

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.

Como diversas outras empresas, a Melhoramentos suportou súbitas e profundas quedas de receita e incremento em novas despesas como resultado da pandemia de COVID. 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.

As medidas de bloqueio e isolamento social adotadas pela maioria dos governos conseguiram retardar a propagação do vírus e reduzir o número de mortes, mas também congelaram as atividades comerciais em muitos setores, aumentaram a desigualdade, interromperam a educação e prejudicaram a confiança no futuro.

À medida que as restrições começam a ser facilitadas, o caminho para a recuperação econômica permanece altamente incerto e vulnerável a uma segunda onda de infecções.

Importante ressaltar que ainda não é possível mensurar a extensão dos impactos econômicos que a atual pandemia do COVID-19 (Coronavírus) trará ao Brasil e, por consequência, os impactos financeiros e patrimoniais para a Companhia. Todas as medidas cabíveis e possíveis estão sendo tomadas de maneira a preservar a sua liquidez.

O fechamento de lojas físicas e comércio em geral pode apresentar um desafio para a Editora, porém ações no sentido de reforçar vendas em canais digitais e e-commerce estão em andamento para garantir a diversificação da receita nesses canais.

A unidade de fibras de alto rendimento continua acompanhando o mercado de papéis. A atividade fabril continua em operação, com todos os cuidados e planos de ação em prática para a proteção e segurança dos colaboradores.

Em conexão com a retomada consciente dos setores da economia, divulgada pelos governos estaduais e municipais, a Companhia elaborou um plano robusto e fielmente alinhado às recomendações dos principais órgãos governamentais, reguladores e autoridades científicas, como a OMS, o Ministério da Saúde e a Anvisa.

Treinamentos foram realizados para a conscientização e esclarecimento dos protocolos de segurança, higiene do ambiente, distanciamento social, comunicação visual ampla e clara e disponibilização de máscaras e álcool gel a todos.

O plano, sujeito à atualização contínua, visa garantir a segurança dos colaboradores que são considerados essenciais no trabalho presencial e oferece um ambiente seguro aos colaboradores em trabalho remoto que desejem retornar ao escritório. Colaboradores que sejam do grupo de risco e/ou morem com pessoas do grupo de risco permanecem afastados das atividades presenciais para garantir a saúde e bem estar de todos.

2. BASE DE PREPARAÇÃO DAS DFP – DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PADRONIZADAS 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 direitos 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 – 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 e o valor presente foi reconhecido de acordo com a Deliberação CVM 564, 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 4).

(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 6).

(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 reconhecidas 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 | |
|-------------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Títulos privados | 100,40% do CDI | 327 | 19.552 | 29.521 | 35.330 |
| Total | | 327 | 19.552 | 29.521 | 35.330 |

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.

A redução em relação a dezembro de 2019 se deve a manutenção de R\$ 5MM no caixa para pagamentos no curto prazo.

4. CLIENTES

| Circulante | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------|--------------|----------|---------------|---------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Valores a vencer | - | - | 19.578 | 15.423 |
| Valores vencidos | | | | |
| até 30 dias | - | - | 677 | - |
| 31 a 60 dias | - | - | - | - |
| 61 a 90 dias | - | - | - | - |
| 91 a 120 dias | - | - | 8 | - |
| 121 a 180 dias | - | - | 10 | 556 |
| Acima de 180 dias | - | - | 3.455 | 1.623 |
| Total | - | - | 23.728 | 17.602 |

| Não circulante | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------------|--------------|----------|--------------|--------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Valores vencidos | | | | |
| Clientes Nacionais | - | - | 3.111 | 3.111 |
| Clientes em Recuperação Judicial | - | - | 3.664 | 4.171 |
| Total | - | - | 6.774 | 7.282 |

| | | | | |
|------------------------------------|---|---|---------|---------|
| PCLD clientes (-) Comissão a pagar | - | - | (2.963) | (2.849) |
| Perda com clientes R.J. | - | - | (2.403) | (1.949) |

A perda estimada com créditos de liquidação duvidosa (“PCLD”) é considerada, pela Administração, suficiente para cobrir eventuais perdas sobre valores a receber em aberto. Em relação a dezembro de 2019 a PCLD e as perdas com Recuperação Judicial foram ajustadas para refletir a deterioração do mercado editorial, provocada pela COVID-19.

5. TÍTULOS E OUTRAS CONTAS A RECEBER

| Circulante | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Adiantamentos a fornecedores | 5 | 29 | 541 | 2.763 |
| Alienação de imóveis | 1.233 | 2.941 | 2.614 | 17.055 |
| Adiantamentos para importação | - | - | 327 | - |
| Aluguéis e arrendamentos de controladas | - | - | - | - |
| Adiantamentos a funcionários | 1 | - | 220 | - |
| Alugueis a receber de terceiros | - | - | - | - |
| Lucros a receber | 850 | 12.570 | - | - |
| Outras contas a receber | 2.240 | 2.498 | 350 | 1.086 |
| Adiantamento autoral nacional | - | - | - | - |
| Adiantamento autoral internacional | - | - | - | - |
| Total | 4.329 | 18.039 | 4.052 | 20.904 |

| Não circulante | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| <i>Escrow Account</i> | - | - | 17.241 | 19.660 |
| Alienação de imóveis | 9.020 | 9.020 | 9.020 | 9.020 |
| Outras contas a receber | 3.084 | 3.084 | 5.176 | 492 |
| Total | 12.104 | 12.104 | 31.437 | 29.172 |

O saldo em alienações de imóveis, é basicamente constituído das vendas na unidade de negócios Imobiliário. Em dezembro de 2019 o saldo era composto de recebíveis do empreendimento Nova Caieiras V e da venda de um terreno da área florestal.

A redução do saldo em 2020 se deve ao recebimento de aproximadamente R\$ 9 milhões referente a venda do terreno.

A Escrow Account foi constituída quando da 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 futuras perdas em contingências nas quais a unidades Papéis estava envolvida à época da venda.

6. ESTOQUES

| Circulante | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------------|--------------|----------|---------------|---------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Produtos acabados | - | - | 15.305 | 16.199 |
| Provisão valor líquido de realização | - | - | - | - |
| Material operacional | - | - | 7.842 | 7.247 |
| (-) Provisão de Perda de Estoque | - | - | (9.528) | - |
| Total | - | - | 13.619 | 23.447 |

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 resultado acumulado, o impacto do COVID-19 foi estimado em R\$ 6,4 milhões, sendo que 62% deste valor foi concentrado no primeiro semestre de 2020. As medidas de eficiência de custos e a estruturação da operação resultou em Zero ociosidade em alguns meses do segundo semestre. No **4T20**, vislumbramos o mercado em reaquecimento e como consequência a necessidade de adicionar 1 turno de produção, que foi absorvido em quase 80%, mas em contrapartida resultou em cerca de R\$ -1.5MM em ociosidade.

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

| Circulante | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| IRPJ/CSLL – antecipações e impostos retidos | 109 | 109 | 896 | 1.779 |
| IRPJ/CSLL – créditos fiscais | - | 633 | - | 1.942 |
| PIS/COFINS – operações | - | 24 | 1.289 | 3.073 |
| ICMS - sobre aquisição de imobilizado | - | - | 676 | 3.064 |
| Outros impostos, contribuições | 447 | 968 | 1.307 | 1.807 |
| Total | 555 | 1.734 | 4.169 | 11.665 |

| Não circulante | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------------|---------------|----------|---------------|---------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| IRPJ/CSLL – créditos fiscais | 19.430 | - | 28.968 | 14.898 |
| ICMS - sobre aquisição de imobilizado | - | - | 1.546 | - |
| Total | 19.430 | - | 30.514 | 14.898 |

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
ATIVO
Não circulante

Editora Melhoramentos Ltda.
 Melhoramentos Florestal Ltda.
 Melhoramentos de São Paulo Arbor Ltda.
 Space Empreendimentos Imobiliários Ltda.

Total

| Controladora | |
|---------------------|---------------|
| DEZ-20 | DEZ-19 |
| 47.357 | 37.041 |
| 20.636 | 20.669 |
| 4.997 | 5.132 |
| - | 421 |
| 72.990 | 63.263 |

PASSIVO
Não circulante

Melpaper Ltda.

Total

| Controladora | |
|---------------------|---------------|
| DEZ-20 | DEZ-19 |
| 36.916 | 36.916 |
| 36.916 | 36.916 |

9. PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS

| | Informações das entidades em | | | | Participação da Controladora | | | |
|---|------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 31 de dezembro de 2020 | | | | No patrimônio líquido | | No resultado | |
| | Capital Social | Patrimônio líquido | Resultado do período | Participação societária (%) | 31 de dezembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 | 31 de dezembro de 2020 | 31 de dezembro de 2019 |
| Controladas, coligadas e operações em conjunto | | | | | | | | |
| Melpaper Ltda | 173.116 | 37.406 | 1.465 | 99,99% | 37.402 | 36.489 | 1.465 | (999) |
| Melhoramentos Florestal Ltda | 161.978 | 88.115 | (53.781) | 99,99% | 88.106 | 142.522 | (53.775) | (2.325) |
| Melius Empreendimentos Imobiliários Ltda | 200 | 234 | (11) | 99,99% | 234 | 245 | (11) | (242) |
| Manguinhos Empreendimentos Imobiliários | 600 | 603 | 3 | 99,99% | 603 | 600 | 3 | 24 |
| Space Empreendimentos Imobiliários Ltda | 200 | 11.210 | 2.949 | 99,99% | 11.209 | 10.261 | 2.948 | 503 |
| Nova Caieiras V Empreendimentos Imobiliários Ltda | 50 | 5.717 | 7.069 | 99,99% | 5.717 | 4.429 | 7.069 | 4.090 |
| Editora Melhoramentos | 24.242 | (36.932) | (14.230) | 99,99% | (36.929) | (22.700) | (14.229) | (3.525) |
| Melhoramentos de São Paulo - Arbor | 28.980 | (2.520) | 259 | 99,81% | (2.515) | (2.773) | 258 | 167 |
| Terras Bonsucesso Ltda | 932 | 2.022 | - | 99,99% | 2.022 | - | - | - |
| Coworking Space Gestão de Espaço Ltda-SCP | 2.448 | 2.040 | (264) | 99,00% | 2.019 | 2.304 | (262) | (144) |
| Engelote Incorporações e Urbanismos S/A | 4.649 | 6.219 | 1.196 | 60,00% | 3.587 | 3.602 | 718 | 673 |
| Total do investimento da controladora | | | | | 111.456 | 174.979 | (55.815) | (1.778) |

10. IMOBILIZADO LÍQUIDO

CONTROLADORA

| | Terrenos | Florestamento | Imóveis | Máquinas, equipamentos e instalações | Imobilizado em andamento | Outros ¹ | Total |
|-----------------------------------|-----------|---------------|----------|--|-----------------------------|---------------------|-----------|
| Taxa de depreciação média anual % | | | 4 | 10 | | 12 | |
| CUSTO | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 1.007.273 | - | 77.858 | 6.588 | - | 2.785 | 1.094.505 |
| Aquisições | - | - | - | - | 94 | 200 | 294 |
| Exaustão | - | - | - | - | - | - | - |
| Transfêrencias | - | - | - | - | - | - | - |
| Baixas | - | - | - | (232) | - | (392) | (625) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 1.007.273 | - | 77.858 | 6.356 | 94 | 2.593 | 1.094.174 |
| DEPRECIÇÃO | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | - | - | (21.211) | (1.819) | - | (912) | (23.942) |
| Depreciação / Amortização | - | - | (2.556) | (497) | - | (313) | (3.366) |
| Baixas | - | - | - | - | - | 105 | 105 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | - | - | (23.767) | (2.316) | - | (1.119) | (27.203) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 1.007.273 | - | 54.091 | 4.039 | 94 | 1.474 | 1.066.972 |

CONSOLIDADO

| | Terrenos | Florestamento | Imóveis | Máquinas, equipamentos e instalações | Imobilizado em andamento | Outros ¹ | Total |
|-----------------------------------|-----------|---------------|----------|--|-----------------------------|---------------------|-----------|
| Taxa de depreciação média anual % | | | 4 | 10 | | 12 | |
| CUSTO | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 1.028.288 | 92.348 | 91.122 | 118.182 | 6.461 | 10.280 | 1.346.681 |
| Aquisições | - | 5.631 | 7 | 431 | 2.625 | 320 | 9.014 |
| Exaustão | - | (2.703) | - | - | - | - | (2.703) |
| Transfêrencias | - | - | 536 | 3.202 | (5.196) | 1.458 | - |
| Baixas | - | (12.838) | (0) | (164) | (767) | (644) | (14.414) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 1.028.288 | 82.437 | 91.664 | 121.652 | 3.123 | 11.414 | 1.338.578 |
| DEPRECIÇÃO | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | - | - | (26.060) | (45.424) | (307) | (7.438) | (79.228) |
| Depreciação / Amortização | - | - | (3.001) | (12.514) | - | (781) | (16.296) |
| Baixas | - | - | - | 25 | - | 199 | 224 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | - | - | (29.061) | (57.912) | (307) | (8.020) | (95.300) |
| VALOR RESIDUAL | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 1.028.288 | 82.437 | 62.603 | 63.739 | 2.816 | 3.394 | 1.243.278 |

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

11. FORNECEDORES

| Circulante | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Fornecedores Nacionais | 839 | 363 | 8.615 | 9.594 |
| Fornecedores Nacionais de Investimentos | 34 | 38 | 310 | 6.352 |
| Fornecedores Internacionais | - | - | 580 | 561 |
| Total | 873 | 401 | 9.505 | 16.507 |

12. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

| Modalidade | Indexador | Encargos | Vcto. até | Garantias | Circulante | | Não circulante | | Consolidado | |
|-----------------------------|---------------------|----------|-----------|---|------------|--------|----------------|--------|-------------|--------|
| | | Mensais | | | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Em moeda estrangeira | | | | | | | | | | |
| Aquisição de Imobilizado | Taxa de câmbio Euro | 0,10% | nov/27 | Equipamentos | 5.833 | 1.694 | 26.708 | 11.855 | 32.541 | 13.549 |
| Em moeda nacional | | | | | | | | | | |
| Desenvolvimento de Projetos | IPCA | 0,66% | ago/29 | Equipamentos e imóveis | 9.443 | 1.317 | 24.202 | 18.724 | 33.645 | 20.041 |
| Capital de Giro | IPCA e CDI | 0,57% | ago/26 | FGI (BNDES), duplicatas, aval, equipamentos e imóveis | 4.701 | 467 | 20.164 | 10.461 | 24.866 | 10.928 |
| Total | | | | | 19.977 | 3.478 | 71.075 | 41.040 | 91.051 | 44.518 |

Cronograma de Vencimentos

| | | | | | | | | Consolidado | |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 em diante | Total |
| Em moeda estrangeira | | | | | | | | | |
| Aquisição de Imobilizado | 2.518 | 2.518 | 2.518 | 2.518 | 2.518 | 2.518 | 2.518 | - | 17.627 |
| Juros sobre Empréstimos | 20 | - | - | - | - | - | - | - | 20 |
| Em moeda nacional | | | | | | | | | |
| Desenvolvimento de Projetos | 7.932 | 8.151 | 7.589 | 3.585 | 2.443 | 2.303 | 49 | 81 | 32.134 |
| Capital de Giro | 7.996 | 12.096 | 10.407 | 6.926 | 2.156 | 180 | - | - | 39.759 |
| Juros sobre Empréstimos | 1.511 | - | - | - | - | - | - | - | 1.511 |
| Total | 19.977 | 22.765 | 20.514 | 13.028 | 7.117 | 5.001 | 2.567 | 81 | 91.051 |

13. PARCELAMENTOS E TRIBUTOS

Parcelamentos

Circulante

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------|--------------|------------|-------------|------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Federal | 189 | 186 | 190 | 188 |
| Estadual | 16 | 15 | 32 | 31 |
| Total | 204 | 201 | 222 | 219 |

Não circulante

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Federal | 903 | 1.083 | 914 | 1.096 |
| Estadual | 87 | 99 | 114 | 142 |
| Total | 990 | 1.182 | 1.028 | 1.238 |

Tributos

Circulante

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Federal | 569 | 1.312 | 2.272 | 2.966 |
| Estadual | 0 | - | 653 | 408 |
| Municipal | 3 | 3 | 33 | 36 |
| Total | 572 | 1.315 | 2.958 | 3.409 |

14. DIVIDENDOS A PAGAR

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do lucro líquido do exercício ajustado e 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. PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

| Circulante | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Imposto de renda diferido | 272.407 | 272.509 | 282.284 | 286.118 |
| Contribuição social diferida | 91.949 | 91.986 | 95.523 | 96.902 |
| Total | 364.356 | 364.495 | 377.807 | 383.020 |

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

16. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

a) Reconhecidas

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Provisões fiscais | 53.378 | 65.784 | 61.090 | 72.868 |
| Provisões previdenciárias e trabalhistas | 1.546 | 1.655 | 3.650 | 3.907 |
| Outras | - | - | 2.203 | - |
| Total | 54.925 | 67.439 | 66.942 | 76.775 |

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.

No **4T20**, a Companhia obteve êxito parcial em mérito relacionado à provisão fiscal e como consequência da classificação de risco remoto reduziu este passivo em cerca de R\$ 12MM.

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Fiscais | 1.437 | - | 25.900 | 11.500 |
| Previdenciárias e trabalhistas | 59 | 594 | 1.221 | 1.001 |
| Outras | 700 | 1.121 | 1.047 | 1.121 |
| Total | 2.197 | 1.715 | 28.167 | 13.622 |

17. CAPITAL SOCIAL

O capital social de R\$ 153.719 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.

18. RECEITA POR SEGMENTO

| Descrição | Consolidado | | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 4ºTRI-20 | 4ºTRI-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Fibras de alto rendimento | 19.513 | 20.357 | 67.061 | 90.526 |
| Editorial | 7.178 | 8.808 | 24.817 | 25.519 |
| Imobiliário | 1.675 | 1.003 | 8.676 | 5.665 |
| Receita Operacional Líquida | 28.366 | 30.169 | 100.554 | 121.711 |

19. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS

Acumulado

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | DEZ-20 | DEZ-19 | DEZ-20 | DEZ-19 |
| Receitas financeiras | | | | |
| Aplicações financeiras | 262 | 2.040 | 956 | 3.228 |
| Juros | 1.894 | 1.991 | 5.286 | 5.155 |
| Variação cambial ¹ | - | 43 | 1.868 | 1.122 |
| Outras receitas financeiras | (100) | (188) | (259) | (327) |
| | 2.056 | 3.885 | 7.851 | 9.179 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros | 34 | 51 | 4.670 | 1.963 |
| Variação cambial ¹ | - | - | 7.328 | 1.754 |
| Outras despesas financeiras | 92 | 139 | 1.212 | 1.487 |
| | 126 | 190 | 13.210 | 5.204 |
| Resultado financeiro | 1.930 | 3.695 | (5.359) | 3.975 |

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

Trimestre

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| | 4º TRI-20 | 4º TRI-19 | 4º TRI-20 | 4º TRI-19 |
| Receitas financeiras | | | | |
| Aplicações financeiras | 4 | 308 | 175 | 688 |
| Juros | 473 | 473 | 625 | 376 |
| Variação cambial ¹ | - | 43 | 1.088 | 747 |
| Outras receitas financeiras | (22) | (37) | (39) | (40) |
| | 455 | 787 | 1.848 | 1.772 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros | 8 | 10 | 1.580 | 682 |
| Variação cambial ¹ | - | - | 551 | 571 |
| Outras despesas financeiras | 3 | 37 | 232 | 327 |
| | 11 | 47 | 2.362 | 1.580 |
| Resultado financeiro | 444 | 739 | (514) | 192 |

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

20. REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES

A remuneração dos Administradores em 31 de dezembro de 2020 totalizou R\$ 13.626 (R\$ 13.564 no mesmo período do ano anterior).

21. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A controladora e suas controladas não possuem derivativos.

22. SEGUROS

Em 30 de dezembro de 2020 a Companhia possui seguros patrimonial e de responsabilidade civil, suficientes para cobrir os riscos.