	(279)
Ociosidade (b)	53.417	43.349	53.417	43.349
	<u>(1.372.439)</u>	<u>(921.946)</u>	<u>(1.373.089)</u>	<u>(916.280)</u>
Custo dos produtos vendidos	(1.351.554)	(898.418)	(1.351.554)	(892.068)
Despesas comerciais	(4.176)	(5.804)	(4.189)	(6.199)
Despesas gerais e administrativas	(16.709)	(17.724)	(17.346)	(18.013)
	<u>(1.372.439)</u>	<u>(921.946)</u>	<u>(1.373.089)</u>	<u>(916.280)</u>

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

24. Outras receitas (despesas)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		1º Trim 2021	1º Trim 2020	1º Trim 2021	1º Trim 2020
Receita de venda de energia	a)	2.512	4.467	2.512	4.467
Recuperações diversas		151	5	151	876
Vendas diversas		824	689	824	689
Venda de direitos creditórios -Precatório -TLI		-	6.524	-	6.524
Recebimento de Precatório -Outros		-	517	-	517
Locação de imóveis e equiptos.		1.123	75	1.123	75
Vendas de ativo imobilizado		-	9	-	9
Ganho no recebimento processo arbitral	9.d	14.465	-	14.465	-
Outras receitas		316	502	319	502
Total de outras receitas		19.391	12.788	19.394	13.659
Ociosidade	23	(53.417)	(43.349)	(53.417)	(43.349)
Provisão para demandas judiciais	19	(2.398)	(7.601)	(2.398)	(7.601)
Indenizações trabalhistas		(2.110)	3.849	(2.110)	3.739
PIS e COFINS sobre outras receitas		(2.540)	(1.866)	(2.540)	(1.870)
PL negativo de controlada		(431)	(1)	-	-
Provisão de Honorários de Êxito		(3.126)	(270)	(3.126)	(270)
Multas por auto de infração		(33)	(3.105)	(33)	(3.106)
Multas por atrasos parcela dívida		(5.845)	(4.811)	(5.845)	(4.811)
Custo das vendas diversas		(2.543)	(1.996)	(2.543)	(1.996)
Multa Contratual		-	(7.968)	-	(7.968)
Outras despesas		(970)	(27)	(973)	(27)
Total de outras despesas		(73.413)	(67.145)	(72.985)	(67.259)
Total de outras, líquidas		(54.022)	(54.357)	(53.591)	(53.600)

- a) Receita de venda de energia elétrica excedente, não utilizada na produção.



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

25. Receitas (despesas) financeiras

	Nota	Controladora		Consolidado	
		1º Trim 2021	1º Trim 2020	1º Trim 2021	1º Trim 2020
Variação cambial passiva	a)	(321.858)	(864.660)	(321.858)	(864.660)
Instrumentos financeiros derivativos		(8.366)	(5.394)	(8.366)	(5.394)
Despesa de juros		(55.225)	(36.717)	(55.225)	(37.956)
Ajuste a valor presente		(9.246)	(6.496)	(9.246)	(6.916)
Despesas bancárias / IOF		(1.073)	(2.656)	(1.079)	(2.671)
Variação monetária passiva	b)	(38.358)	(45.749)	(38.358)	(45.749)
Outras despesas financeiras		(1.913)	(3.402)	(1.914)	(3.443)
Total das despesas financeiras		(436.039)	(965.074)	(436.046)	(966.789)
Variação cambial ativa	a)	137.401	426.437	137.401	426.437
Instrumentos financeiros derivativos		14.169	1.752	14.169	1.752
Ajuste a valor presente		355	1.456	355	1.553
Receita de juros		1.994	5.028	2.028	5.102
Variação monetária ativa	b)	4.614	4.048	4.614	4.048
Outras receitas financeiras		442	22.496	442	23.374
Total das receitas financeiras		158.975	461.217	159.009	462.266
Total resultado financeiro		(277.064)	(503.857)	(277.037)	(504.523)

- 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	
	1º Trim 2021	1º Trim 2020
Variação cambial passiva	(321.858)	(864.660)
Variação cambial ativa	137.401	426.437
Efeito líquido da variação cambial	(184.457)	(438.223)

- b) Refere-se a atualização monetária de fornecedores contratados no mercado interno, indexada pela variação do dólar americano.



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

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	31/03/21			31/12/20		
	Controladora	Controlada CDPC	Consolidado	Controladora	Controlada CDPC	Consolidado
Aliquota	25%	34%		25%	34%	
Créditos sobre prejuízos fiscais	1.769.251	31.615	1.800.866	1.593.300	31.507	1.624.807
IR s/ Prejuízo Fiscal	442.313	10.749	453.062	398.325	10.712	409.037
Provisão de Baixa de créditos sobre prejuízos fiscais	(442.313)	(10.749)	(453.062)	(398.325)	(10.712)	(409.037)
IR s/ Prejuízo Fiscal	a) -	-	-	-	-	-
Variações cambiais líquidas	199.394	-	199.394	(83.883)	-	(83.883)
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	54.636	-	54.636	54.574	1.111	55.685
Patrimônio líquido negativo	719	-	719	260	-	260
Provisão para demandas judiciais	193.778	-	193.778	189.826	-	189.826
Perda estimada (reversão) valor recuperável dos estoques	3.356	-	3.356	(21.408)	-	(21.408)
Perdas estimadas diversas	10.882	-	10.882	10.882	-	10.882
Reversões (Provisões) instrumentos financeiros e outros	51.646	10	51.656	79.341	193	79.534
Participação de administradores e outros	5.190	-	5.190	2.893	20	2.913
Provisão ajuste valor presente	(668)	-	(668)	(654)	-	(654)
Total diferenças temporárias	518.933	10	518.943	231.831	1.324	233.155
IR s/ diferenças temporárias	129.733	3	129.736	57.958	450	58.408
Provisão de Baixa de créditos sobre diferenças temporárias	(109.153)	(3)	(109.156)	(37.378)	(450)	(37.828)
IR s/ diferenças temporárias	b) 20.580	-	20.580	20.580	-	20.580
IR e CS diferidos	20.580	-	20.580	20.580	-	20.580
IR s/ Reserva de Custo Atribuído	(62.833)	-	(62.833)	(63.415)	-	(63.415)
	(42.253)	-	(42.253)	(42.835)	-	(42.835)
Passivo não-circulante	42.253	-	42.253	42.835	-	42.835

- a) A Companhia possui, no consolidado, prejuízos fiscais gerados no Brasil, no valor de R\$1.800.866 (R\$1.624.807 em 31 de dezembro de 2020), que gera um montante de R\$452.062 de imposto de renda e contribuição social diferidos, passíveis de compensação com lucros tributáveis futuros.

Com base nos estudos técnicos relacionados aos lucros tributáveis futuros, a Companhia constituiu uma provisão para perda de 100% dos ativos fiscais diferidos de prejuízo fiscal.

Tal ajuste decorre das projeções em 2020, 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 31 de março de 2021, 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. A Companhia constitui uma provisão para perda de R\$109.156 sobre ativos fiscais diferidos de diferenças temporárias.
- c) A realização do imposto de renda diferido sobre ajuste de avaliação patrimonial se dá na proporção da realização da reserva.

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



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

corporativa da Companhia. Todavia, por envolverem diversas premissas que não estão sobre 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 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:

	Controladora		Consolidado	
	1º Trim 2021	1º Trim 2020	1º Trim 2021	1º Trim 2020
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(402.886)	(570.484)	(402.886)	(570.485)
Alíquota fiscal nominal combinada	25%	25%	25% e 34%	25% e 34%
Imposto de renda sobre lucro	(100.722)	(142.621)	(100.722)	(141.343)
Adições permanentes	94	(4.693)	94	(4.693)
Realização de reserva de reavaliação (depreciação/baixa)	865	893	865	893
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	16	321	(362)	317
Provisão (Reversão) para demandas judiciais	988	1.445	988	1.445
Outras provisões dedutíveis	(163)	(17.183)	(232)	(17.188)
Variação cambial líquida (regime caixa)	70.819	153.784	70.819	153.784
Patrimônio líquido negativo	115	14	115	14
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre				
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	99.763	146.421	99.763	145.153
Imposto de renda diferido sobre reserva de reavaliação	581	694	581	694
Provisão de Baixa de créditos sobre diferenças temporárias	(71.775)	(138.381)	(71.328)	(138.381)
Crédito de imposto de renda	581	694	581	695
Imposto de renda diferido	-	-	-	1
Imposto de renda diferido sobre reserva de reavaliação	581	694	581	694
Impostos Diferidos	581	694	581	695
Crédito de IR e CS	581	694	581	695
Taxa efetiva total	-0,14%	-0,12%	-0,14%	-0,12%
Taxa efetiva corrente	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

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.
- 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



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

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

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

28.4 Classificação dos instrumentos financeiros

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

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

	Notas	Controladora			
				Valor Contabil	Valor Justo
		Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	31/03/21	31/03/21
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	123.546	123.546	123.546
Aplicações financeiras	05	-	47.132	47.132	47.132
Contas a receber de clientes	06	-	132.300	132.300	132.300
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	17.818	-	17.818	17.818
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	20.724	-	20.724	20.724
Total dos ativos		38.542	302.978	341.520	341.520
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	192.539	192.539	192.539
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	163.939	163.939	163.939
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	82.202	82.202	82.202
Créditos de Clientes	20	-	332	332	332
Empréstimos e financiamentos	16	-	3.215.485	3.215.485	3.215.485
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	66.000	-	66.000	66.000
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	196.709	-	196.709	196.709
Total dos passivos		262.709	3.654.497	3.917.206	3.917.206



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

				Controladora	
				Valor Contabil	Valor Justo
	Notas	Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	31/12/20	31/12/20
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	137.153	137.153	137.153
Aplicações financeiras	05	-	42.892	42.892	42.892
Contas a receber de clientes	06	-	341.689	341.689	341.689
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	10.509	-	10.509	10.509
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	27.641	-	27.641	27.641
Total dos ativos		38.150	521.734	559.884	559.884
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	465.314	465.314	465.314
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	228.995	228.995	228.995
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	59.184	59.184	59.184
Créditos de Clientes	20	-	109	109	109
Empréstimos e financiamentos	16	-	2.889.201	2.889.201	2.889.201
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	148.730	-	148.730	148.730
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	94.207	-	94.207	94.207
Total dos passivos		242.937	3.642.803	3.885.740	3.885.740

				Consolidado	
				Valor Contabil	Valor Justo
	Notas	Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	31/03/21	31/03/21
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	136.579	136.579	136.579
Aplicações financeiras	05	-	47.132	47.132	47.132
Contas a receber de clientes	06	-	132.227	132.227	132.227
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	17.818	-	17.818	17.818
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	20.724	-	20.724	20.724
Total dos ativos		38.542	315.938	354.480	354.480
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	192.537	192.537	192.537
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	163.939	163.939	163.939
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	82.317	82.317	82.317
Créditos de Clientes	20	-	358	358	358
Empréstimos e financiamentos	16	-	3.215.485	3.215.485	3.215.485
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	66.000	-	66.000	66.000
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	196.709	-	196.709	196.709
Total dos passivos		262.709	3.654.636	3.917.345	3.917.345



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

	Notas	Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	Consolidado	
				Valor Contabil 31/12/20	Valor Justo 31/12/20
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	138.761	138.761	138.761
Aplicações financeiras	05	-	42.892	42.892	42.892
Contas a receber de clientes	06	-	341.622	341.622	341.622
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	10.509	-	10.509	10.509
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	27.641	-	27.641	27.641
Total dos ativos		38.150	523.275	561.425	561.425
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	465.314	465.314	465.314
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	228.995	228.995	228.995
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	59.299	59.299	59.299
Créditos de Clientes	20	-	136	136	136
Empréstimos e financiamentos	16	-	2.889.201	2.889.201	2.889.201
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	148.730	-	148.730	148.730
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	94.207	-	94.207	94.207
Total dos passivos		242.937	3.642.945	3.885.882	3.885.882

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.

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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:



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

	Notas	Controladora			Consolidado		
		Nível 1	Nível 2	31/03/21	Nível 1	Nível 2	31/03/21
Ativos financeiros							
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	-	17.818	17.818	-	17.818	17.818
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	-	20.724	20.724	-	20.724	20.724
Total dos ativos		-	38.542	38.542	-	38.542	38.542
Passivos financeiros							
Fornecedores	13	-	192.539	192.539	-	192.537	192.537
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	163.939	163.939	-	163.939	163.939
Empréstimos e financiamentos	16	3.215.485	-	3.215.485	3.215.485	-	3.215.485
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	82.202	82.202	-	82.317	82.317
Créditos de Clientes	20	-	332	332	-	358	358
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	-	66.000	66.000	-	66.000	66.000
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	-	196.709	196.709	-	196.709	196.709
Total dos passivos		3.215.485	701.721	3.917.206	3.215.485	701.860	3.917.345

	Notas	Controladora			Consolidado		
		Nível 1	Nível 2	31/12/20	Nível 1	Nível 2	31/12/20
Ativos financeiros							
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	-	10.509	10.509	-	10.509	10.509
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	-	27.641	27.641	-	27.641	27.641
Total dos ativos		-	38.150	38.150	-	38.150	38.150
Passivos financeiros							
Fornecedores	13	-	465.314	465.314	-	465.314	465.314
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	228.995	228.995	-	228.995	228.995
Empréstimos e financiamentos	16	2.889.201	-	2.889.201	2.889.201	-	2.889.201
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	59.184	59.184	-	59.299	59.299
Créditos de Clientes	20	-	109	109	-	136	136
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	-	148.730	148.730	-	148.730	148.730
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	-	94.207	94.207	-	94.207	94.207
Total dos passivos		2.889.201	996.539	3.885.740	2.889.201	996.681	3.885.882

Resumo dos instrumentos financeiros derivativos consolidados

Instrumento	Posição	Indexador	Valor de Referência		Valor Justo	
			31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Designados para Hedge accounting						
Risco de preços de commodities						
NDF	Comprado	Cobre	2.175 tons	2.550 tons	6.749	9.167
Compromisso firme de venda	Vendido	Cobre	(2.175) tons	(2.550) tons	(6.749)	(9.167)
NDF	Vendido	Cobre	(4.438) tons	(14.808) tons	(44.302)	(74.162)
NDF	Vendido	Ouro	(5.936) Oz	(6.223) Oz	5.545	(657)
NDF	Vendido	Prata	(181.731) Oz	(136.825) Oz	2.116	(2.916)
NDF	Vendido	Zinco/Estanho/Chumbo	(550) tons	(545) tons	(412)	(460)
Derivativo embutido	Comprado	Cobre	- tons	- tons	(2.204)	-
Derivativo embutido	Vendido	Cobre	(16.962) tons	(22.235) tons	(12.333)	(61.053)
Derivativo embutido	Vendido	Ouro	(5.055) Oz	(4.172) Oz	2.904	1.342
Derivativo embutido	Vendido	Prata	(85.489) Oz	(89.428) Oz	504	(315)
Total					(48.182)	(138.221)
Total derivativos designados para hedge accounting					(48.182)	(138.221)
Não designados para Hedge accounting						
Risco de preços de commodities						
Compromisso firme de venda	Comprado	Cobre	- tons	- tons	16.641	8.507
Fluxo de Caixa -Custo	Comprado	Cobre	3.088 tons	(7.375) tons	7.471	20.477
Derivativo embutido	Comprado	Cobre/Ouro/Prata	- tons	- tons	(200.097)	(95.550)
Total					(175.985)	(66.566)
Total demais derivativos					(175.985)	(66.566)
Total					(224.167)	(204.787)
Ativo Circulante					38.542	38.150
Passivo Circulante					(262.709)	(242.937)



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

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).

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

		Controladora / Consolidado	
		31/03/21	31/12/20
		US\$	US\$
	Posição		
Objeto			
Receita Prêmio Projetada	Comprado	1.266.130	1.281.604
Estoques	Comprado	175.111	155.376
Instrumento financeiro designados para hedge accounting			
NDF - Receita	Vendido	(53.162)	(68.636)
Empréstimos e financiamentos	Vendido	(846.296)	(826.561)
Fornecedores	Vendido	(541.783)	(541.783)
Derivativos não designados para hedge accounting			
NDF (USD/BRL)	Comprado	-	-
Ativos/Passivos não designados para hedge accounting			
Empréstimos e financiamentos	Vendido	(285.644)	(287.281)
Exposição líquida total		(285.644)	(287.281)

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	
		31/03/21	31/12/20
Designados para Hedge accounting			
Empréstimos e financiamentos	LIBOR	(1.087.013)	(1.199.514)
		(1.087.013)	(1.199.514)
Aplicações	PRÉ	85.520	53.269
Empréstimos e financiamentos	PRÉ	(69.793)	(88.338)
		15.727	(35.069)

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.



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

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 flutuando com o preço do metal no mercado, e somente travá-los quando ocorrer a venda do metal e seu preço for conhecido.

Cobre	Posição	31/03/21		Controladora/Consolidado 31/12/20	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	29.763 tons	1.500.793	34.378 tons	1.383.043
Designados para Hedge accounting					
Derivativo embutido	Vendido	(19.744) tons	(995.591)	(24.799) tons	(997.681)
Compromissos Firmes	Vendido	(400) tons	(20.170)	(1.026) tons	(41.271)
NDF	Vendido	(2.263) tons	(114.084)	(12.234) tons	(492.172)
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Vendido	(4.894) tons	(246.786)	6 tons	258
Exposição líquida total		2.462 tons	124.162	(3.675) tons	(147.823)

Ouro	Posição	31/03/21		Controladora/Consolidado 31/12/20	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	4.130 Oz	39.719	3.505 Oz	34.447
Designados para Hedge accounting					
Derivativo embutido	Comprado	205 Oz	1.975	(459) Oz	(4.510)
NDF	Vendido	(1.411) Oz	(13.570)	(4.240) Oz	(41.670)
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Comprado	526 Oz	5.057	3.183 Oz	31.283
NDF	Vendido	(4.525) Oz	(43.523)	(1.983) Oz	(19.489)
Exposição líquida total		(1.075) Oz	(10.342)	6 Oz	61

Prata	Posição	31/03/21		Controladora/Consolidado 31/12/20	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	80.868 Oz	11.058	150.838 Oz	20.761
Designados para Hedge accounting					
Derivativo embutido	Vendido	(5.487) Oz	(750)	2.389 Oz	329
NDF	Vendido	(46.842) Oz	(6.405)	(181.912) Oz	(25.037)
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Comprado	51.805 Oz	7.084	29.634 Oz	4.079
NDF	Vendido	(134.889) Oz	(18.444)	45.087 Oz	6.206
Exposição líquida total		(54.545) Oz	(7.457)	46.036 Oz	6.338

Outros	Posição	31/03/21		Controladora/Consolidado 31/12/20	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	578 tons	12.230	668 tons	11.669
Designados para Hedge accounting					
NDF	Vendido	(50) tons	2.965	(45) tons	1.055
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Vendido	(78) tons	(1.352)	(78) tons	(1.173)
NDF	Vendido	(500) tons	(9.147)	(500) tons	(10.522)
Exposição líquida total		(50) tons	4.696	45 tons	1.029

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 31 de março de 2021, quadro a seguir. Conforme previsão do CPC 48, a Companhia conduziu análise de sensibilidade utilizando o cenário provável, de baixa e de alta de 25% e 50%.



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

	Nacional	Unidade	Fatores de Risco	Cenário Provável	Cenário Baixa		Cenário Alta		Impacto no resultado
					25%	50%	25%	50%	
Controladora/Consolidado									
Risco Cambial									
Objeto de hedge									
Receita Prêmio Projetada	1.266.130	US\$	US\$	7.213.522	(1.803.381)	(3.606.761)	1.803.381	3.606.761	
Estoques	175.111	US\$	US\$	997.660	(249.415)	(498.830)	249.415	498.830	
Instrumento de hedge									
NDF - Hedge de fluxo de caixa	(53.162)	US\$	US\$	-	75.720	151.440	(75.720)	(151.440)	
Fornecedores	(541.783)	US\$	US\$	-	771.675	1.543.350	(771.675)	(1.543.350)	
Empréstimos	(846.296)	US\$	US\$	-	1.205.401	2.410.801	(1.205.401)	(2.410.801)	
Demais instrumentos não derivativos									
Passivos	(285.644)	US\$	US\$	(1.627.400)	406.850	813.700	(406.850)	(813.700)	
Total	(285.644)			6.583.782	406.850	813.700	(406.850)	(813.700)	
Risco de taxa de juros									
Objeto de hedge									
Passivos	(190.794)	US\$	LIBOR	(1.960.038)	5.119	6.365	2.626	1.380	
Demais instrumentos não derivativos									
Passivos	(660)	R\$	TJLP	(1.333)	2	4	2	(3)	
Ativos	85.520	R\$	PRÉ	85.520	5	(30)	75	107	
Passivos	(69.793)	R\$	PRÉ	(71.655)	(1.034)	(696)	(1.691)	(2.011)	
Total	(175.727)			(1.947.506)	4.092	5.643	1.012	(527)	
Risco de preço de commodities									
Instrumento de hedge									
NDF (Cobre) - Hedge de Valor Justo	(400)	tons	Cobre	(20.170)	5.042	10.085	(5.042)	(10.085)	
NDF (Cobre) - Hedge de Valor Justo Estoque	(2.263)	tons	Cobre	(114.084)	28.521	57.042	(28.521)	(57.042)	
Deriv. Embutido (Cobre) - Hedge de Valor Justo	(19.744)	tons	Cobre	(995.591)	248.898	497.796	(248.898)	(497.796)	
Total	(22.407)			(1.129.845)	282.461	564.923	(282.461)	(564.923)	
Não designados para hedge accounting									
NDF	(4.525)	Oz	Ouro	(43.523)	10.881	21.762	(10.881)	(21.762)	
Instrumento de hedge									
NDF	(1.411)	Oz	Ouro	(13.570)	3.393	6.785	(3.393)	(6.785)	
Derivativo embutido	205	Oz	Ouro	1.975	(494)	(988)	494	988	
Total	(5.731)			(55.118)	13.780	27.559	(13.780)	(27.559)	
Não designados para hedge accounting									
NDF	(134.889)	Oz	Prata	(18.444)	4.611	9.222	(4.611)	(9.222)	
Instrumento de hedge									
NDF	(46.842)	Oz	Prata	(6.405)	1.601	3.203	(1.601)	(3.203)	
Derivativo embutido	(5.487)	Oz	Prata	(750)	188	375	(188)	(375)	
Total	(187.218)			(25.599)	6.400	12.800	(6.400)	(12.800)	
Instrumento de hedge									
NDF (Zinco, Chumbo e Estanho)	(50)	tons	Outros Metais	(2.965)	741	1.483	(741)	(1.483)	
Não designados para hedge accounting									
NDF	(500)	tons	Outros Metais	(9.147)	2.287	4.574	(2.287)	(4.574)	
Total	(550)			(12.112)	3.028	6.057	(3.028)	(6.057)	
Premissas									
Taxa câmbio	Ptax - USD/BRL			5,6973	4,2730	2,8487	7,1216	8,5460	
Preço Cobre	Official Price Cash LME			\$8.851	\$6.638	\$4.425	\$11.063	\$13.276	
Preço Ouro	Official Price Cash LBMA			\$1.688	\$1.266	\$844	\$2.110	\$2.532	
Preço Prata	Official Price Cash LBMA			\$24	\$18	\$12	\$30	\$36	
Preço Zinco	Official Price Cash LME			\$2.795	\$2.096	\$1.398	\$3.494	\$4.193	
Preço Estanho	Official Price Cash LME			\$27.180	\$20.385	\$13.590	\$33.975	\$40.770	
Preço Chumbo	Official Price Cash LME			\$1.957	\$1.467	\$978	\$2.446	\$2.935	



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*.

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.

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



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

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(*)		
							31/03/21
Hedge de Fluxo de Caixa							
Derivativos - designados							
NDF - Encerrados	Receita em USD	USD	jan-21 a mar-21	(15.474)	US\$		(9.234)
NDF - Provisão	Receita em USD	USD	jan-21 a dez -21	(175.278)	US\$		(18.706)
NDF - Encerrados	Custo	Cobre	jan-21 a mar-21	3.978 tons			-
NDF - Provisão	Custo	Cobre	jan-21	1.534 tons			(1.964)
Não derivativos - designados							
ACC/PPE - Provisão	Receita em USD	USD	jan-21 a dez -30	(671.185)	US\$		(431.111)
Demais dívidas - Provisão	Receita em USD	USD	jan-21 a nov -36	(541.783)	US\$		(424.584)
Hedge de Valor Justo							
Derivativos							
NDF - Encerrados	Compromisso de venda	Cobre	jan-21 a mar-21	969 tons			(4.104)
NDF - Provisão	Compromisso de venda	Cobre	jan-21 a dez-21	2.175 tons			6.749
Derivativos Embutidos	Estoques	Cobre	jan-21 a mar-21	23.626 tons			(20.578)
Derivativos Embutidos	Estoques	Cobre	jan-21 a dez-21	16.962 tons			(12.333)
Derivativos Embutidos	Estoques	Ouro	jan-21 a mar-21	5.664	Oz		1.554
Derivativos Embutidos	Estoques	Ouro	jan-21 a dez-21	5.055	Oz		2.904
Derivativos Embutidos	Estoques	Prata	jan-21 a mar-21	79.909	Oz		(39)
Derivativos Embutidos	Estoques	Prata	jan-21 a dez-21	85.489	Oz		504
NDF - Encerrados	Estoques	Cobre	jan-21 a mar-21	68.006 tons			(137.460)
NDF - Provisão	Estoques	Cobre	jan-21 a dez-21	4.438 tons			(44.302)
NDF - Encerrados	Estoques	Zinco	jan-21 a mar-21	3.703 tons			101
NDF - Provisão	Estoques	Zinco	jan-21 a dez-21	500 tons			(151)
NDF - Encerrados	Estoques	Chumbo	jan-21 a mar-21	161 tons			19
NDF - Provisão	Estoques	Chumbo	jan-21 a dez-21	25 tons			19
NDF - Encerrados	Estoques	Estanho	jan-21 a mar-21	95 tons			(1.355)
NDF - Provisão	Estoques	Estanho	jan-21 a dez-21	25 tons			(280)
NDF - Encerrados	Estoques	Ouro	jan-21 a mar-21	15.808	Oz		(1.079)
NDF - Provisão	Estoques	Ouro	jan-21 a dez-21	5.936	Oz		5.545
NDF - Encerrados	Estoques	Prata	jan-21 a mar-21	553.173	Oz		(2.709)
NDF - Provisão	Estoques	Prata	jan-21 a dez-21	181.731	Oz		2.116

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

	Controladora/Consolidado	
	Patrimônio Líquido	
	31/03/21	31/12/20
Derivativos designados para hedge accounting		
Risco de commodities	(1.964)	767
Risco cambial	(18.706)	(28.261)
	(20.670)	(27.494)
Não derivativos designados para hedge accounting		
Risco cambial - Operações em aberto	(855.695)	(855.695)
	(855.695)	(855.695)

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	
		31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Ativos					
Caixa e Equivalentes de Caixa	05	123.546	137.153	136.579	138.761
Aplicações Financeiras	05	47.132	42.892	47.132	42.892
Contas a receber de clientes	06	132.300	341.689	132.227	341.622
Outros Ativos	09	159.913	204.528	159.200	204.374
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	38.542	38.150	38.542	38.150
		501.433	764.412	513.680	765.799

28.8 Risco de liquidez

- 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 reestruturados.
- 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 31 de março de 2021 (R\$5,6973/US\$1,0000) para as dívidas denominadas em dólares norte-americanos (PPE, ACC e Finimp), e as taxas de juros dos contratos vigentes.



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

Risco de liquidez	Notas	Valor	Consolidado	
			Até 1 ano	1 - 2 anos
Ativos				
Caixa e Equivalentes de Caixa	05	136.579	136.579	-
Aplicações Financeiras	05	47.132	33.644	13.488
Contas a receber de clientes	06	132.227	132.227	-
Outros Ativos	09	159.200	61.913	97.287
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	38.542	38.542	-
		<u>513.680</u>	<u>402.905</u>	<u>110.775</u>
Passivos				
Empréstimos e Financiamentos	16	(3.215.485)	(3.204.280)	(11.205)
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	(82.317)	(82.317)	-
Créditos de Clientes	20	(358)	(358)	-
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	(262.709)	(262.709)	-
Fornecedores	13	(192.537)	(190.590)	(1.947)
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	(163.939)	(163.939)	-
		<u>(3.917.345)</u>	<u>(3.904.193)</u>	<u>(13.152)</u>
Posição Líquida		<u>(3.403.665)</u>	<u>(3.501.288)</u>	<u>97.623</u>

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	
		31/03/21	31/12/20	31/03/21	31/12/20
Empréstimos e financiamentos	16	3.215.485	2.889.201	3.215.485	2.889.201
Operações com forfaiting e cartas de crédito	14	163.939	228.995	163.939	228.995
Instrumentos financeiros derivativos a pagar	28	50.279	86.019	50.279	86.019
(-) Caixa e equivalentes de caixa	05	(123.546)	(137.153)	(136.579)	(138.761)
(-) Aplicações financeiras	05	(47.132)	(42.892)	(47.132)	(42.892)
(-) Instrumentos financeiros derivativos a receber	28	(35.134)	(36.808)	(35.134)	(36.808)
(=) Dívida líquida		<u>3.223.891</u>	<u>2.987.362</u>	<u>3.210.858</u>	<u>2.985.754</u>
Inst. Fin. Derivativos Embutidos a pagar	28	212.430	156.918	212.430	156.918
(-) Inst. Fin. Derivativos Embutidos a receber	28	(3.408)	(1.342)	(3.408)	(1.342)
(=) Dívida líquida c/ Derivativos Embutidos		<u>3.432.913</u>	<u>3.142.938</u>	<u>3.419.880</u>	<u>3.141.330</u>
Patrimônio líquido	21	(593.952)	(198.590)	(593.952)	(198.590)
Ajuste de avaliação patrimonial	21.h	(686.895)	(692.101)	(686.895)	(692.101)
Total Capital Próprio		<u>92.943</u>	<u>493.511</u>	<u>92.943</u>	<u>493.511</u>
Quociente de alavancagem		97,20%	85,82%	97,19%	85,82%
Quociente de alavancagem c/ Deriv. Embutidos		97,36%	86,43%	97,35%	86,42%



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

29. Compromissos assumidos

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

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

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

	Controladora/Consolidado	
	31/03/21	31/12/20
Até 1 Ano	8.013	8.013
de 2 a 3 anos	8.013	10.017
	16.026	18.030

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 31 de março de 2021, 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\$ 2.553.539.386	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\$ 9.500.000	R\$ 9.500.000
Seguro de Crédito Exportação	USD 105.000	USD 8.000
Transportes (território internacional)	USD 3.000.000	USD 3.000.000
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 pelos auditores independentes

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.



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

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\$456 (R\$512 no mesmo período de 2020).

32. Plano de remuneração variável

32.1 - Termos e condições gerais

a) Beneficiários:

Alguns Executivos da Companhia, conforme o quanto contratado, 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:



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

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

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

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

Em cada ano de pagamento das *phantom shares*, a quantidade de direito (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

	1º Trim 2021	1º Trim 2020
Atividades de investimento		
Depreciação e amortização	39.737	38.346
Encargos financeiros	(187)	(212)
Adições em imobilizado e intangível	39.550	38.134
Atividades de financiamento		
Amortização direito de uso do ativo	2.789	3.378
Encargos Financeiros	317.117	636.258
	319.906	639.636

b) Reconciliação da dívida líquida

	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 2020	2.889.201	228.995	204.787	3.322.983	181.653	3.141.330
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	9.167	(65.056)	6.580	(49.309)	51.372	(100.681)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	317.117	-	12.800	329.917	-	329.917
Encargos financeiros e variações cambiais	317.117	-	12.800	329.917	-	329.917
Dívida líquida em 31 de março de 2021	3.215.485	163.939	224.167	3.603.591	233.025	3.370.566

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Administradores e Acionistas

Paranapanema S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Paranapanema S.A. (a "Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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\$ 1.482.723 mil e de R\$ 1.487.177 mil na controladora e no consolidado, respectivamente (31 de dezembro de 2020 - R\$1.465.318 mil e R\$ 1.469.763 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. 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 31 de março de 2021 a Companhia apresentou capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 2.508.665 mil e R\$2.494.189 mil na controladora e no consolidado, respectivamente, bem como patrimônio líquido negativo de R\$ 593.952 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\$ 1.429.475 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 três meses findo em 31 de março de 2021, 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, 29 de abril de 2021

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 Demonstrações Financeiras

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 31 de março de 2021.

Dias d’Ávila, 29 de abril de 2021.

Diretor Presidente

Luiz Carlos Siqueira Aguiar

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli

Diretor Jurídico

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 29 de abril de 2021 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 31 de março de 2021.

Dias d’Ávila, 29 de abril de 2021.

Diretor Presidente

Luiz Carlos Siqueira Aguiar

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Igor Gravina Taparelli

Diretor Jurídico

Paulo Rodrigo Chung

Diretor de Operações

Sergio Arosti Maturana