

## **1. CONTEXTO OPERACIONAL**

A Companhia Melhoramentos de São Paulo e suas controladas têm por objeto o mercado editorial e comercial de livros para atender aos mercados interno e externo, a industrialização e comercialização de fibras de alto rendimento, a gestão de florestas plantadas, atividades imobiliárias e outras correlatas, que independam de autorização governamental específica.

### **1.1. COVID-19**

A pandemia de COVID-19 é uma crise de saúde global sem precedentes na memória viva. Provocou a recessão econômica mais grave em quase um século e está causando enormes danos à saúde, emprego e bem-estar das pessoas.

Enquanto o Brasil vivia a primeira onda da COVID-19, vários países, que já haviam diminuído seus casos da doença, viram o número de contaminados aumentar, dando início a uma segunda onda. No território nacional, a primeira onda teve seus picos nos meses de julho a setembro de 2020, apresentando, posteriormente, queda no número de casos novos por semana. O número de casos, no entanto, voltou a crescer em novembro de 2020, dando início a nossa segunda onda.

A Melhoramentos mantém suas atividades operacionais aplicando um plano robusto e fielmente alinhado às recomendações dos principais órgãos governamentais, reguladores e autoridades científicas, como a OMS (Organização Mundial da Saúde), o Ministério da Saúde e a Anvisa (Agência Nacional de Vigilância Sanitária). Dentre as ações tomadas, destacam-se a dispensa de funcionários do grupo de risco, trabalho em home office para todas as atividades administrativas, intensificação da comunicação sobre as medidas de prevenção, protocolo de acompanhamento para os funcionários e familiares que tiverem os sintomas do COVID-19, telemedicina para funcionários e dependentes e os meios remotos de atendimento.

Os impactos econômicos e sociais relacionados à pandemia, sua duração e severidade são incertos e, portanto, não podem ser mensurados com precisão neste momento.



Como diversas outras empresas, a Melhoramentos suportou súbitas e profundas quedas de receita e incremento em novas despesas como resultado da pandemia de COVID-19. Nossa resposta exigiu sacrifícios dolorosos e urgentes como controle orçamentário, buscando efetividade nas operações com eficiência em custos e, concomitantemente, mantendo investimentos prioritários em segurança no trabalho, expansão fabril, qualidade técnica e excelência comercial.

## **2. BASE DE PREPARAÇÃO DAS ITR – INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS E PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

### **2.1. Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), legislação societária brasileira, normas aprovadas pela CVM, CFC e conforme as normas internacionais de relatório financeiro - International Financial Reporting Standards (IFRS) -, emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

### **2.2. Sumário das principais práticas contábeis adotadas**

- (a) Moeda funcional – Reais (R\$).
- (b) Consolidação - a Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direito a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida, e tem a capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida. Foram eliminados dos saldos das contas de ativo, passivo e resultado entre controladora e suas controladas.
- (c) Caixa e equivalentes de caixa –incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez e com baixo risco.
- (d) Contas a receber de clientes - são registradas e mantidas pelo valor nominal dos títulos decorrentes das vendas de produtos, acrescidos de variações cambiais, quando aplicável. As perdas com crédito de liquidação duvidosa (PCLD) são estimadas em montante considerado pela Administração necessário e suficiente para cobrir prováveis perdas.

Os saldos relacionados aos clientes em Recuperação Judicial, foram reclassificados para o Realizável a Longo prazo e o ajuste a valor presente foi reconhecido de acordo com a Deliberação CVM 564/08, que trata de Ajuste a Valor Presente.

- (e) Títulos e outras contas a receber - demonstrados pelo valor nominal dos títulos representativos das alienações de imóveis, ajustados por provisão para perda estimada para créditos de liquidação duvidosa.
- (f) Estoques – os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. O método de avaliação dos estoques é a média ponderada móvel e compreende os custos de projeto, matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e as respectivas despesas diretas de produção (com base na capacidade operacional normal), excluindo os custos de empréstimos. O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para efetuar a venda [CFC – NBC TG 16 (R1) e CVM – 575/09 alt. 624/10].
- (g) Partes Relacionadas - as transações com partes relacionadas foram realizadas com base nos valores de mercado (nota 8).
- (h) Investimentos em controladas - avaliados pelo método de equivalência patrimonial.
- (i) Imobilizado – terrenos e edificações compreendem, principalmente, fábricas e escritórios. O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens. Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados a esses custos e que possam ser mensurados com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenção são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.
- Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear, considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada.
- Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.
- (j) Ativo biológico - os ativos biológicos são mensurados ao valor justo, deduzidos dos custos estimados de venda no momento do consumo/corte. Na determinação do



valor justo foi utilizado o método de fluxo de caixa descontado de acordo com o ciclo de produtividade projetado desses ativos.

A mensuração do valor justo dos ativos biológicos é feita anualmente. Os ganhos ou perdas na variação do valor justo dos ativos biológicos são reconhecidos no resultado no período em que ocorrem. O valor da exaustão dos ativos biológicos é mensurado pela quantidade do produto agrícola consumido/vendido, avaliado por seu valor justo. (nota 10).

(k) Empréstimos e financiamentos - os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Diferenças entre os valores captados (líquidos dos custos de transação) e o valor total a pagar são reconhecidos na demonstração de resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto.

(l) Operações de arrendamento mercantil (CPC 06) – não apresentam efeitos relevantes nas demonstrações financeiras da Companhia.

(m) Reconhecimento da receita – a receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações das vendas entre empresas do grupo.

A Companhia reconhece a receita quando o valor da receita pode ser mensurado com segurança, isto é, quando é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade. A Companhia baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada venda.

(n) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas - para contabilização de certos ativos, passivos, receitas e despesas, foram utilizadas as melhores informações disponíveis, baseadas na experiência histórica, bem como outros fatores considerados razoáveis para as circunstâncias, incluindo expectativas de eventos futuros.

(o) Riscos mensuráveis foram avaliados e reconhecidos com base no melhor julgamento e estimativa; outros riscos de mercado são monitorados e administrados

pela Companhia com suporte na estratégia, governança corporativa e controles internos.

(p) Instrumentos Financeiros – são classificados e mensurados conforme Deliberações CVM 604, 694 e 763, referentes a instrumentos financeiros.

### 3. APLICAÇÃO FINANCEIRA

Em moeda Nacional	Taxa média % a.a.	Controladora		Consolidado	
		SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Títulos privados	99,88 % do CDI	29	327	17.865	29.521
<b>Total</b>		<b>29</b>	<b>327</b>	<b>17.865</b>	<b>29.521</b>

As aplicações financeiras, 100% em moeda nacional, são em sua maioria Certificados de Depósitos Bancários – CDBs. Outras operações são indexadas pela variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro – CDI, todas com liquidez imediata.

#### 4. CLIENTES

Circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
<b>Valores a vencer</b>	-	-	<b>25.263</b>	19.578
<b>Valores vencidos</b>				
até 30 dias	-	-	16	677
31 a 60 dias	-	-	28	-
61 a 90 dias	-	-	8	-
91 a 120 dias	-	-	16	8
121 a 180 dias	-	-	28	10
Acima de 180 dias	-	-	3.472	3.455
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.831</b>	<b>23.728</b>

  

Não circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
<b>Valores vencidos</b>				
Clientes Nacionais	-	-	3.111	3.111
Clientes em Recuperação Judicial	-	-	3.661	3.664
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.772</b>	<b>6.774</b>

  

PCLD clientes (-) Comissão a pagar	-	-	(2.963)	(2.963)
Perda com clientes R.J.	-	-	(2.403)	(2.403)

A perda estimada com créditos de liquidação duvidosa ("PCLD") é considerada pela Administração suficiente para cobrir eventuais perdas sobre valores a receber em aberto.

## 5. TÍTULOS E OUTRAS CONTAS A RECEBER

Circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Adiantamentos a fornecedores	5	5	796	229
Alienação de imóveis	41	1.233	1.177	2.614
Adiantamentos para importação	-	-	305	327
Adiantamentos a funcionários	28	1	187	220
Lucros a receber	180	850	-	-
Depósitos judiciais	-	-	1	-
Outras contas a receber	992	2.240	163	350
Adiantamento autoral nacional	-	-	338	207
Adiantamento autoral internacional	-	-	206	105
<b>Total</b>	<b>1.246</b>	<b>4.329</b>	<b>3.173</b>	<b>4.052</b>

  

Não circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
<i>Escrow Account</i>	-	-	17.098	17.241
Alienação de imóveis	9.020	9.020	9.020	9.020
Adiantamentos a fornecedores	-	-	88	-
Outras contas a receber	3.084	3.084	4.097	5.176
<b>Total</b>	<b>12.104</b>	<b>12.104</b>	<b>30.303</b>	<b>31.437</b>

O saldo em alienações de imóveis, é basicamente constituído das vendas na unidade de negócios Imobiliário. O saldo em setembro de 2021 é composto de recebíveis do empreendimento Nova Caieiras V e da venda de terrenos por parte da controladora.

A Escrow Account foi constituída na venda da unidade Papéis. Parte dos ganhos nesta operação foram depositados em conta bancária e aplicados em investimentos de alta liquidez e baixo risco, como forma de dar garantia para eventuais perdas futuras em contingências nas quais a unidades Papéis estava envolvida à época da venda.



**6. ESTOQUES**

<b>Circulante</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
Produtos acabados	-	-	15.234	15.305
Material operacional	-	-	8.699	7.842
(-) Provisão de Perda de Estoque	-	-	(5.685)	(9.528)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.248</b>	<b>13.619</b>

Em decorrência dos impactos da pandemia na capacidade normal dos negócios, conforme mencionado no Contexto Operacional, nota 1.1, avaliamos eventuais impactos resultantes do baixo volume de produção ou ociosidade e reconhecemos esta parcela diretamente no resultado do exercício e, com isso, foi possível manter a apresentação dos saldos de estoques pelo valor líquido de realização.

No **3T21** o impacto do COVID-19 foi estimado em R\$ 851 mil, -42% em relação ao **4T20**, cujo impacto foi de R\$ 1.5 milhões.

A capacidade normal é determinada pela produção média que se espera atingir ao longo de vários períodos em circunstâncias normais; com isso, leva-se em consideração, para a determinação dessa capacidade normal, a parcela da capacidade total não utilizada durante manutenções preventivas, férias coletivas e outros eventos semelhantes considerados normais. Como consequência, o valor do custo fixo alocado a cada unidade produzida não pode ser aumentado em decorrência de um baixo volume de produção ou ociosidade.

A provisão para redução do valor de realização dos estoques ao seu valor líquido levou em consideração estimativas para o preço de venda, custos, ociosidade e gastos para concretização da venda, incluindo, mas não se limitando, a valores anormais de desperdício de materiais, mão de obra, insumos de produção e outros custos indiretos. [CPC 16 (R1) Estoques, CFC – NBC TG 16 (R1) e CVM – 575/09 alt. 624/10]

## 7. TRIBUTOS A COMPENSAR

<b>Circulante</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
IRPJ/CSLL – antecipações e impostos retidos	78	109	861	896
PIS/COFINS – operações	-	-	105	1.289
ICMS - sobre aquisição de imobilizado			346	676
Outros impostos, contribuições	448	447	1.474	1.307
<b>Total</b>	<b>526</b>	<b>555</b>	<b>2.787</b>	<b>4.169</b>

  

<b>Não circulante</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
IRPJ/CSLL – créditos fiscais	19.300	19.430	27.230	28.968
ICMS - sobre aquisição de imobilizado	-	-	1.501	1.546
<b>Total</b>	<b>19.300</b>	<b>19.430</b>	<b>28.731</b>	<b>30.514</b>

O imposto de renda e a contribuição social diferidos estão classificados como não circulante e são reconhecidos sobre as diferenças temporárias decorrentes de variações de dedutibilidade entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

## 8. PARTES RELACIONADAS

<b>ATIVO</b>	<b>Controladora</b>	
<b>Não circulante</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
Editora Melhoramentos Ltda.	47.657	47.357
Melhoramentos Florestal Ltda.	15.662	20.636
Melhoramentos de São Paulo Arbor Ltda.	4.882	4.997
<b>Total</b>	<b>68.201</b>	<b>72.990</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>Controladora</b>	
<b>Não circulante</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
Melpaper Ltda.	36.916	36.916
Melhoramentos Florestal Ltda.	899	-
<b>Total</b>	<b>37.815</b>	<b>36.916</b>

## 9. PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS

	Informações das entidades em 30 de setembro de 2021				Participação da Controladora		
	Capital Social	Patrimônio líquido	Resultado do período	Participação societária (%)	No patrimônio líquido		No resultado
					30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021
<b>Controladas, coligadas e operações em conjunto</b>							
Melpaper Ltda.	173.116	37.414	8	99,99%	37.411	37.402	8
Melhoramentos Florestal Ltda.	161.978	82.890	(5.131)	99,99%	82.882	88.106	(5.130)
Melius Empreendimentos Imobiliários Ltda.	200	236	3	99,99%	236	234	3
Manguinhos Empreendimentos Imobiliários	600	612	9	99,99%	612	603	9
Space Empreendimentos Imobiliários Ltda.	200	8.862	152	99,99%	8.861	11.209	152
Nova Caieiras V Empreendimentos Imobiliários Ltda.	50	4.898	1.941	99,99%	4.898	5.717	1.941
Editora Melhoramentos	24.242	(40.902)	(3.969)	99,99%	(40.898)	(36.929)	(3.969)
Melhoramentos de São Paulo - Arbor	28.980	(2.180)	340	99,81%	(2.176)	(2.515)	340
Terras Bonsucesso Ltda.	932	2.049	1.027	99,99%	2.049	2.022	1.027
Coworking Space Gestão de Espaço Ltda.-SCP	2.448	1.813	(226)	99,00%	1.795	2.019	(224)
Engelote Incorporações e Urbanismos S/A	4.649	6.753	534	60,00%	3.907	3.587	320
Melhoramentos Livros Ltda.	10	10	-	99,99%	10	-	-
<b>Total do investimento da controladora</b>					<b>99.588</b>	<b>111.456</b>	<b>(5.524)</b>



## 10. IMOBILIZADO LÍQUIDO

### CONTROLADORA

	Terrenos	Florestamento	Imóveis	Máquinas, equipamentos e instalações	Imobilizado em andamento	Outros <sup>1</sup>	Total
Taxa de depreciação média anual %			4	10		12	
<b>CUSTO</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.007.273	-	77.858	6.383	67	2.593	1.094.174
Aquisições	-	-	-	-	152	-	152
Exaustão	-	-	-	-	-	-	-
Transferências	-	-	-	-	(2)	2	-
Baixas	-	-	-	-	(65)	-	(65)
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.007.273	-	77.858	6.383	152	2.595	1.094.262
<b>DEPRECIÇÃO</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-	-	(23.767)	(2.316)	-	(1.119)	(27.203)
Depreciação / Amortização	-	-	(1.747)	(373)	-	(220)	(2.341)
Baixas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2021	-	-	(25.514)	(2.690)	-	(1.340)	(29.543)
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.007.273	-	52.344	3.693	152	1.256	1.064.718

### CONSOLIDADO

	Terrenos	Florestamento	Imóveis	Máquinas, equipamentos e instalações	Imobilizado em andamento	Outros <sup>1</sup>	Total
Taxa de depreciação média anual %			4	10		12	
<b>CUSTO</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.028.288	82.437	91.664	121.652	3.123	11.414	1.338.578
Aquisições	-	3.872	-	1.738	1.635	410	7.656
Exaustão	-	(5.191)	-	-	-	-	(5.191)
Transferências	-	-	-	2.920	(2.922)	2	0
Baixas	-	(1.160)	-	-	(65)	(199)	(1.424)
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.028.288	79.958	91.664	126.310	1.771	11.627	1.339.619
<b>DEPRECIÇÃO</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-	-	(29.061)	(57.912)	(307)	(8.020)	(95.300)
Depreciação / Amortização	-	-	(2.059)	(7.333)	-	(588)	(9.979)
Baixas	-	-	-	111	-	73	184
Saldo em 30 de setembro de 2021	-	-	(31.120)	(65.134)	(307)	(8.534)	(105.095)
<b>VALOR RESIDUAL</b>							
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.028.288	79.958	60.544	61.176	1.465	3.093	1.234.524

1) Inclui veículos, marcas e patentes, móveis e utensílios e equipamentos de informática.



**11. FORNECEDORES**

<b>Circulante</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
Fornecedores Nacionais	322	839	10.232	8.615
Fornecedores Nacionais de Investimentos	34	34	580	310
Fornecedores Internacionais	-	-	123	580
<b>Total</b>	<b>355</b>	<b>873</b>	<b>10.935</b>	<b>9.505</b>

## 12. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Modalidade	Indexador	Encargos Mensais	Vcto. até	Garantias	Circulante		Não circulante		Consolidado	
					SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Em moeda estrangeira										
Aquisição de Imobilizado	Taxa de câmbio Euro	0,10%	nov/27	Equipamentos	2.383	2.538	13.855	15.109	16.238	17.647
Em moeda nacional										
Desenvolvimento de Projetos	IPCA	0,49%	ago/29	Equipamentos e imóveis	9.427	9.443	18.716	24.202	28.142	33.645
Leasing	Pré-fixado	0,75%	jan/23	Computadores	163	-	95	-	257	-
Capital de Giro	IPCA e CDI	0,57%	ago/26	FGI (BNDES), duplicatas, aval, equipamentos e imóveis	10.732	7.996	24.005	31.764	34.737	39.759
Total					22.704	19.977	56.670	71.075	79.374	91.051

## Cronograma de Vencimentos

	Consolidado							
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028 em diante
<b>Em moeda estrangeira</b>								
Aquisição de Imobilizado	1.170	2.340	2.340	2.340	2.340	2.340	2.340	-
Juros sobre Empréstimos	74	-	-	-	-	-	-	-
<b>Em moeda nacional</b>								
Desenvolvimento de Projetos	2.098	8.301	7.593	3.703	2.557	2.412	51	81
Capital de Giro	3.116	12.408	10.724	7.144	2.203	181	-	-
Leasing	48	193	16	-	-	-	-	-
Juros sobre Empréstimos	1.258	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7.764</b>	<b>23.243</b>	<b>20.673</b>	<b>13.187</b>	<b>7.100</b>	<b>4.933</b>	<b>2.392</b>	<b>81</b>



### 13. PARCELAMENTOS E TRIBUTOS

#### Parcelamentos

<b>Circulante</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
Federal	190	189	192	190
Estadual	16	16	32	32
<b>Total</b>	<b>206</b>	<b>204</b>	<b>224</b>	<b>222</b>

  

<b>Não circulante</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
Federal	765	903	775	914
Estadual	77	87	91	114
<b>Total</b>	<b>842</b>	<b>990</b>	<b>867</b>	<b>1.028</b>

#### Tributos

<b>Circulante</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
Federal	566	569	1.992	2.272
Estadual	0	0	674	653
Municipal	2	3	82	33
<b>Total</b>	<b>568</b>	<b>572</b>	<b>2.749</b>	<b>2.958</b>



**14. DIVIDENDOS A PAGAR**

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do lucro líquido do exercício ajustado, observando diminuições e acréscimos na forma da lei e do Estatuto Social.

Não houve proposta de destinação do lucro, uma vez que a Companhia apurou prejuízo acumulado.

Os dividendos não reclamados no prazo de 3 (três) anos, contados da data em que tenham sido colocados à disposição dos acionistas, prescrevem a favor da Companhia.

**15. OUTRAS CONTAS A PAGAR**

<b>Circulante</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
Contas a Pagar Controladas	2.152	486	-	-
Direitos Autorais a Pagar	-	-	578	758
Adiantamento de Clientes	-	-	8.696	1.021
Outras Provisões	-	-	4.526	2.772
Outras Contas a Pagar	397	223	1.706	2.900
<b>Total</b>	<b>2.549</b>	<b>710</b>	<b>15.507</b>	<b>7.451</b>

  

<b>Não circulante</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
Outras Contas a Pagar	-	-	1.412	1.412
Adiantamento de Clientes	-	-	7.254	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.666</b>	<b>1.412</b>

O aumento em adiantamento de clientes se refere às operações de venda de madeira com contratos e entregas iniciados no 2T21, e com prazo estimado de conclusão em até 5 anos. Como garantia da operação, a Companhia recebeu R\$ 15 milhões que serão abatidos nas entregas futuras em até 3 anos.



**16. PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS**

<b>Circulante</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
Imposto de renda diferido	272.368	272.407	281.983	282.284
Contribuição social diferida	91.935	91.949	95.414	95.523
<b>Total</b>	<b>364.303</b>	<b>364.356</b>	<b>377.397</b>	<b>377.807</b>

Constituída com base nas reservas de reavaliações e ajustes de avaliação patrimonial.

**17. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS****a) Reconhecidas**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
Provisões fiscais	53.378	53.378	61.031	61.090
Provisões previdenciárias e trabalhistas	1.481	1.546	2.808	3.650
Outras	-	-	1.445	2.203
<b>Total</b>	<b>54.860</b>	<b>54.925</b>	<b>65.284</b>	<b>66.942</b>

Em decorrência do curso normal de seus negócios, a Companhia e suas controladas estão envolvidas em processos tributários, previdenciários, trabalhistas e cíveis, que foram analisados individualmente e com suporte na opinião de consultores jurídicos independentes. Foram constituídas provisões no passivo não circulante para riscos com perdas consideradas prováveis.

As provisões fiscais são, em maioria, ligadas a Impostos sobre a Propriedade Territorial Rural – ITR.

**b) Não reconhecidas – consideradas possíveis na opinião dos advogados e administradores.**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>DEZ-20</b>
Fiscais	1.683	1.437	26.060	25.900
Previdenciárias e trabalhistas	2.725	59	6.214	1.221
Outras	-	700	-	1.047
<b>Total</b>	<b>4.407</b>	<b>2.197</b>	<b>32.274</b>	<b>28.167</b>

**18. CAPITAL SOCIAL**

O capital social de R\$ 153.7 milhões está representado por 6.404.949 ações nominativas, sendo 5.631.445 ações ordinárias e 773.504 ações preferenciais, cujo valor nominal é de R\$ 24,00 por ação.

**19. RECEITA POR SEGMENTO**

Descrição	Consolidado			
	3ºTRI-21	3ºTRI-20	SET-21	SET-20
Fibras de alto rendimento <sup>1</sup>	27.501	17.241	79.435	47.548
Editorial	6.140	5.222	20.584	17.639
Imobiliário	695	4.666	3.175	7.001
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>34.336</b>	<b>27.129</b>	<b>103.194</b>	<b>72.188</b>

1) Inclui madeira

## 20. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS

### Acumulado

	Controladora		Consolidado	
	SET-21	SET-20	SET-21	SET-20
<b>Outras Receitas</b>				
Alienação de Imobilizado	-	90	2.208	1.262
Outras Receitas Operacionais	883	-	1.203	1.585
Reversão de Provisão de Perda em Investimento	-	1.431	-	-
Reversão de Provisões	424	2.596	5.653	8.182
	<b>1.307</b>	<b>4.117</b>	<b>9.064</b>	<b>11.029</b>
<b>Outras Despesas</b>				
Custo na Alienação de Imobilizado	-	222	1.238	904
Outras Despesas Operacionais	388	3.426	1.713	6.447
Provisão de Perda em Investimento	-	-	-	-
Provisões Diversas	8	18	3.052	6.015
Ajuste a Valor Justo	-	-	-	-
Perdas Dedutíveis	-	-	26	453
	<b>396</b>	<b>3.666</b>	<b>6.028</b>	<b>13.819</b>

### Trimestral

	Controladora		Consolidado	
	3º TRI-21	3º TRI-20	3º TRI-21	3º TRI-20
<b>Outras Receitas</b>				
Alienação de Imobilizado	-	-	1.008	371
Outras Receitas Operacionais	-	-	40	13
Reversão de Provisão de Perda em Investimento	-	28	-	-
Reversão de Provisões	382	1.148	1.262	1.922
	<b>382</b>	<b>1.176</b>	<b>2.310</b>	<b>2.307</b>
<b>Outras Despesas</b>				
Custo na Alienação de Imobilizado	-	114	541	328
Outras Despesas Operacionais	64	2.184	242	3.008
Provisão de Perda em Investimento	-	(3.771)	-	-
Provisões Diversas	2	12	83	2.215
Perdas Dedutíveis	-	-	-	389
	<b>66</b>	<b>(1.462)</b>	<b>866</b>	<b>5.940</b>

**21. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS**
**Acumulado**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>SET-21</b>	<b>SET-20</b>	<b>SET-21</b>	<b>SET-20</b>
<b>Receitas financeiras</b>				
Aplicações financeiras	3	258	810	781
Juros	1.041	1.420	1.493	4.662
Variação cambial <sup>1</sup>	-	-	2.166	779
Tributos s/ receitas financeiras	(49)	(78)	(100)	(219)
	<b>995</b>	<b>1.601</b>	<b>4.369</b>	<b>6.003</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros	23	26	4.976	3.090
Variação cambial <sup>1</sup>	-	-	2.205	6.776
Outras despesas financeiras	91	89	546	981
	<b>114</b>	<b>115</b>	<b>7.726</b>	<b>10.847</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>881</b>	<b>1.486</b>	<b>(3.357)</b>	<b>(4.845)</b>

1) Incluem efeitos das variações cambiais de empréstimos, autores, fornecedores e outros.

**Trimestral**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>3º TRI-21</b>	<b>3º TRI-20</b>	<b>3º TRI-21</b>	<b>3º TRI-20</b>
<b>Receitas financeiras</b>				
Aplicações financeiras	0	40	355	186
Juros	176	473	320	570
Variação cambial <sup>1</sup>	-	-	16	142
Tributos s/ receitas financeiras	(8)	(24)	(28)	(36)
	<b>168</b>	<b>489</b>	<b>663</b>	<b>862</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros	9	7	1.734	1.179
Variação cambial <sup>1</sup>	-	-	1.040	1.422
Outras despesas financeiras	85	3	165	176
	<b>94</b>	<b>10</b>	<b>2.939</b>	<b>2.777</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>74</b>	<b>479</b>	<b>(2.276)</b>	<b>(1.915)</b>

1) Incluem efeitos das variações cambiais de empréstimos, autores, fornecedores e outros.



**22. REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES**

As despesas relacionadas à remuneração do pessoal-chave da Administração, reconhecidas no resultado do período, totalizou R\$ 10.1 milhões (R\$ 10.5 milhões no mesmo período do ano anterior).

**23. INSTRUMENTOS FINANCEIROS**

A controladora e suas controladas não possuem derivativos.

**24. SEGUROS**

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possui seguros patrimonial e de responsabilidade civil suficientes para cobrir os riscos.