
Klabin S.A.



Klabin

**Informações trimestrais dos períodos de três e nove meses findos
em 30 de setembro de 2020**

| ÍNDICE DE NOTAS EXPLICATIVAS | Página |
|--|---------------|
| ATIVO | 42 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 43 |
| DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO | 44 |
| DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE | 46 |
| DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 47 |
| DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA | 48 |
| DEMONSTRAÇÕES DOS VALORES ADICIONADOS | 49 |
| 1 INFORMAÇÕES GERAIS | 50 |
| 2 BASE DE APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS E PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS | 55 |
| 3 CONSOLIDAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS | 55 |
| 4 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA | 57 |
| 5 TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS | 57 |
| 6 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES | 58 |
| 7 PARTES RELACIONADAS | 60 |
| 8 ESTOQUES | 62 |
| 9 TRIBUTOS A RECUPERAR | 62 |
| 10 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | 63 |
| 11 PARTICIPAÇÕES EM EMPRESAS CONTROLADAS E CONTROLADAS EM CONJUNTO | 67 |
| 12 IMOBILIZADO | 68 |
| 13 ATIVOS BIOLÓGICOS | 70 |
| 14 ATIVOS E PASSIVOS DE DIREITO DE USO | 72 |
| 15 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS | 76 |
| 16 DEBÊNTURES | 81 |
| 17 FORNECEDORES | 83 |
| 18 PROVISÕES FISCAIS, PREVIDENCIÁRIAS, TRABALHISTAS E CÍVEIS | 83 |
| 19 PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 86 |
| 20 RECEITA LÍQUIDA DAS VENDAS | 89 |
| 21 CUSTOS, DESPESAS E RECEITAS POR NATUREZA | 90 |
| 22 RESULTADO FINANCEIRO | 92 |
| 23 PLANO DE OUTORGA DE AÇÕES | 93 |
| 24 RESULTADO POR AÇÃO | 94 |
| 25 SEGMENTOS OPERACIONAIS | 95 |
| 26 GERENCIAMENTO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS | 99 |
| 27 COBERTURA DE SEGUROS | 104 |
| 28 EVENTOS SUBSEQUENTES | 104 |

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2019
(Em milhares de reais)

| | | Nota Explicativa | Controladora 30/09/2020 | Controladora 31/12/2019 | Consolidado 30/09/2020 | Consolidado 31/12/2019 |
|--|----|---------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| A T I V O | | | | | | |
| Circulante | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4 | | 5.485.667 | 7.735.568 | 6.534.884 | 8.340.386 |
| Títulos e valores mobiliários | 5 | | 1.291.864 | 1.382.259 | 1.305.584 | 1.390.529 |
| Contas a receber: | | | | | | |
| . Contas a receber de clientes | 6 | | 1.565.733 | 1.440.416 | 2.052.059 | 1.908.974 |
| . Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa | 6 | | (58.105) | (49.451) | (59.319) | (49.469) |
| Partes relacionadas | 7 | | 928.677 | 739.542 | - | - |
| Estoques | 8 | | 1.217.708 | 1.166.619 | 1.379.460 | 1.332.244 |
| Tributos a recuperar | 9 | | 855.625 | 505.277 | 866.902 | 505.411 |
| Outros ativos | | | 147.505 | 240.524 | 176.632 | 245.869 |
| Total do ativo circulante | | | 11.434.674 | 13.160.754 | 12.256.202 | 13.673.944 |
| Não circulante | | | | | | |
| Realizável a longo prazo | | | | | | |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 10 | | 1.359.917 | - | 1.337.976 | - |
| Depósitos judiciais | 18 | | 121.710 | 115.747 | 123.144 | 117.179 |
| Tributos a recuperar | 9 | | 821.362 | 1.944.656 | 821.362 | 1.944.656 |
| Partes relacionadas | 7 | | 20.753 | 2.194 | - | - |
| Outros ativos | | | 205.691 | 269.256 | 205.977 | 270.817 |
| | | | 2.529.433 | 2.331.853 | 2.488.459 | 2.332.652 |
| Investimentos: | | | | | | |
| . Particip. em controladas/controladas em conjunto | 11 | | 1.667.550 | 1.542.061 | 256.824 | 160.970 |
| . Outros | | | 9.313 | 9.687 | 9.313 | 9.687 |
| Imobilizado | 12 | | 15.228.356 | 13.034.714 | 15.545.148 | 13.241.181 |
| Ativos biológicos | 13 | | 3.068.424 | 3.375.564 | 4.372.570 | 4.712.381 |
| Direito de uso do ativos | 14 | | 835.346 | 491.616 | 837.856 | 494.399 |
| Intangíveis | | | 71.129 | 77.828 | 72.093 | 77.868 |
| | | | 20.880.118 | 18.531.470 | 21.093.804 | 18.696.486 |
| Total do ativo não circulante | | | 23.409.551 | 20.863.323 | 23.582.263 | 21.029.138 |
| Total do ativo | | | 34.844.225 | 34.024.077 | 35.838.465 | 34.703.082 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações trimestrais.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2019
(Em milhares de reais)

| | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Explicativa | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | | | |
| Circulante | | | | | |
| Em préstimos e financiamentos | 15 | 467.463 | 758.385 | 695.000 | 701.783 |
| Debêntures | 16 | 64.130 | 572.759 | 64.130 | 572.759 |
| Fornecedores | 17 | 1.272.501 | 865.029 | 1.326.381 | 887.092 |
| Fornecedores risco sacado | 17 | 222.527 | 137.164 | 222.527 | 137.164 |
| Obrigações fiscais | | 119.939 | 63.925 | 129.790 | 67.079 |
| Obrigações sociais e trabalhistas | | 368.962 | 297.355 | 373.868 | 301.288 |
| Partes relacionadas | 7 | 37.302 | 39.845 | 6.121 | 5.347 |
| Dividendos e/ou JCP a pagar | 19 | - | 200.000 | - | 200.000 |
| Passivos de arrendamentos | 14 | 147.078 | 100.198 | 147.400 | 100.509 |
| Outras contas a pagar e provisões | | 165.854 | 125.534 | 175.922 | 131.502 |
| Total do passivo circulante | | 2.865.756 | 3.160.194 | 3.141.139 | 3.104.523 |
| Não circulante | | | | | |
| Em préstimos e financiamentos | 15 | 26.411.969 | 21.617.742 | 26.220.060 | 21.539.392 |
| Debêntures | 16 | 1.914.073 | 1.271.338 | 1.914.073 | 1.271.338 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 10 | - | 1.123.993 | - | 1.145.069 |
| Provisões fiscais, previdenciárias, trabalhistas e cíveis | 18 | 55.464 | 60.519 | 55.464 | 60.519 |
| Contas a pagar - investidores SCPs | | - | - | 327.210 | 333.183 |
| Passivos de arrendamentos | 14 | 698.410 | 394.233 | 700.654 | 396.720 |
| Provisão do passivo atuarial | | 171.754 | 167.984 | 171.754 | 167.984 |
| Outras contas a pagar e provisões | | 131.896 | 181.192 | 133.101 | 183.081 |
| Total do passivo não circulante | | 29.383.566 | 24.817.001 | 29.522.316 | 25.097.286 |
| Total do passivo | | 32.249.322 | 27.977.195 | 32.663.455 | 28.201.809 |
| Patrimônio líquido | | | | | |
| Capital social | | 4.475.481 | 4.076.035 | 4.475.481 | 4.076.035 |
| Reservas de capital | | (365.791) | (350.622) | (365.791) | (350.622) |
| Reserva de reavaliação | | 48.705 | 48.705 | 48.705 | 48.705 |
| Reservas de lucros | | 1.517.044 | 1.517.044 | 1.517.044 | 1.517.044 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | | 927.803 | 942.994 | 927.803 | 942.994 |
| Resultados acumulados | | (3.830.468) | - | (3.830.468) | - |
| Ações em tesouraria | | (177.871) | (187.274) | (177.871) | (187.274) |
| Patrimônio líquido dos acionistas de Klabin | 19 | 2.594.903 | 6.046.882 | 2.594.903 | 6.046.882 |
| Participação dos acionistas não controladores | 25 | - | - | 580.107 | 454.391 |
| Patrimônio líquido consolidado | | 2.594.903 | 6.046.882 | 3.175.010 | 6.501.273 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 34.844.225 | 34.024.077 | 35.838.465 | 34.703.082 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações trimestrais.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM
30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido básico/diluído por ação)

| | Nota Explicativa | Controladora | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | 1/7 à 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/7 à 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2019 |
| Receita líquida de vendas | 20 | 3.060.070 | 8.666.012 | 2.476.428 | 7.519.775 |
| Variação do valor justo dos ativos biológicos | 13 | 46.058 | 254.749 | 285.774 | 292.428 |
| Custo dos produtos vendidos | 21 | (1.971.600) | (5.592.015) | (1.858.836) | (5.313.541) |
| Lucro bruto | | 1.134.528 | 3.328.746 | 903.366 | 2.498.662 |
| Despesas/receitas operacionais | | | | | |
| Vendas | 21 | (267.597) | (765.100) | (215.186) | (605.331) |
| Gerais e administrativas | 21 | (156.429) | (455.911) | (142.185) | (430.841) |
| Outras líquidas | 21 | (7.112) | 54.803 | 582.854 | 642.544 |
| | | (431.138) | (1.166.208) | 225.483 | (393.628) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 11 | (1.449) | 122.921 | 131.874 | 94.871 |
| Lucro antes do resultado financeiro e dos tributos | | 701.941 | 2.285.459 | 1.260.723 | 2.199.905 |
| Resultado financeiro | 22 | (998.550) | (8.175.243) | (1.312.260) | (2.092.002) |
| (Prejuízo) lucro antes dos tributos sobre o lucro | | (296.609) | (5.889.784) | (51.537) | 107.903 |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | | |
| . Corrente | 10 | 3.551 | (403.407) | 387.410 | 165.194 |
| . Diferido | 10 | 94.175 | 2.485.723 | (120.678) | (188.533) |
| | | 97.726 | 2.082.316 | 266.732 | (23.339) |
| (Prejuízo) lucro líquido do período | | (198.883) | (3.807.468) | 215.195 | 84.564 |
| (Prejuízo) lucro básico/diluído por ação ON – R\$ | 24 | (0,0366) | (0,7032) | 0,0408 | 0,0161 |
| (Prejuízo) lucro básico/diluído por ação PN – R\$ | 24 | (0,0366) | (0,7032) | 0,0408 | 0,0161 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações trimestrais.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM
30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido básico/diluído por ação)

| | Nota Explicativa | Consolidado | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | 1/7 à 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/7 à 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2019 |
| Receita líquida de vendas | 20 | 3.108.828 | 8.656.612 | 2.477.750 | 7.567.593 |
| Variação do valor justo dos ativos biológicos | 13 | 68.515 | 317.336 | 331.739 | 314.539 |
| Custo dos produtos vendidos | 21 | (1.926.325) | (5.585.660) | (1.829.482) | (5.293.655) |
| Lucro bruto | | 1.251.018 | 3.388.288 | 980.007 | 2.588.477 |
| Despesas/receitas operacionais | | | | | |
| Vendas | 21 | (296.275) | (832.697) | (226.169) | (629.288) |
| Gerais e administrativas | 21 | (165.833) | (472.072) | (144.954) | (442.926) |
| Outras líquidas | 21 | (4.404) | 54.509 | 583.800 | 645.845 |
| | | (466.512) | (1.250.260) | 212.677 | (426.369) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 11 | 1.039 | 27.071 | 2.409 | 6.182 |
| Lucro antes do resultado financeiro e dos tributos | | 785.545 | 2.165.099 | 1.195.093 | 2.168.290 |
| Resultado financeiro | 22 | (1.071.700) | (7.957.634) | (1.246.698) | (2.036.795) |
| (Prejuízo) lucro antes dos tributos sobre o lucro | | (286.155) | (5.792.535) | (51.605) | 131.495 |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | | |
| . Corrente | 10 | 674 | (412.334) | 379.751 | 138.347 |
| . Diferido | 10 | 94.264 | 2.488.379 | (120.719) | (186.329) |
| | | 94.938 | 2.076.045 | 259.032 | (47.982) |
| (Prejuízo) lucro líquido do período | | (191.217) | (3.716.490) | 207.427 | 83.513 |
| Atribuído aos acionistas de Klabin | | (198.883) | (3.807.468) | 215.195 | 84.564 |
| Atribuído aos acionistas não controladores | | 7.666 | 90.978 | (7.768) | (1.051) |
| (Prejuízo) lucro básico/diluído por ação ON – R\$ | 24 | (0,0366) | (0,7032) | 0,0408 | 0,0161 |
| (Prejuízo) lucro básico/diluído por ação PN – R\$ | 24 | (0,0366) | (0,7032) | 0,0408 | 0,0161 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações trimestrais.

**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES
FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019**
(Em milhares de reais)

| | Controladora | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 1/7 à 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/7 à 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2019 |
| (Prejuízo) lucro líquido do período | (198.883) | (3.807.468) | 215.195 | 84.564 |
| Outros resultados abrangentes: | | | | |
| . Ajustes de conversão para moeda estrangeira (i) | 1.015 | (18.862) | (9.066) | (13.436) |
| . Atualização do passivo atuarial (ii) | 1.173 | 3.519 | 1.001 | 3.002 |
| Resultado abrangente total do período (iii) | (196.695) | (3.822.811) | 207.130 | 74.130 |
| | | | | |
| | Consolidado | | | |
| | 1/7 à 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/7 à 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2019 |
| (Prejuízo) lucro líquido do período | (191.217) | (3.716.490) | 207.427 | 83.513 |
| Outros resultados abrangentes: | | | | |
| . Ajustes de conversão para moeda estrangeira (i) | 1.015 | (18.862) | (9.066) | (13.436) |
| . Atualização do passivo atuarial (ii) | 1.173 | 3.519 | 1.001 | 3.002 |
| Resultado abrangente total do período (iii) | (189.029) | (3.731.833) | 199.362 | 73.079 |
| | | | | |
| Atribuído aos acionistas de Klabin | (196.695) | (3.822.811) | 207.130 | 74.130 |
| Atribuído aos acionistas não controladores | 7.666 | 90.978 | (7.768) | (1.051) |

(i) Efeitos que podem futuramente impactar o resultado somente no caso de alienação ou perecimento da investida.

(ii) Efeitos que não impactarão o resultado, líquidos do imposto de renda e contribuição social diferidos a alíquota de 34%

(iii) Efeitos líquidos do imposto de renda e contribuição social diferidos a alíquota de 34%, quando aplicável.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações trimestrais.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Em milhares de reais)

| | Reserva de reavaliação | | Reservas de lucros | | | | Ações em tesouraria | Resultados acumulados | Patrimônio líquido das ações | Participação dos acionistas não controladores | Patrimônio líquido das ações controlado |
|--|------------------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|-----------------------|------------------------------|---|---|
| | Capital | Reservas | De ativos | De ativos | De ativos | De ativos | | | | | |
| | capital | capital | De ativos | De ativos | De ativos | De ativos | em tesouraria | acumulados | das ações | dos acionistas não controladores | controlado |
| | 4.076.035 | (361.231) | 48.705 | 153.384 | 186.919 | 81.113 | (196.613) | - | 6.092.235 | 240.995 | 6.333.230 |
| Em 31 de dezembro de 2018 | - | - | - | - | - | - | - | 84.564 | 84.564 | - | 84.564 |
| Lucro (prejuízo) líquido do período | - | - | - | - | - | - | - | (413.000) | 74.139 | (973) | 73.155 |
| Outros resultados abrangentes do período | - | - | - | - | - | - | - | - | (413.000) | - | (413.000) |
| Resultado abrangente total do período | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos antecipados do exercício de 2019 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Plano de Outorga de Ações (Nota 23) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Alienação de ações em tesouraria | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Concessão de outorga de ações em tesouraria | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Resgate de ações em tesouraria | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Venda de ações em tesouraria | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Saídas do plano de outorga | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Em 30 de setembro de 2019 | 4.076.035 | (365.642) | 48.705 | 153.384 | 186.919 | 81.113 | (187.272) | (328.430) | 5.073.561 | 240.020 | 6.213.581 |
| Em 31 de dezembro de 2019 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (Prejuízo) lucro líquido do período | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.046.882 | 454.391 | 6.501.273 |
| Outros resultados abrangentes do período | - | - | - | - | - | - | - | - | (3.807.408) | 89.540 | (3.717.948) |
| Resultado abrangente total do exercício | - | - | - | - | - | - | - | - | (15.343) | - | (15.343) |
| Aporte de capital de acionistas não controladores (Nota 1) | - | - | - | - | - | - | - | - | 370.944 | - | 370.944 |
| Conversão de debêntures (7ª emissão - 1ª série) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aplicação de recursos em tesouraria | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Alienação de ações em tesouraria | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Concessão de outorga de ações em tesouraria | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Resgate de ações em tesouraria | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Venda de ações em tesouraria | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Saídas do plano de outorga | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Em 30 de setembro de 2020 | 4.475.481 | (365.791) | 48.705 | 184.739 | 238.657 | 470.658 | (177.871) | (3.830.408) | 2.594.993 | 380.107 | 3.175.010 |

As notas explicativas de Administração são parte integrante das informações e devem ser lidas em conjunto com o presente relatório.

**DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM
30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019**
(Em milhares de reais)

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 1/1 a 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2019 |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | 3.490.262 | 976.527 | 4.251.414 | 1.901.866 |
| Caixa gerado nas operações | 2.247.600 | 3.048.488 | 2.755.315 | 3.729.705 |
| (Prejuízo) lucro líquido do período | (3.807.468) | 84.564 | (3.716.490) | 83.513 |
| Depreciação e amortização | 841.641 | 780.969 | 858.818 | 796.906 |
| Variação do valor justo dos ativos biológicos | (254.749) | (292.428) | (317.336) | (314.539) |
| Exaustão dos ativos biológicos | 716.029 | 601.401 | 914.275 | 713.404 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (2.485.723) | 188.533 | (2.488.379) | 186.329 |
| Juros e variação cambial sobre empréstimos e financiamentos | 8.094.190 | 2.458.827 | 7.884.199 | 2.765.359 |
| Juros, variação monet. de debêntures | 700.294 | 336.721 | 700.294 | 336.721 |
| Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos | (1.308.777) | (1.096.878) | (879.884) | (888.546) |
| Juros de arrendamentos | (201.531) | 14.280 | (201.437) | 14.280 |
| Provisão de juros - REFIS | - | 14.372 | - | 14.372 |
| Resultado na alienação de ativos | (2.036) | 31.966 | (2.036) | 31.966 |
| Resultado de equivalência patrimonial | (122.921) | (94.871) | (27.071) | (6.182) |
| Outras | 78.651 | 21.032 | 30.362 | (3.878) |
| Variações nos ativos e passivos | 1.242.662 | (2.071.961) | 1.496.099 | (1.827.839) |
| Contas a receber de clientes e partes relacionadas | (305.798) | (229.506) | (133.235) | (41.249) |
| Estoques | (51.089) | (154.592) | (47.216) | (208.192) |
| Tributos a recuperar | 772.946 | (977.686) | 768.972 | (972.018) |
| Titulos e valores mobiliários | 90.395 | (54.149) | 84.945 | (54.744) |
| Outros ativos | 199.704 | (54.996) | 195.754 | 58.489 |
| Fornecedores | 107.284 | (233.152) | 139.101 | (217.423) |
| Obrigações fiscais | 56.014 | 9.260 | 62.711 | 27.618 |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 71.607 | 22.953 | 72.580 | 22.900 |
| Outros passivos | 301.599 | (201.256) | 359.656 | (240.479) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | - | (198.837) | (7.169) | (202.741) |
| Caixa líquido atividades de investimento | (2.805.964) | (1.558.246) | (3.067.004) | (1.711.933) |
| Aquisição de bens do ativo imobilizado | (2.679.222) | (947.000) | (2.788.663) | (1.050.391) |
| Custo plantio ativos biológicos | (302.181) | (622.089) | (376.843) | (672.025) |
| Recebimento na alienação de ativos | 95.121 | 10.483 | 95.121 | 10.483 |
| Dividendos recebidos de empresas controladas | 80.318 | 360 | 3.381 | - |
| Caixa líquido atividades de financiamento | (2.934.199) | 5.278.838 | (2.989.912) | 4.861.170 |
| Captação de empréstimos e financiamentos | 3.572.772 | 9.552.721 | 3.729.477 | 9.387.661 |
| Captação de debêntures (líq. dos custos de captação) | - | 995.000 | - | 995.000 |
| Amortização de empréstimos e financiamentos | (5.990.726) | (4.477.231) | (6.195.753) | (4.727.292) |
| Pagamento de juros, amortiz. e partic. resultado debêntures | (195.246) | (65.308) | (195.246) | (65.308) |
| Pagamento de passivos de arrendamentos | (111.587) | (70.988) | (111.913) | (70.988) |
| Alienação de ações mantidas em tesouraria | 13.588 | 12.305 | 13.588 | 12.305 |
| Aquisição invest. e integralização em controladas (caixa) | - | (4.661) | 50.000 | - |
| Saída de investidores SCPs | - | - | (2.000) | - |
| Pagamento dividendos SCP's e SPE's | - | - | (55.065) | (7.208) |
| Dividendos/Juros sobre capital próprio pagos | (223.000) | (663.000) | (223.000) | (663.000) |
| Aumento (redução) de caixa e equivalentes | (2.249.901) | 4.697.119 | (1.805.502) | 5.051.103 |
| Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa | 7.735.568 | 5.337.203 | 8.340.386 | 5.733.854 |
| Saldo final de caixa e equivalentes de caixa | 5.485.667 | 10.034.322 | 6.534.884 | 10.784.957 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações trimestrais.

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM
30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Em milhares de reais)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 1/1 a | 1/1 a | 1/1 a | 1/1 a |
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Receitas | | | | |
| . Venda produtos | 10.066.354 | 8.874.399 | 10.071.893 | 8.930.627 |
| . Variação no valor justo dos ativos biológicos | 254.749 | 292.428 | 317.336 | 314.539 |
| . Outras receitas | 95.121 | 10.483 | 95.121 | 9.432 |
| . Perdas estimadas com créd. de liq. duvidosa | 7.956 | 5.271 | 8.884 | 5.248 |
| | 10.424.180 | 9.182.581 | 10.493.234 | 9.259.846 |
| Insumos adquiridos de terceiros | | | | |
| . Custo dos produtos vendidos | (1.633.714) | (3.299.423) | (1.750.752) | (3.138.760) |
| . Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (3.545.911) | (783.919) | (3.276.628) | (812.110) |
| | (5.179.625) | (4.083.342) | (5.027.380) | (3.950.870) |
| Valor adicionado bruto | 5.244.555 | 5.099.239 | 5.465.854 | 5.308.976 |
| Retenções | | | | |
| . Depreciação, amortização e exaustão | (1.557.670) | (1.382.370) | (1.773.093) | (1.510.310) |
| Valor adicionado líquido produzido | 3.686.885 | 3.716.869 | 3.692.761 | 3.798.666 |
| Valor adicionado recebido em transferência | | | | |
| . Resultado de equivalência patrimonial | 122.921 | 94.871 | 27.071 | 6.182 |
| . Receitas financeiras, incluindo variação cambial | 985.155 | 1.252.095 | 1.026.966 | 1.275.348 |
| | 1.108.076 | 1.346.966 | 1.054.037 | 1.281.530 |
| Valor adicionado total a distribuir | 4.794.961 | 5.063.835 | 4.746.798 | 5.080.196 |
| Distribuição do valor adicionado: | | | | |
| Pessoal | | | | |
| . Remuneração direta | 824.460 | 755.408 | 838.333 | 770.225 |
| . Benefícios | 256.524 | 230.945 | 259.912 | 234.103 |
| . FGTS | 49.611 | 64.256 | 49.762 | 64.423 |
| | 1.130.595 | 1.050.609 | 1.148.007 | 1.068.751 |
| Impostos, taxas e contribuições | | | | |
| . Federais | (1.836.754) | 404.573 | (1.817.509) | 436.848 |
| . Estaduais | 134.236 | 168.944 | 134.236 | 168.944 |
| . Municipais | 13.954 | 11.048 | 13.954 | 11.048 |
| | (1.688.564) | 584.565 | (1.669.319) | 616.840 |
| Remuneração de capitais de terceiros | | | | |
| . Juros | 9.160.398 | 3.344.097 | 8.984.600 | 3.312.145 |
| | 9.160.398 | 3.344.097 | 8.984.600 | 3.312.145 |
| Remuneração de capitais próprios | | | | |
| . Dividendos, JCP e participação result. Debêntures | 23.000 | 413.000 | 23.000 | 413.000 |
| . Prejuízo retido do período | (3.830.468) | (328.436) | (3.830.468) | (329.489) |
| . Lucro líquido atribuído aos acionistas não controladores | - | - | 90.978 | (1.051) |
| | (3.807.468) | 84.564 | (3.716.490) | 82.460 |
| | 4.794.961 | 5.063.835 | 4.746.798 | 5.080.196 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações trimestrais.

As notas explicativas da Administração estão sendo apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

1 INFORMAÇÕES GERAIS

A Klabin S.A. (“Companhia”) e suas controladas atuam em segmentos da indústria de papel e celulose para atendimento aos mercados interno e externo: fornecimento de madeira, celulose, papéis para embalagem, sacos de papel e caixas de papelão ondulado. Suas atividades são integradas desde o reflorestamento até a fabricação dos produtos finais. A Klabin é uma sociedade anônima de capital aberto com ações e certificados de depósitos de ações (“Units”) negociados na B3 - Bolsa de Valores de São Paulo pelo código KLBN11. A Companhia está domiciliada no Brasil e sua sede está localizada em São Paulo.

A Companhia controladora (“Klabin S.A.”) também possui investimentos em Sociedades em Conta de Participação (“SCPs”), com o propósito específico de captar recursos financeiros de terceiros para projetos de reflorestamento. A Companhia, na qualidade de sócia ostensiva, tem contribuído com ativos florestais e os demais sócios investidores contribuído em espécie para as referidas SCPs. Essas SCPs asseguram à Klabin S.A. o direito de preferência para aquisição de produtos florestais a preços e condições de mercado.

A Companhia também tem participação em outras sociedades (notas explicativas 3 e 11), cujas atividades operacionais estão relacionadas aos seus próprios objetivos de negócio.

1.1 Declaração de conformidade

A emissão dessas informações contábeis intermediárias da Klabin S.A. (“Companhia”) e de suas controladas foram autorizadas pela diretoria financeira em 26 de outubro de 2020.

A Administração avaliou a capacidade de continuidade da Companhia e de suas controladas, estando convencida de que possui os recursos necessários e capacidade de desenvolver seus negócios no futuro de forma contínua, não havendo o conhecimento de incertezas ou probabilidades materiais que possam gerar dúvidas significativas em relação a sua continuidade.

A Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais, e somente elas, estão sendo evidenciadas e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

1.2 Constituição da Sapopema Reflorestadora S.A. (“Sapopema”)

Em 26 de julho de 2019 a Companhia constituiu a sociedade anônima de capital fechado Sapopema Reflorestadora S.A., Sociedade de Propósito Específico (“SPE”), juntamente com uma *Timber Investment Management Organization* (“TIMO”), que tem como objetivo principal a exploração da atividade florestal no estado de Paraná - PR.

A Klabin S.A. contribuiu para a formação do capital social da Sociedade com aporte de 8 mil hectares de florestas plantadas no estado do Paraná - PR, com valor de R\$ 55 milhões, e realizou, em 28 de maio de 2020, um aporte adicional de 3 mil hectares de florestas plantadas, no valor de R\$ 28 milhões. A TIMO, por sua vez, aportou R\$ 185 milhões em caixa no fechamento da operação, R\$ 50 milhões em 27 de março de 2020 e o R\$ 335 milhões restantes serão aportados em até 2 anos.

Os recursos aportados pela TIMO financiarão a aquisição de aproximadamente 15 mil hectares de área útil para plantio, investimentos em reflorestamento e capital de giro. A Companhia terá o direito

de preferência na compra da produção florestal da Sapopema, entre outros direitos típicos para os acionistas controladores de uma sociedade dessa natureza, assim como a TIMO possui suas obrigações definidas no acordo de acionistas definido pelas partes.

A Klabin detém 52% do capital votante e 26% do capital total da Companhia, enquanto a TIMO detém o restante do capital, podendo eleger membros no Conselho de Administração e participando em determinadas decisões de Sapopema com direito de voto, inclusive em situações que exijam fórum qualificado.

A Klabin S.A. poderá exercer direito de preferência na compra das ações da Companhia pertencentes a TIMO, em opção facultativa a ser exercida entre 2030 e 2037.

1.3 Projeto de expansão – “Puma II”

Conforme divulgado em Fato Relevante ao mercado no dia 16 de abril de 2019, foi aprovado o início do projeto de expansão de capacidade no segmento de papéis para embalagem denominado “Projeto Puma II” abrangendo a construção de duas máquinas de papel, com produção de celulose integrada, localizadas na unidade industrial da Klabin no município de Ortigueira (PR) (“Unidade Puma”).

A instalação do Projeto Puma II será dividida em duas etapas:

(i) Primeira etapa consiste na construção de uma linha de fibras para a produção de celulose não branqueada integrada a uma máquina de papel kraftliner e kraftliner branco, que serão comercializados sob a marca Eukaliner, com capacidade de 450 mil toneladas anuais. Essa etapa também inclui a construção e/ou adequação de instalações de apoio às novas linhas de fibra e áreas de recuperação e utilidades.

(ii) Segunda etapa contempla a construção de uma linha de fibras complementar integrada a uma máquina de papel kraftliner com capacidade de 470 mil toneladas anuais e expansão de algumas estruturas de apoio.

O cronograma prevê que as obras de cada etapa durem 24 meses, sendo que o início da construção da segunda etapa será logo após o término da primeira. Desta forma, o comissionamento da primeira máquina está programado para o segundo trimestre de 2021, e o da segunda máquina previsto para o segundo trimestre de 2023.

O investimento bruto orçado para a construção do Projeto Puma II é de R\$ 9,1 bilhões, sujeito a flutuações cambiais e reajustes decorrentes de inflação, sendo R\$ 3,848 bilhões desembolsado até 30 de setembro de 2020 e o restante até 2023. Cerca de R\$ 900 milhões do investimento bruto refere-se a impostos recuperáveis. Tendo em vista que a maior parte dos equipamentos serão instalados na primeira etapa do projeto, aproximadamente dois terços dos desembolsos devem ocorrer até 2021.

Atualmente as obras relacionadas ao Puma II encontram-se em ritmo reduzido em função da COVID-19, vide detalhes na Nota explicativa 1.10.

1.4 Constituição da Klabin Paranaguá SPE S.A.

Foi constituída no dia 21 de outubro de 2019 a subsidiária integral “Klabin Paranaguá SPE S.A.” com capital subscrito e integralizado de R\$ 20 milhões divididos em 20.000 ações nominativas e sem valor nominal, com sede no município de Paranaguá – PR.

A Companhia tem por objeto único e exclusivo a exploração do arrendamento das áreas, instalações portuárias e infraestrutura públicas, localizadas dentro do Porto Organizado de Paranaguá, para a realização das atividades de desembarque (desembarque, movimentação interna, armazenagem e expedição) e embarque (recepção, armazenagem, movimentação interna e embarque) de carga geral, especialmente papel e celulose, tudo nos termos da Minuta do Contrato de Arrendamento decorrente do Leilão nº 03/2019-ANTAQ, a ser firmado com a União, por intermédio do Ministério da Infraestrutura.

Conforme comunicado ao mercado no dia 13 de agosto de 2019, a Klabin S.A. venceu uma licitação de armazém no Porto de Paranaguá para movimentação e armazenamento de carga geral, especialmente papel e celulose, em leilão ocorrido na sede da B3, em São Paulo. O arrendamento garante acesso a uma área de 27.530 m² pelo prazo de 25 anos, passível de prorrogação por mais 45 anos, com investimentos totais previstos da ordem de R\$ 130 milhões e início de operações programado para janeiro de 2022.

O interesse da Companhia foi motivado pela grande representatividade do Porto de Paranaguá em seu volume de exportação, visando tanto os volumes atuais quanto os referentes às novas máquinas de papéis do Projeto Puma II. Esta operação trará garantia operacional de longo prazo, permitindo ligação ferroviária direta das operações fabris para o Terminal em zona primária, com alta eficiência no carregamento e preferência de atracação.

1.5 Constituição da Pinus Taeda Florestal S.A.

No dia 21 de janeiro de 2020 foi celebrado os acordos necessários para associação com uma *Timber Investment Management Organization* (“TIMO”) para a constituição de uma Sociedade de Propósito Específico (“SPE”), cujo objetivo principal será a exploração da atividade florestal no centro-sul do Estado do Paraná, permitindo o acesso a novas terras para o incremento de sua base florestal

A contribuição da Companhia para formação do patrimônio da SPE se dará através do aporte de cerca de 9 mil hectares de florestas plantadas, no valor de R\$ 72 milhões, com participação na SPE de 26%. A TIMO, por sua vez, contribuirá com o aporte de aproximadamente 11 mil hectares de florestas plantadas e 7 mil hectares de ativos em terras.

Os direitos e obrigações da Companhia e da TIMO foram disciplinados por meio de acordo de acionistas firmado entre as partes. Considerando a estrutura de controle compartilhado da SPE, a mesma está classificada como entidade controlada em conjunto (*joint venture*), sendo registrada pelo método de equivalência patrimonial nas Informações Trimestrais individuais e consolidadas da Companhia.

A Companhia tem o direito de preferência na compra da madeira para processo produzida pela SPE, dentre outros direitos típicos conferidos aos acionistas de uma sociedade desta natureza. A conclusão desta operação está sujeita a condições precedentes usuais, incluindo a aprovação pelas autoridades regulatórias competentes.

1.6 Aquisição de ativos da International Paper do Brasil

Conforme comunicado ao mercado no dia 29 de março de 2020, a Companhia firmou a aquisição do negócio de papéis para embalagens e papelão ondulado localizados no Brasil da International Paper do Brasil (“IP”).

As operações da IP, foco da aquisição, possuem capacidade de produção de 305 mil toneladas anuais de papelão ondulado, com vendas representando 6,6% do *market share* do mercado doméstico de

acordo com dados da Associação Brasileira de Papelão Ondulado (ABPO) em 2018. A aquisição inclui também as unidades de papéis para embalagens (fibra virgem e reciclados) com capacidade total de 310 mil toneladas anuais.

Em 16 de setembro de 2020 foi publicado o parecer da Superintendência-Geral do CADE autorizando a aquisição do negócio de papéis para embalagens e papelão ondulado localizados no Brasil da IP. Contudo, existiam ainda outras condições precedentes consideradas relevantes para a concretização da operação. Em 14 de outubro de 2020, tais condições foram concluídas e houve a assinatura de todos os acordos e aprovações legais, foi realizado o desembolso da primeira parcela de R\$ 280 milhões nesta data, restando ainda R\$ 50 milhões a serem pagos depois de um ano, sujeitos a certas condições contratuais.

O investimento total previsto para aquisição é de R\$ 330 milhões, para o qual a Companhia utilizou recursos próprios para o pagamento.

A transação está alinhada à estratégia da Companhia de crescimento nos negócios de papéis e embalagens de papel, ampliando a flexibilidade operacional trazendo maior estabilidade aos seus resultados. A ratificação da operações pelos acionistas está dispensada uma vez que não se enquadra nas hipóteses previstas no artigo 256 da Lei nº 6.404/76.

1.7 Venda da unidade de Nova Campina (SP)

Conforme comunicado ao mercado no dia 24 de junho de 2020, a Companhia firmou os documentos necessários para venda ao Grupo Klingele *Paper & Packaging* da unidade localizada em Nova Campina (SP) pelo valor de R\$ 196 milhões, sendo R\$ 132 milhões pagos após o encerramento da operação e o restante em duas parcelas anuais.

A unidade de Nova Campina (SP), com capacidade de produção de 162 mil toneladas de *kraftliner*, faz parte dos ativos da International Paper (vide informações na Nota Explicativa 1.6). Portanto, a efetivação e *closing* da venda está sujeita a reorganização societária para transferência dos ativos objetos da venda, não havendo compromissos financeiros assumidos até a sua efetiva aprovação e demais atos societários relacionadas à operação.

A transação está alinhada à estratégia da Administração e disciplina na alocação de capital na geração de valor aos acionistas.

1.8 Conversão das debêntures da 7ª emissão (1ª série)

Conforme aviso aos acionistas publicado em 15 de junho de 2020 ocorreu o vencimento da 1ª série das debêntures da 7ª emissão, onde 27.739.244 debêntures foram convertidas em ações da Companhia.

Tal procedimento ocorreu em consonância com os termos da cláusula VI do instrumento particular de escritura da 7ª emissão privada de debêntures simples, conjugadas com bônus datado de 22 de abril de 2014 por deliberação dos debenturistas.

Foram emitidas 27.739.244 “Units”, compostas por 27.739.244 ações ordinárias e 110.956.976 ações preferenciais, totalizando um aumento de capital na Companhia de R\$ 399.446. Em consequência de tal deliberação, o capital social subscrito e integralizado da Companhia passou de R\$ 4.076.035 para R\$ 4.475.481, dividido em 5.548.498.060 ações, todas nominativas e sem valor nominal, sendo 2.012.333.899 ações ordinárias e 3.536.164.161 ações preferenciais.

1.9 Constituição da Aroeira Reflorestadora S.A.

Em 09 de setembro de 2020 a Companhia constituiu a Aroeira Reflorestadora S.A, Sociedade de Propósito Específico (“SPE”), com objetivo principal de exploração da atividade florestal no estado de Santa Catarina - SC.

Na constituição da empresa, foi realizado um adiantamento para futuro aumento de capital (“AFAC”) no valor de R\$ 20 milhões para aquisições a arrendamentos de florestas plantadas no estado de Santa Catarina – SC.

1.10 Efeitos de COVID-19

A Companhia está trabalhando ativamente nas medidas de prevenção para auxiliar no controle da disseminação do Coronavírus (“COVID-19”), reforçando os protocolos de higiene, propagando informações sobre o tema em seus canais de comunicação internos e seguindo as orientações da Organização Mundial de Saúde (“OMS”), cancelando eventos internos e viagens adotando meios eletrônicos de comunicação, flexibilizando rotinas de trabalho para evitar aglomerações, adesão de trabalho remoto para diversos grupos de profissionais, dentre outras iniciativas.

Adicionalmente, conforme divulgado pela Companhia em Fato Relevante no dia 23 de março de 2020, as obras do Projeto Puma II foram suspensas, visando contenção da disseminação da doença e a segurança dos aproximadamente 4.500 colaboradores envolvidos nos trabalhos. Atualmente as atividades estão sendo retomadas de forma gradativa, mas em ritmo reduzido quando comparado ao cenário normal. Dado o cenário de incerteza de normalização das atividades no país, até o momento não é possível estabelecer os efeitos da paralisação no cronograma do projeto.

Até o presente momento a Administração da Companhia não identificou impactos significativos em suas operações, mantendo suas previsões de produção, vendas e expedição de seus produtos, dos quais fazem parte da cadeia de abastecimento de itens de primeira necessidade para a população, relacionados ao segmento alimentício, produtos de limpeza e higiene pessoal e hospitalar.

Em relação as volatilidades do mercado financeiro, incluindo os efeitos de desvalorização da moeda nacional frente ao dólar americano, a Companhia conta com robusta posição de caixa e perfil de dívida alongado e controlado. Adicionalmente, a despeito dos efeitos cambiais apurados no “Resultado Financeiro” nas referidas Informações Trimestrais, conforme análise de exposição de risco cambial mencionada na Nota Explicativa 26, esse efeito não afeta o caixa da Companhia visto que está atrelado substancialmente as operações de empréstimos e financiamento em moeda estrangeira de longo prazo a serem realizadas em períodos futuros, assim como o fluxo de caixa projetado de receitas de exportação, dos quais superam, ou se aproximam do fluxo de pagamento dos respectivos passivos.

Diante do atual cenário, em linha com os requerimentos da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), a Administração da Companhia analisou eventuais impactos frente as suas estimativas, julgamentos e premissas que pudessem impactar na recuperabilidade dos seus ativos e afetar a mensuração das provisões apresentadas nas referidas Informações Trimestrais por aumento de perdas esperadas ou alteração significativa aos riscos que a Companhia está exposta (vide informações na Nota Explicativa 26). Esta revisão considerou os eventos subsequentes ocorridos até a data de emissão destas Informações Trimestrais não foram identificados efeitos significativos que deveriam estar refletidos nas Informações Trimestrais do período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2020.

2 BASE DE APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS E PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

2.1 Base de apresentação das Informações Trimestrais

A Companhia apresenta as Informações Trimestrais individuais e consolidadas de acordo com o NBC TG 21 (R4) – Demonstração Intermediária, emitido pelo CFC – Conselho Federal de Contabilidade e o IAS 34 – Relatório Financeiro Intermediário, emitido pelo IASB – *International Accounting Standards Board*, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas estabelecidas pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

As Informações Trimestrais foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de ativos financeiros mensurados pelo valor justo através do resultado, outros ativos e passivos financeiros e ativos biológicos são ajustados para refletir a mensuração ao valor justo.

2.2 Sumário das principais práticas contábeis adotadas e declaração de conformidade

As práticas contábeis adotadas pela Companhia e suas controladas na elaboração das referidas Informações Trimestrais do período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2020 estão consistentes com aquelas aplicadas na elaboração das últimas Demonstrações Financeiras Anuais de 31 de dezembro de 2019 e nelas descritas na Nota Explicativa 2. Essas Informações Trimestrais devem ser lidas em conjunto com aquelas Demonstrações Financeiras Anuais divulgadas em 06 de fevereiro de 2020.

As informações trimestrais do período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2020 contém todas as informações que são relevantes ao entendimento da posição financeira e desempenho da Companhia durante o período.

3 CONSOLIDAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

As controladas são integralmente consolidadas a partir da data de aquisição do controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixar de existir, exceto as controladas que possuem controle compartilhado (*joint venture*) com outras entidades, as quais são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial tanto nas informações trimestrais individuais quanto nas consolidadas.

As informações trimestrais das controladas são elaboradas para os mesmos períodos de divulgação que as da controladora, utilizando políticas contábeis consistentes com as políticas adotadas pela controladora. Para a consolidação, os seguintes critérios são adotados: (i) eliminação dos investimentos em empresas controladas, bem como os resultados das equivalências patrimoniais e (ii) eliminação dos lucros provenientes de operações realizadas entre as empresas consolidadas, assim como os correspondentes saldos de ativos e passivos.

As Informações Trimestrais consolidadas abrangem a Klabin S.A. e as suas controladas em 30 de setembro de 2020, 31 de dezembro de 2019 e 30 de setembro de 2019, como seguem:

| | País Sede | Atividade | Participação | Participação - % | | |
|---|----------------|---|--------------|------------------|------------|------------|
| | | | | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2019 |
| <u>Empresas controladas:</u> | | | | | | |
| Aroeira Reflorestadora S.A. (i) | Brasil | Reflorestamento | Direta | 100 | - | - |
| Celucat | Brasil | Participação em companhias | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Guaricana Reflorestadora S.A. | Brasil | Reflorestamento | Direta | 35 | 35 | 35 |
| Klabin Argentina S.A. | Argentina | Sacos industriais | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Klabin Áustria GmbH | Áustria | Comercialização de produtos próprios no mercado externo | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Klabin do Paraná Produtos Florestais Ltda. | Brasil | Fabricação de produtos fitoterápicos | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Klabin Finance S.A. | Luxemburgo | Financeira | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Klabin Fitoprodutos Ltda. | Brasil | Produção de fitoterápicos | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Klabin Florestal Ltda. | Brasil | Plantio de florestas | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Klabin Forest Products Company | Estados Unidos | Comercialização de produtos próprios no mercado externo | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Klabin Limited | Ilhas Cayman | Participação em companhias | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Klabin Overseas | Inglaterra | Participação em companhias | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Klabin Paranaguá SPE S.A. (i) | Brasil | Serviços portuários | Direta | 100 | 100 | - |
| Klabin Trade | Inglaterra | Comercialização de produtos próprios no mercado externo | Indireta | 100 | 100 | 100 |
| IKAPÊ Empreendimentos Ltda. | Brasil | Hotelaria | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Monterla Holdings S.A. | Brasil | Participação em companhias | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Riohold Holdings | Brasil | Participação em companhias | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Santa Catarina Florestal | Brasil | Serviços de personalização de embalagens | Direta | 100 | 100 | 100 |
| Sapopema Reflorestadora S.A. (i) | Brasil | Reflorestamento | Direta | 26 | 23 | 100 |
| <u>Sociedades em Conta de Participação:</u> | | | | | | |
| CG Forest | Brasil | Reflorestamento | Direta | 71 | 71 | 71 |
| Monte Alegre | Brasil | Reflorestamento | Direta | 72 | 75 | 75 |
| Harmonia | Brasil | Reflorestamento | Direta | 72 | 71 | 74 |
| Serrana | Brasil | Reflorestamento | Direta | 67 | 63 | 66 |
| Araucária | Brasil | Reflorestamento | Direta | 60 | 69 | 67 |
| <u>Empresas com controle compartilhado (não consolidadas):</u> | | | | | | |
| Florestal Vale do Corisco S.A. | Brasil | Reflorestamento | Direta | 51 | 51 | 51 |
| Pinus Taeda Florestal S.A. (i) | Brasil | Reflorestamento | Direta | 26 | - | - |

(i) Vide informações na nota explicativa 1.

Investimento em entidades controladas em conjunto (*joint ventures*)

O investimento na Florestal Vale do Corisco S.A. e na Pinus Taeda Florestal S.A., considerando suas características, estão classificados como entidades controladas em conjunto (*joint venture*) e estão registradas pelo método da equivalência patrimonial, nas Informações Trimestrais individuais e consolidadas.

4 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

A Companhia, seguindo suas políticas de aplicações de recursos, tem mantido suas aplicações financeiras em investimentos de baixo risco, em instituições financeiras que a Administração entende que são de primeira linha tanto no Brasil como no exterior, de acordo com o *rating* divulgado pelas agências de classificação de risco apresentado na Nota Explicativa 26. A Administração tem considerado esses ativos financeiros como equivalentes de caixa devido à sua liquidez imediata junto às instituições financeiras emissoras, com risco insignificante de mudança de valor.

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Caixa e bancos - moeda nacional | 2.363 | 36.192 | 23.257 | 57.731 |
| Caixa e bancos - moeda estrangeira (i) | - | - | 5.242 | 6.459 |
| Aplicações - moeda nacional | 5.159.037 | 6.625.917 | 5.469.726 | 6.910.426 |
| Aplicações - moeda estrangeira (i) | 324.267 | 1.073.459 | 1.036.659 | 1.365.770 |
| | 5.485.667 | 7.735.568 | 6.534.884 | 8.340.386 |

(i) Substancialmente em dólares norte-americanos

As aplicações financeiras em moeda nacional, correspondentes a Certificados de Depósitos Bancários – CDBs e outras operações compromissadas, são indexadas pela variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro – CDI, com taxa média de remuneração de 1,93% (4,84% em 31 de dezembro de 2019), e as aplicações em moeda estrangeira que correspondem a operações de *over night*, possuem taxa média de remuneração de 0,27% (1,95% em 31 de dezembro de 2019), com liquidez imediata garantida pelas instituições financeiras.

Destaca-se na variação do saldo comparativo entre 31 de dezembro de 2019 e 30 de setembro de 2020 a liquidação antecipada voluntária de linhas de crédito de exportação equivalentes à USD 1.216 milhões, como parte da estratégia de gerenciamento do perfil de dívida da Companhia.

5 TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

O saldo de títulos e valores mobiliários é representado por:

(i) Letras Financeiras do Tesouro Nacional (“LFT”) e Títulos do Tesouro Direto (“NTN-B”). A LFT possui remuneração indexada à variação da SELIC e vencimentos em 2023 e a NTN-B é remunerada pela variação do IPCA + 4,63% (média) ao ano com vencimentos de 2022 a 2040, com valor correspondente a R\$ 1.291.864 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 1.382.259 em 31 de dezembro de 2019).

(ii) *Bonds*, por meio de sua subsidiária integral Klabin Finance, firmados em dólares com remunerações pré-fixadas de 3,52% a 4,02%, com prazo de vencimento em 2028 e 2038 e valor correspondente a R\$ 13.720 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 8.270 em 31 de dezembro de 2019).

Em 30 de setembro de 2020 o saldo desses títulos perfazia o montante de R\$ 1.291.864 na controladora e de R\$ 1.305.584 no consolidado (R\$ 1.382.259 e R\$ 1.390.529 respectivamente, em 31 de dezembro de 2019). Esses títulos têm um mercado ativo de negociação. Considerando suas características, o valor justo é basicamente o valor do principal acrescido dos juros originalmente estabelecidos nesses títulos. A Administração classificou como ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado, nos termos do CPC 48 (equivalente ao IFRS 9) – Instrumentos Financeiros, dada a possibilidade de venda desses títulos para realização de ganhos/prejuízos.

Os títulos e valores mobiliários se enquadram no Nível 1 da hierarquia de mensuração pelo valor justo, de acordo com a hierarquia do CPC 46 (equivalente ao IFRS 13) – Mensurações do Valor Justo, por tratar-se de ativos com preços cotados em mercado.

6 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Cientes | | | | |
| . Nacionais | 1.330.240 | 1.182.088 | 1.330.409 | 1.182.201 |
| . Estrangeiros | 235.493 | 258.328 | 721.650 | 726.773 |
| Total de clientes | 1.565.733 | 1.440.416 | 2.052.059 | 1.908.974 |
| Perdas estimadas com cré. liq. duvidosa ("PECLD") | (58.105) | (49.451) | (59.319) | (49.469) |
| | 1.507.628 | 1.390.965 | 1.992.740 | 1.859.505 |
| Vencidos | 85.054 | 83.334 | 107.299 | 108.218 |
| % Total da Carteira (s/ PECLD) | 1,72% | 2,35% | 2,34% | 3,08% |
| 01 a 10 dias | 1.418 | 4.518 | 1.418 | 4.518 |
| 11 a 30 dias | 7.692 | 12.131 | 12.464 | 28.269 |
| 31 a 60 dias | 3.928 | 4.609 | 4.414 | 11.916 |
| 61 a 90 dias | - | 4.450 | 1 | 4.566 |
| + de 90 dias | 72.016 | 57.626 | 89.002 | 58.949 |
| A Vencer | 1.480.679 | 1.357.082 | 1.944.760 | 1.800.756 |
| Total de Clientes | 1.565.733 | 1.440.416 | 2.052.059 | 1.908.974 |

Em 30 de setembro de 2020, o prazo médio de recebimento de contas a receber de clientes corresponde a aproximadamente 91 dias (86 dias em 31 de dezembro de 2019) para as vendas realizadas no mercado interno e aproximadamente 126 dias (117 dias em 31 de dezembro de 2019) para vendas realizadas no mercado externo, havendo cobrança de juros após o vencimento do prazo definido na negociação. Conforme mencionado na Nota Explicativa 26, a Companhia tem normas para o monitoramento de créditos e duplicatas vencidas e de risco de não recebimento dos valores decorrentes de operações de vendas a prazo.

a) Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa (PECLD)

No entendimento da Administração, a perda estimada com créditos de liquidação duvidosa ("PECLD") é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber em aberto. A movimentação das perdas estimadas está demonstrada abaixo:

| | Controladora | Consolidado |
|--|-----------------|-----------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | (45.092) | (45.394) |
| Perdas estimadas do período | (16.188) | (16.213) |
| Reversões de perdas estimadas | 11.091 | 11.130 |
| Baixa definitiva | 738 | 1.008 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | (49.451) | (49.469) |
| Perdas estimadas do período | (10.467) | (11.681) |
| Reversões de perdas estimadas | 487 | 505 |
| Baixa definitiva | 1.326 | 1.326 |
| Saldo em 30 de setembro de 2020 | (58.105) | (59.319) |

O saldo da perda estimada com créditos de liquidação duvidosa corresponde substancialmente a duplicatas com alto risco de não recebimento. A Companhia monitora constantemente o saldo de recebíveis e suas estimativas de inadimplência, considerando o conceito de perda incorrida e perda esperada e quando na menor expectativa de não haver a possibilidade de seu recebimento, constitui-se a perda estimada com créditos de liquidação duvidosa. A despesa com a constituição da perda estimada é registrada na demonstração do resultado, sob a rubrica de “Despesas / receitas operacionais – com vendas”.

A Companhia mantém apólice de seguro para os recebíveis nos mercados interno e externo para todas as unidades de negócio, exceto para os clientes de madeira da unidade Florestal, além de determinados clientes que não atendam às exigências específicas de risco, tais como continuidade e liquidez, analisadas pela seguradora para serem incorporados na apólice. A apólice vigente tem vencimento em outubro de 2021.

b) Operações de desconto de recebíveis

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, foram realizadas operações de desconto de recebíveis sem direito de regresso com clientes específicos no montante de R\$ 966.717 na controladora e R\$ 2.193.821 no consolidado (R\$ 1.775.881 na controladora e R\$ 2.368.875 no consolidado em 31 de dezembro de 2019), para as quais todos os riscos e benefícios associados aos ativos foram transferidos para a contraparte, de forma que os recebíveis antecipados com terceiros foram desreconhecidos das informações trimestrais.

O custo financeiro cobrado pelo banco na operação é registrado no resultado na linha de “Descontos e Abatimentos” (Nota Explicativa 20).

| Tipo de relação | Consolidado | | | |
|--------------------------------|--------------|--------------------|------------|------------|
| | 30/09/2020 | | 31/12/2019 | 30/09/2019 |
| | BND (iii) | Outros (i) (ii) | Total | Total |
| | Acionista | Acionista | | |
| Saldos | | | | |
| Passivo circulante | 7.086 | 6.121 | 13.207 | 63.699 |
| Passivo não circulante | 1.132.267 | - | 1.132.267 | 574.800 |
| Transações | | | | |
| Despesa de juros/financiamento | (62.724) | - | (62.724) | - |
| Comissão de aval - despesa | - | (2.318) | (2.318) | - |
| Despesa de royalties | - | (50.293) | (50.293) | - |

(i) Licença de uso de marcas de titularidade de KIC e Sogemar por Klabin, mediante o pagamento de royalties correspondente a 1,3657% do Faturamento Líquido dos produtos envolvidos na licença

(ii) Comissão de aval, calculado sobre o saldo de financiamentos do BNDES de 0,8% ao ano - operação liquidada ao final de 2019, com a última parcela liquidada em janeiro de 2020;

(iii) Captação de financiamento nas condições usuais de mercado para operações da mesma natureza e para empresas de porte similar ao da Companhia (vide taxas na nota explicativa 15).

b) Remuneração e benefícios da Administração e Conselho Fiscal

A remuneração da Administração e Conselho Fiscal é fixada pelos acionistas em Assembleia Geral Ordinária - AGO, de acordo com a legislação societária brasileira e o estatuto social da Companhia. Dessa forma, foi proposto na AGO realizada em 31 de julho de 2020 o montante global da remuneração anual da Administração e do Conselho Fiscal, fixado em até R\$ 50.793 para o exercício de 2020.

O quadro abaixo demonstra a remuneração da Administração e do Conselho Fiscal:

| | Controladora e consolidado | | | | | | | |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | Curto prazo | | Longo prazo | | | | | |
| | Honorário administrativos | | Plano de previdência | | Remuneração baseada em ações | | Total dos benefícios | |
| | 1/1 a 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2019 |
| Administração e conselho fiscal | 25.626 | 20.418 | 674 | 541 | 2.597 | 2.728 | 28.897 | 23.687 |

A remuneração da Administração contempla os honorários dos respectivos conselheiros, honorários e remunerações variáveis dos diretores estatutários. Os benefícios de longo prazo referem-se às contribuições feitas pela Companhia no plano de previdência e apuração de plano de outorga de ações. Referidos montantes estão registrados substancialmente na rubrica “Despesas operacionais – gerais e administrativas”.

Adicionalmente, a Companhia concede aos diretores estatutários e outros executivos um Plano de Outorga de Ações, descrito na Nota Explicativa 23.

8 ESTOQUES

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Produtos acabados | 282.221 | 295.540 | 406.326 | 438.963 |
| Produto em processo | 30.197 | 22.450 | 35.034 | 25.122 |
| Madeiras e toras | 213.768 | 234.567 | 213.913 | 234.567 |
| Material de manutenção | 282.857 | 240.675 | 287.988 | 244.648 |
| Matérias-primas | 385.209 | 366.232 | 410.704 | 381.759 |
| Perdas estimadas com estoque | (12.281) | (13.366) | (13.143) | (13.471) |
| Outros | 35.737 | 20.521 | 38.638 | 20.656 |
| | 1.217.708 | 1.166.619 | 1.379.460 | 1.332.244 |

Os estoques de matérias primas incluem bobinas de papel transferidas das unidades produtivas de papel para as unidades de conversão.

A despesa com a constituição das perdas estimadas com estoques é registrada na demonstração do resultado, sob a rubrica de “Custo dos produtos vendidos”.

A Companhia não possui estoques dados em garantia.

9 TRIBUTOS A RECUPERAR

| | 30/09/2020 | | 31/12/2019 | |
|---------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Ativo Circulante | Ativo não Circulante | Ativo Circulante | Ativo não Circulante |
| ICMS | 194.848 | 637.776 | 174.195 | 727.234 |
| PIS/COFINS | 362.134 | 178.326 | 4.907 | 1.057.520 |
| IR/CS | 216.812 | - | 234.319 | - |
| IPI | 38.999 | - | 82.462 | 113.255 |
| Reintegra | 7.214 | - | 3.778 | - |
| Outros | 35.618 | 5.260 | 5.616 | 46.647 |
| Controladora | 855.625 | 821.362 | 505.277 | 1.944.656 |
| Controladas | 11.277 | - | 134 | - |
| Consolidado | 866.902 | 821.362 | 505.411 | 1.944.656 |

O saldo de PIS/COFINS, IPI e ICMS mantidos no curto prazo estão previstos para serem compensados com esses mesmos tributos a recolher nos próximos 12 meses, assim como com base em análises e projeção orçamentária aprovada pela Administração não prevê riscos de não realização desses créditos tributários, desde que as projeções orçamentárias se concretizem.

PIS/COFINS

Conforme fato relevante divulgado ao mercado no dia 22 de agosto de 2019, foi transitado em julgado a decisão acolhendo a pretensão da Companhia de excluir o ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, com efeito a partir de abril de 2002, num montante total de R\$ 1,014 bilhão de reais com base em referida ação judicial em créditos extemporâneos à serem compensados com débitos futuros de impostos pela Companhia, registrados na data nos tributos a recuperar, com a contrapartida no resultado da Companhia, sendo o valor nominal do processo de R\$ 631 milhões em “Outras Líquidas”

e R\$ 383 milhões registrados em “Receita Financeira”, correspondente à correção monetária sobre os créditos.

Em março de 2020 os créditos foram habilitados, de forma que foram segregados entre o ativo circulante e não circulante com base na expectativa da Administração de sua compensação.

ICMS

A Companhia registrou créditos de impostos e contribuições incidentes nas aquisições de ativo imobilizado conforme legislação vigente, além de subvenção governamental de ICMS concedida pelo Governo do Paraná por conta do Projeto Puma, os quais vêm sendo utilizados para compensação com impostos a pagar da mesma natureza ou outros impostos, desde que aplicável. Os créditos de ICMS do Projeto Puma estão indexados pelo FCA – Fator de Conversão e Atualização Monetária do Estado do Paraná, com prazo de compensação até 2036 previsto no protocolo que concede a subvenção.

IPI

A Companhia registrou créditos de IPI decorrentes de decisão favorável em processo tributário, transitado em julgado, substancialmente alocados no resultado financeiro, uma vez que somente o valor original foi alocado à despesa de IPI. Os créditos estão sendo compensados nos termos da legislação tributária em vigor.

10 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

A Companhia, enquadrada no regime de Lucro Real, adotou para o exercício de 2020 a metodologia de apuração do Lucro Real para Trimestral (em 2019 a metodologia utilizada foi Lucro Real Anual), bem como alterou o regime de tributação da variação cambial de competência, praticado em 2019, para caixa durante o ano-calendário de 2020, ou seja, os efeitos cambiais são oferecidos a tributação a medida em que são efetivamente liquidados.

Essa opção não é válida para as controladas enquadradas no regime de Lucro Presumido, assim como subsidiárias estrangeiras.

a) Natureza e expectativa de realização dos impostos diferidos

Os saldos dos impostos diferidos ativos e passivos são compostos como segue:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Provisões fiscais, previdenciárias e cíveis | 6.273 | 6.261 | 6.273 | 6.261 |
| Provisões não dedutíveis | 86.092 | 91.738 | 86.092 | 91.738 |
| Prejuízos fiscais e bases negativas | 489.659 | 561.303 | 482.653 | 561.321 |
| Passivo atuarial | 58.396 | 57.115 | 58.396 | 57.115 |
| Provisões trabalhistas | 37.015 | 42.103 | 37.015 | 42.103 |
| Variação cambial diferida (i) | 1.337.978 | - | 1.337.978 | - |
| Ganho ou perda com instrumentos financeiros | 1.023.582 | 206.587 | 1.023.582 | 206.587 |
| Direito de uso (IFRS 16) | 55.945 | 27.106 | 56.799 | 27.106 |
| Outras diferenças temporárias | 42.382 | 44.857 | 45.031 | 44.857 |
| Ativo não circulante | 3.137.322 | 1.037.070 | 3.133.819 | 1.037.088 |
| Valor justo dos ativos biológicos | 492.887 | 590.580 | 511.326 | 613.166 |
| Depreciação taxa fiscal x taxa vida útil (Lei 12.973/14) | 419.886 | 422.443 | 419.886 | 422.443 |
| Custo atribuído ao ativo imobilizado (terras) | 545.429 | 545.429 | 545.429 | 545.429 |
| Juros capitalizados (Lei 12.973/14) | 165.186 | 130.348 | 165.186 | 130.348 |
| Reserva de reavaliação de ativos | 25.091 | 25.091 | 25.091 | 25.091 |
| ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS (ii) | - | 336.676 | - | 336.676 |
| Depreciação Acelerada - Lei 12.272/12 | 70.493 | 75.535 | 70.493 | 75.535 |
| Passivo de arrendamento (IFRS 16) | 44.888 | 21.269 | 45.787 | 21.269 |
| Outras diferenças temporárias | 13.545 | 13.692 | 12.645 | 12.200 |
| Passivo não circulante | 1.777.405 | 2.161.063 | 1.795.843 | 2.182.157 |
| Saldo líquido no balanço - ativo / (passivo) | 1.359.917 | (1.123.993) | 1.337.976 | (1.145.069) |

(i) Efeito da alteração do regime de tributação da variação cambial de competência para caixa no exercício de 2020.

(ii) Conforme divulgado na Nota Explicativa 9, valor referente ao registro de créditos extemporâneos, dos quais foram habilitados para uso em março de 2020.

A Administração, com base em orçamento aprovado, estima que os créditos fiscais provenientes das diferenças temporárias, prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social sejam realizados conforme demonstrado a seguir:

| | 30/09/2020 | |
|---------------|------------------|------------------|
| | Controladora | Consolidado |
| 2020 | 303.168 | 303.168 |
| 2021 | 261.173 | 261.173 |
| 2022 | 156.843 | 156.843 |
| 2023 | 158.255 | 158.255 |
| 2024 | 120.398 | 120.398 |
| acima de 2025 | 2.137.485 | 2.133.982 |
| | 3.137.322 | 3.133.819 |

A projeção de realização do saldo considera a utilização de prejuízos fiscais e bases negativas a limitação de compensação de 30% do lucro real do exercício. A projeção pode não se concretizar caso as estimativas utilizadas sejam divergentes das efetivamente realizadas.

As informações da Companhia acerca dos tributos em discussão judicial estão demonstradas na Nota Explicativa 18.

b) Composição do imposto de renda e da contribuição social do resultado

| | Controladora | | | |
|---|---------------|------------------|------------------|------------------|
| | 1/7 à | 1/1 a | 1/7 à | 1/1 a |
| | 30/09/2020 | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2019 |
| Resultado de imposto corrente | (100.847) | (2.002.527) | 411.102 | (25.871) |
| Adoção do regime de caixa de variação cambial (i) | (130.955) | 1.337.978 | - | 306.655 |
| Crédito extemporâneo de PIS/COFINS (ii) | - | 336.676 | - | - |
| Constituição (consumo) de prejuízo fiscal e base negativa | 113.971 | (71.644) | - | - |
| Demais adições/exclusões | 121.382 | (3.890) | (23.692) | (115.590) |
| Corrente | 3.551 | (403.407) | 387.410 | 165.194 |
| Reversão/adiação de diferenças temporárias | 11.878 | (6.572) | 49.273 | 52.706 |
| Constituição (consumo) de prejuízo fiscal e base negativa | 113.971 | (71.644) | 88.566 | 80.403 |
| Ganho ou perda com instrumentos financeiros | 88.600 | 816.995 | 124.432 | 246.471 |
| Direito de uso (IFRS 16) | 2.335 | 5.220 | 16.754 | (4.032) |
| Juros capitalizados ao imobilizado | (17.624) | (34.838) | (456) | 7.110 |
| ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS | - | 336.676 | (344.892) | (344.892) |
| Passivo atuarial | 427 | 1.282 | 185 | 1.216 |
| REFIS | - | - | - | 33.406 |
| Adoção do regime de caixa de variação cambial (i) | (130.955) | 1.337.978 | - | (306.655) |
| Depreciação taxa fiscal x taxa vida útil - Lei 12.973 | 1.401 | 2.557 | (15.744) | (16.184) |
| Variação de valor justo e exaustão de ativos biológicos | 24.142 | 98.069 | (38.796) | 61.918 |
| Diferido | 94.175 | 2.485.723 | (120.678) | (188.533) |

| | Consolidado | | | |
|---|---------------|------------------|------------------|------------------|
| | 1/7 à | 1/1 a | 1/7 à | 1/1 a |
| | 30/09/2020 | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2019 |
| Resultado de imposto corrente | (97.293) | (1.969.462) | 403.443 | (52.718) |
| Adoção do regime de caixa de variação cambial (i) | (130.955) | 1.337.978 | - | 306.655 |
| Crédito extemporâneo de PIS/COFINS (ii) | - | 336.676 | - | - |
| Constituição (consumo) de prejuízo fiscal e base negativa | 113.971 | (71.644) | - | - |
| Demais adições/exclusões | 114.951 | (45.882) | (23.692) | (115.590) |
| Corrente | 674 | (412.334) | 379.751 | 138.347 |
| Reversão/adiação de diferenças temporárias | 15.081 | (55.323) | 60.407 | 38.745 |
| Constituição (consumo) de prejuízo fiscal e base negativa | 113.971 | (71.644) | 88.566 | 80.403 |
| Ganho ou perda com instrumentos financeiros | 88.600 | 816.995 | 124.432 | 246.471 |
| Direito de uso (IFRS 16) | 2.335 | 5.112 | 16.754 | (4.032) |
| Juros capitalizados ao imobilizado | (17.624) | (34.838) | (456) | 7.110 |
| ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS | - | 336.676 | (344.892) | (344.892) |
| Passivo atuarial | 427 | 1.282 | 185 | 1.216 |
| REFIS | - | - | - | 33.406 |
| Adoção do regime de caixa de variação cambial (i) | (130.955) | 1.337.978 | - | (306.655) |
| Depreciação taxa fiscal x taxa vida útil - Lei 12.973 | 1.401 | 2.557 | (15.744) | (16.184) |
| Variação de valor justo e exaustão de ativos biológicos | 21.028 | 149.584 | (49.971) | 78.083 |
| Diferido | 94.264 | 2.488.379 | (120.719) | (186.329) |

(i) Contempla o reflexo das mudanças de regime de variação cambial (competência e caixa) para fins de apuração de imposto de renda e contr. social.

(ii) Vide informações na nota explicativa 9 relativas ao crédito extemporâneo do processo de ICMS na base de Pis/Cofins.

c) Conciliação do imposto de renda e da contribuição social com o resultado da aplicação direta da alíquota dos respectivos tributos sobre o resultado

| | Controladora | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 1/7 à 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/7 à 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2019 |
| Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social | (296.609) | (5.889.784) | (51.537) | 107.903 |
| Imposto de renda e contribuição social alíquota de 34% | 100.847 | 2.002.527 | 17.523 | (36.687) |
| Efeito tributário sobre diferenças permanentes: | | | | |
| Resultado de equivalência patrimonial | (493) | 41.793 | 44.837 | 32.256 |
| Adoção do regime de competência de variação cambial (i) | - | - | 264.176 | - |
| Ajustes na base de incentivos fiscais | | - | (23.692) | (23.692) |
| Outros efeitos | (2.628) | 37.996 | (36.112) | 4.784 |
| | 97.726 | 2.082.316 | 266.732 | (23.339) |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | |
| . Corrente | 3.551 | (403.407) | 387.410 | 165.194 |
| . Diferido | 94.175 | 2.485.723 | (120.678) | (188.533) |
| Despesa de imposto de renda e da contribuição social no resultado | 97.726 | 2.082.316 | 266.732 | (23.339) |

| | Consolidado | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 1/7 à 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/7 à 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2019 |
| Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social | (286.155) | (5.792.535) | (51.605) | 131.495 |
| Imposto de renda e contribuição social alíquota de 34% | 97.293 | 1.969.462 | 17.546 | (44.708) |
| Efeito tributário sobre diferenças permanentes: | | | | |
| Diferença de regime de tributação - empresas controladas | 18.602 | 81.306 | - | - |
| Resultado de equivalência patrimonial | 353 | 9.204 | 819 | 2.102 |
| Adoção do regime de competência de variação cambial (i) | - | - | 264.176 | - |
| Ajustes na base de incentivos fiscais | | - | (23.692) | (23.692) |
| Outros efeitos | (21.310) | 16.073 | 183 | 18.316 |
| | 94.938 | 2.076.045 | 259.032 | (47.982) |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | |
| . Corrente | 674 | (412.334) | 379.751 | 138.347 |
| . Diferido | 94.264 | 2.488.379 | (120.719) | (186.329) |
| Despesa de imposto de renda e da contribuição social no resultado | 94.938 | 2.076.045 | 259.032 | (47.982) |

(i) Efeito da alteração do regime de variação cambial caixa em 2018 para competência em 2019.

PARTICIPAÇÕES EM EMPRESAS CONTROLADAS E CONTROLADAS EM CONJUNTO

| | Klabin Finance S.A. | Klabin Áustria GmbH | Guaricana Reflorestadora S.A. | Sapopema Reflorestadora S.A. | Sociedades em Conta de Participação | Florestal Vale do Corisco S.A. (i) | Pinus Taeda Florestal S.A. (i) | Outras | Total |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|----------------|------------------|
| Em 31 de dezembro de 2018 | 107.273 | 34.130 | 128.289 | - | 819.594 | 165.652 | - | 86.237 | 1.341.177 |
| Aquisição, integralização e ajustes de capital (iv) | - | - | (614) | 54.873 | - | - | - | 24.661 | 78.920 |
| Dividendos distribuídos | - | - | (4.914) | - | (417) | (11.919) | - | - | (17.250) |
| Equivalência patrimonial (ii) | (20.804) | 153.699 | (7.092) | 15.470 | (5.082) | 7.237 | - | (11.883) | 131.545 |
| Variação cambial de investimento no exterior (iii) | - | - | - | - | - | - | - | 7.669 | 7.669 |
| Em 31 de dezembro de 2019 | 86.471 | 187.829 | 115.669 | 70.343 | 814.095 | 160.970 | - | 106.684 | 1.532.061 |
| Aquisição, integralização e ajustes de capital (iv) | - | - | - | 28.168 | - | - | 72.165 | 1.415 | 101.748 |
| Dividendos distribuídos | - | - | (6.176) | - | (2.060) | (3.381) | - | (68.701) | (80.318) |
| Equivalência patrimonial (ii) | 49.510 | 193.309 | 11.333 | 26.532 | (98.305) | 5.040 | 22.030 | 11.911 | 221.360 |
| Variação cambial de investimento no exterior (iii) | - | - | - | - | - | - | - | (18.862) | (18.862) |
| Lucro não realizado de vendas intercompany | - | (90.939) | - | - | - | - | - | (7.500) | (98.439) |
| Em 30 de setembro de 2020 | 135.981 | 290.199 | 120.826 | 125.043 | 713.730 | 162.629 | 94.195 | 24.947 | 1.667.550 |

Resumo das informações trimestrais das controladas em 30 de setembro de 2020

| | | | | | | | |
|-----------------------------|-----------|------------|---------|---------|-----------|---------|---------|
| Ativo total | 4.792.248 | 10.393.319 | 352.503 | 493.259 | 1.070.952 | 421.157 | 376.347 |
| Passivo total | 4.556.266 | 10.012.180 | 4.704 | 15.082 | 30.012 | 102.277 | 6.956 |
| Patrimônio líquido | 135.982 | 381.139 | 347.799 | 478.177 | 1.040.940 | 318.880 | 369.391 |
| Resultado do período | 15.728 | 104.030 | 34.839 | 92.406 | (63.035) | 9.883 | 52.457 |

(i) Portmanteau de uma joint venture (vide nota explicativa 3), a Vale do Corisco e a Pinus Taeda Florestal são consolidadas, sendo os únicos investimentos apresentados nos balanços consolidados como investimento com reconhecimento de equivalência patrimonial.

(ii) Incluem os efeitos de variação e realização da venda do valor justo de ativos biológicos (nota explicativa 13), quando o resultado da controlada sofrer esse impacto, além da variação cambial sobre investimentos no exterior não caracterizados como filial.

(iii) Empresas controladas e coligadas com característica de filial com variação cambial baseada em outros resultados a brancos.

(iv) Vide informações na nota explicativa 1.

12 IMOBILIZADO

a) Composição do imobilizado

| Controladora | 30/09/2020 | | | 31/12/2019 | | |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | Custo | Depreciação Acumulada | Líquido | Custo | Depreciação Acumulada | Líquido |
| Terrenos | 2.051.192 | - | 2.051.192 | 2.037.213 | - | 2.037.213 |
| Edifícios e construções | 2.669.913 | (705.271) | 1.964.642 | 2.609.789 | (633.400) | 1.976.389 |
| Máquinas, equipamentos e instalações | 12.714.990 | (6.229.577) | 6.485.413 | 12.510.947 | (5.507.413) | 7.003.534 |
| Obras e instalações em andamento | 4.578.078 | - | 4.578.078 | 1.850.410 | - | 1.850.410 |
| Outros (i) | 551.728 | (402.697) | 149.031 | 529.410 | (362.242) | 167.168 |
| | 22.565.901 | (7.337.545) | 15.228.356 | 19.537.769 | (6.503.055) | 13.034.714 |
| Consolidado | | | | | | |
| Terrenos | 2.257.707 | - | 2.257.707 | 2.210.453 | - | 2.210.453 |
| Edifícios e construções | 2.672.020 | (706.752) | 1.965.268 | 2.611.749 | (638.951) | 1.972.798 |
| Máquinas, equipamentos e instalações | 12.732.093 | (6.236.293) | 6.495.800 | 12.521.335 | (5.508.702) | 7.012.633 |
| Obras e instalações em andamento | 4.672.255 | - | 4.672.255 | 1.873.387 | - | 1.873.387 |
| Outros (i) | 558.163 | (404.045) | 154.118 | 534.922 | (363.012) | 171.910 |
| | 22.892.238 | (7.347.090) | 15.545.148 | 19.751.846 | (6.510.665) | 13.241.181 |

(i) Saldo correspondente a classes de imobilizado como benfeitorias, veículos, móveis e utensílios e equipamentos de informática.

As informações dos ativos imobilizados dados em garantia de operações firmadas pela Companhia constam na Nota Explicativa 15.

b) Movimentação sumária do imobilizado

| | Controladora | | | | | |
|-------------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|----------------|-------------------|
| | Terrenos | Edifícios e construções | Máquinas, equipamentos e instalações | Obras e instalações em andamento | Outros | Total |
| Saldo 31 de dezembro de 2018 | 2.028.621 | 2.010.406 | 7.425.944 | 514.985 | 198.702 | 12.178.658 |
| Adições (i) e (ii) | 5.333 | - | - | 1.973.066 | - | 1.978.399 |
| Baixas | - | (108) | (25.966) | (79) | (9.980) | (36.133) |
| Depreciação | - | (93.304) | (955.019) | - | (71.056) | (1.119.379) |
| Transferências Internas | 3.259 | 53.523 | 562.927 | (664.891) | 45.182 | - |
| Juros capitalizados (iii) | - | - | - | 27.869 | - | 27.869 |
| Outros | - | 5.872 | (4.352) | (540) | 4.320 | 5.300 |
| Saldo 31 de dezembro de 2019 | 2.037.213 | 1.976.389 | 7.003.534 | 1.850.410 | 167.168 | 13.034.714 |
| Adições (i) e (ii) | 593 | - | - | 2.928.334 | - | 2.928.927 |
| Baixas | - | - | (7.776) | (4) | 4.354 | (3.426) |
| Depreciação | - | (71.969) | (750.798) | - | (51.505) | (874.272) |
| Transferências Internas | 13.386 | 57.980 | 239.750 | (343.649) | 32.533 | - |
| Juros capitalizados (iii) | - | - | - | 135.846 | - | 135.846 |
| Outros | - | 2.242 | 703 | 7.141 | (3.519) | 6.567 |
| Saldo 30 de setembro de 2020 | 2.051.192 | 1.964.642 | 6.485.413 | 4.578.078 | 149.031 | 15.228.356 |

(i) Líquido dos impostos recuperáveis (vide nota explicativa 9).

(ii) Vide informações na nota explicativa 1.

(iii) Juros capitalizados relacionados aos projetos em andamento que possuem empréstimos atrelados.

| | | | | | | Consolidado |
|------------------------------|-----------|----------------------------|--|--|----------|-------------|
| | | Edifícios e construções | Máquinas, equipamentos e instalações | Obras e instalações em andamento | Outros | Total |
| Terrenos | | | | | | |
| Saldo 31 de dezembro de 2018 | 2.102.042 | 2.011.529 | 7.431.228 | 514.268 | 203.405 | 12.262.472 |
| Adições (i) e (ii) | 96.653 | - | - | 2.009.794 | - | 2.106.447 |
| Baixas | (29) | (108) | (25.965) | (79) | (10.012) | (36.193) |
| Depreciação | - | (93.603) | (955.827) | - | (71.198) | (1.120.628) |
| Transferências Internas | 12.444 | 53.523 | 562.927 | (674.077) | 45.183 | - |
| Juros capitalizados (iii) | - | - | - | 27.869 | - | 27.869 |
| Outros | (657) | 1.457 | 270 | (4.388) | 4.532 | 1.214 |
| Saldo 31 de dezembro de 2019 | 2.210.453 | 1.972.798 | 7.012.633 | 1.873.387 | 171.910 | 13.241.181 |
| Adições (i) e (ii) | 903 | - | - | 3.037.465 | - | 3.038.368 |
| Baixas | - | - | (7.776) | (4) | 4.308 | (3.472) |
| Depreciação | - | (72.025) | (751.467) | - | (51.651) | (875.143) |
| Transferências Internas | 46.339 | 58.011 | 241.701 | (379.144) | 33.093 | - |
| Juros capitalizados (iii) | - | - | - | 135.846 | - | 135.846 |
| Outros | 12 | 6.484 | 709 | 4.705 | (3.542) | 8.368 |
| Saldo 30 de setembro de 2020 | 2.257.707 | 1.965.268 | 6.495.800 | 4.672.255 | 154.118 | 15.545.148 |

(i) Líquido dos impostos recuperáveis (vide nota explicativa 9).

(ii) Vide informações na nota explicativa 1.

(iii) Juros capitalizados relacionados aos projetos em andamento que possuem empréstimos atrelados.

A depreciação foi substancialmente apropriada ao custo de produção do período.

c) Vida útil e método de depreciação

O quadro abaixo demonstra as taxas anuais de depreciação pelo método linear que foram aplicáveis aos períodos de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, definida com base na vida útil econômica dos ativos:

| | Taxa - % |
|--|-------------|
| Edifícios e construções | 2,86 a 3,33 |
| Máquinas, equipamentos e instalações (i) | 2,86 a 10 |
| Outros | 4 a 20 |

(i) Taxa média de 8%

d) Obras e instalações em andamento

Em 30 de setembro de 2020, o saldo de obras e instalações em andamento refere-se substancialmente a projetos de desenvolvimento de sua atividade industrial como a construção de duas máquinas de papel, com produção de celulose integrada, localizadas na unidade industrial da Klabin no município de Ortigueira (PR) (Puma II), conforme Nota Explicativa 1.3, a construção de uma estação de tratamento de água para caldeiras IV em Monte Alegre (PR) e a construção de um incinerador na unidade de Monte Alegre (PR), além de outros projetos de continuidade operacional da Companhia.

e) Perdas pela não recuperabilidade de imobilizado (*impairment*)

A Companhia, na aplicação dos requisitos do CPC 01(R1) – Redução ao valor recuperável de ativos (IAS 36), efetuou as análises aplicáveis e não identificou indicadores de que o valor contábil exceda o valor recuperável de seus ativos em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

13 ATIVOS BIOLÓGICOS

Os ativos biológicos da Companhia compreendem o cultivo e plantio de florestas de pinus e eucalipto para abastecimento de matéria-prima na produção de celulose de fibra curta, longa e *fluff*, bem como utilizada no processo de produção de papel e vendas de toras de madeira para terceiros.

Em 30 de setembro de 2020 a Companhia possui 264 mil hectares (258 mil hectares em 31 de dezembro de 2019) de florestas plantadas, desconsiderando as áreas de preservação permanente e reserva legal que devem ser mantidas para atendimento à legislação ambiental brasileira.

O saldo dos ativos biológicos da Companhia, ao valor justo, pode ser assim demonstrado:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Custo de formação dos ativos biológicos | 1.636.468 | 1.663.787 | 2.341.958 | 2.315.727 |
| Ajuste ao valor justo dos ativos biológicos | 1.431.956 | 1.711.777 | 2.030.612 | 2.396.654 |
| | 3.068.424 | 3.375.564 | 4.372.570 | 4.712.381 |

A avaliação dos ativos biológicos por seu valor justo considera certas estimativas, tais como: preço de madeira, taxa de desconto, plano de colheita das florestas e volume de produtividade, as quais estão sujeitas a incertezas, podendo gerar efeitos nos resultados futuros em decorrência de suas variações.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 não foram identificadas necessidades de provisão para impairment.

a) Premissas para o reconhecimento do valor justo dos ativos biológicos

A Companhia reconhece seus ativos biológicos a valor justo adotando as seguintes premissas em sua apuração:

(i) Serão mantidas a custo histórico as florestas de eucalipto até o terceiro ano de plantio e florestas de pinus até o quinto ano de plantio, em decorrência do entendimento da Administração de que durante esse período, o custo histórico dos ativos biológicos se aproxima de seu valor justo, além de ser possível de realizar os inventários para avaliação de crescimento e expectativa de produção da floresta somente após este período;

(ii) As florestas, após o terceiro e quinto ano de plantio, de eucalipto e pinus respectivamente, são valorizadas por seu valor justo, o qual reflete o preço de venda do ativo menos os custos necessários para colocação do produto em condições de venda ou consumo;

(iii) A metodologia utilizada na mensuração do valor justo dos ativos biológicos corresponde à projeção dos fluxos de caixa futuros descontados de acordo com o ciclo de produtividade projetado das florestas, levando-se em consideração as variações de preço e crescimento dos ativos biológicos;

(iv) A taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa corresponde ao custo médio de capital ponderado da Companhia, o qual é revisado pela Administração anualmente dentro do processo orçamentário ou na medida que houverem situações que exijam tal revisão;

(v) Os volumes de produtividade projetados das florestas são definidos com base em uma estratificação em função de cada espécie, material genético, regime de manejo florestal, potencial produtivo, rotação e idade das florestas. O conjunto dessas características compõe um índice

denominado IMA (Incremento Médio Anual), expresso em metros cúbicos por hectare/ano utilizado como base na projeção de produtividade. O plano de corte das culturas mantidas pela Companhia é variável principalmente entre 6 e 7 anos para eucalipto e entre 14 e 15 anos para pinus;

(vi) Os preços dos ativos biológicos (madeira em pé), denominados em R\$/metro cúbico são obtidos por meio de pesquisas de preço de mercado, divulgados por empresas especializadas. Os preços obtidos são ajustados deduzindo-se os custos de capital referente a terras, em decorrência de tratar-se de ativos contribuintes para o plantio das florestas e demais custos necessários para colocação dos ativos em condição de venda ou consumo;

(vii) Os gastos com plantio referem-se aos custos de formação dos ativos biológicos;

(viii) A apuração da exaustão dos ativos biológicos é realizada com base no valor justo dos ativos biológicos colhidos no período;

(ix) A Companhia efetua a reavaliação do valor justo de seus ativos biológicos trimestralmente, sob o entendimento de que esse intervalo é suficiente para que não haja defasagem significativa do saldo de valor justo dos ativos biológicos registrado em suas informações trimestrais.

b) Reconciliação e movimentação das variações de valor justo

| | Controladora | Consolidado |
|--|---------------------|--------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | 3.303.774 | 4.582.631 |
| Plantio e compras de madeira em pé (i) | 681.962 | 748.130 |
| Aquisição de ativos florestais (ii) | - | 56.946 |
| Exaustão: | (889.656) | (1.065.379) |
| . Custo histórico | (160.647) | (205.262) |
| . Ajuste ao valor justo | (729.009) | (860.117) |
| Variação de valor justo por: | 279.484 | 390.053 |
| . Preço | (47.963) | (68.436) |
| . Crescimento | 327.447 | 458.489 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 3.375.564 | 4.712.381 |
| Plantio e compras de madeira em pé (i) | 302.181 | 376.843 |
| Alienação de ativos florestais | (47.550) | (47.550) |
| Exaustão: | (716.029) | (914.275) |
| . Custo histórico | (181.461) | (230.902) |
| . Ajuste ao valor justo | (534.568) | (683.373) |
| Variação de valor justo por: | 254.749 | 317.336 |
| . Preço | (31.122) | (40.423) |
| . Crescimento | 285.871 | 357.759 |
| Constituição de controlada (i) | (100.491) | (72.165) |
| Saldo em 30 de setembro de 2020 | 3.068.424 | 4.372.570 |

(i) Líquido dos impostos recuperáveis (vide nota explicativa 9).

(ii) Vide informações na nota explicativa I

A exaustão dos ativos biológicos do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 e do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foi substancialmente apropriada ao custo de produção, após alocação nos estoques mediante colheita das florestas e utilização no processo produtivo ou venda para terceiros. Destaca-se na variação do valor justo o aumento da taxa de desconto utilizada e a queda do índice de produtividade no período.

c) Análise de sensibilidade

De acordo com a hierarquia do CPC 46 (equivalente ao IFRS 13) – Mensurações do Valor Justo, o cálculo dos ativos biológicos se enquadra no Nível 3, por conta de sua complexidade e estrutura de cálculo.

Dentre as premissas utilizadas no cálculo destaca-se a sensibilidade aos preços utilizados na avaliação e a taxa de desconto utilizada no fluxo de caixa descontado. Os preços referem-se aos praticados nas regiões onde a Companhia está alocada, já a taxa de desconto corresponde ao custo médio de capital, levando em conta a taxa básica de juros (Selic) e níveis de inflação.

Aumentos (reduções) significativos nos preços utilizados na avaliação resultariam em acréscimo (decrécimo) na mensuração do valor justo dos ativos biológicos. O preço médio ponderado utilizado na avaliação do ativo em 30 de setembro de 2020 foi equivalente a R\$66/m³ (R\$66/m³ em 31 de dezembro de 2019).

Sobre a taxa de desconto, os efeitos significativos de elevação (redução) da taxa utilizado na mensuração do valor justo dos ativos biológicos, acarretaria em queda (elevação) dos valores mensurados. Em 30 de setembro de 2020 a Companhia utilizou o custo médio de capital ponderado de 4,78% em moeda constante para a controladora e 5,45% nas controladas (4,11% e 5,39% na controladora e nas controladas em 31 de dezembro de 2019).

14 DIREITO DE USO DE ATIVOS E PASSIVOS DE ARRENDAMENTOS

a) Política contábil e premissas para o reconhecimento

O direito de uso dos ativos e o passivo dos arrendamentos são reconhecidos pelo valor futuro das contraprestações assumidas no contrato, trazidos ao valor presente líquido. O direito de uso dos ativos é amortizado em bases lineares pelo prazo vigente do contrato no resultado do período na linha competente a sua natureza (“Custo dos produtos vendidos” / “Despesas Administrativas” / “Despesas Comerciais”), assim como as despesas de juros, correspondentes a amortização do ajuste ao valor presente líquido dos contratos, são alocadas no “Resultado financeiro”.

A depreciação do ativo de direito de uso é calculada pelo método linear de acordo com o prazo remanescente de cada contrato.

A Companhia reconhece seu Ativo de direito de uso e Passivo de arrendamentos considerando as seguintes premissas:

(i) Operações com contratos firmados por mais de 12 meses entram no escopo da norma. A Companhia avaliou os aspectos de renovação em sua metodologia e por não identificar aspectos de renovação optou por não considerar as renovações dos contratos, haja visto que os ativos envolvidos em sua operação não são indispensáveis para a condução de seus negócios, podendo ser substituídos ao término do contrato por novos ativos adquiridos ou por outras operações que não as mesmas pactuadas.

(ii) Contratos que envolvam o uso de ativos subjacentes de baixo valor.

(iii) Considera-se somente operações que envolvam ativos específicos definidos no contrato ou de uso exclusivo ao longo do período do contrato.

(iv) Inclusão dos impostos recuperáveis na definição das contraprestações assumidas dos contratos

em que seja aplicável.

(v) A metodologia utilizada na apuração do valor presente líquido dos contratos corresponde ao fluxo de caixa das contraprestações assumidas descontadas pela taxa de desconto definida para a classe do ativo.

(vi) A taxa de desconto para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 foram baseadas nas taxas de juros livres de riscos observadas no mercado brasileiro e ajustadas a realidade da Companhia, para as operações de arrendamento de terras florestais e imóveis administrativos e galpões comerciais foram de 4,02% ao ano para contratos com vencimento de até 5 anos, 4,47% com vencimento de 6 à 10 anos, 4,70% com vencimentos de 11 a 15 anos, 4,92% com vencimentos de 16 a 20 anos e 5,27% com vencimento acima de 20 anos, além de 4,12% para operações que envolvam máquinas e equipamentos. As taxas foram obtidas por operações financiamentos para ativos destas classes por meio de sondagens junto aos bancos que atendem a Companhia, líquidas de inflação.

(vii) A remensuração para refletir qualquer reavaliação ou modificações do arrendamento será feita no mês de aniversário de um ano de cada contrato (*reset*), na qual a Companhia avaliará a necessidade de reajustes nos pagamentos mensais e anuais e, caso aplicável, os reajustes serão realizados no ativo contra o passivo de arrendamentos.

(viii) A Companhia analisou dentro das operações que se enquadram no escopo da norma os efeitos relativos às contingências e riscos de *impairment* e não identificou impactos.

As operações de arrendamento da Companhia em vigência em 30 de setembro de 2020 não possuem cláusulas de restrições que imponham a manutenção de índices financeiros, assim como não apresentam cláusulas de pagamentos variáveis que devam ser consideradas, ou cláusulas de garantia de valor residual e opções de compra ao final dos contratos.

b) Composição e movimentação sumária dos ativos de direito de uso e passivos de arrendamentos

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possui 362 contratos de arrendamentos na controladora e 363 no consolidado (316 na controladora e 317 no consolidado em 31 de dezembro de 2019) reconhecidos em seu balanço patrimonial.

| Controladora | | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| Direito de uso dos ativos | 31/12/2019 | Amortização | Adições/Baixas | 30/09/2020 | | |
| Terras | 361.474 | (30.877) | 173.050 | 503.647 | | |
| Edifícios | 18.084 | (9.503) | 2.653 | 11.234 | | |
| Máquinas e Equipamentos | 112.058 | (53.737) | 262.144 | 320.465 | | |
| Total no ativo | 491.616 | (94.117) | 437.847 | 835.346 | | |
| Passivos dos arrendamentos | 31/12/2019 | Juros | Pagamentos | Adições/Baixas | Trans. CP/LP | 30/09/2020 |
| Passivo circulante | 100.198 | (95.421) | (111.587) | 174.438 | 79.450 | 147.078 |
| Passivo não circulante | 394.233 | (106.110) | - | 489.737 | (79.450) | 698.410 |
| Total no passivo | 494.431 | (201.531) | (111.587) | 664.175 | - | 845.488 |

| Consolidado | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| Direito de uso dos ativos | 31/12/2019 | Amortização | Adições/Baixas | 30/09/2020 | |
| Terras | 364.258 | (31.149) | 173.050 | 506.159 | |
| Edifícios | 18.084 | (9.503) | 2.653 | 11.234 | |
| Máquinas e Equipamentos | 112.057 | (53.738) | 262.144 | 320.463 | |
| Total no ativo | 494.399 | (94.390) | 437.847 | 837.856 | |
| Passivos dos arrendamentos | 31/12/2019 | Juros | Pagamentos | Adições/Baixas | Trans. CP/LP |
| Passivo circulante | 100.509 | (95.327) | (111.913) | 174.438 | 79.693 |
| Passivo não circulante | 396.720 | (106.110) | - | 489.737 | (79.693) |
| Total no passivo | 497.229 | (201.437) | (111.913) | 664.175 | - |
| | | | | | 848.054 |

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 a Companhia apurou despesa de R\$ 9,5 milhões referente aos arrendamentos de curto prazo (inferior a 12 meses de contrato) ou de operações com ativos de baixo valor envolvidos nos contratos.

c) Cronograma de vencimento dos arrendamentos

| Controladora | | | | | Consolidado | | | |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|----------------|---------------|-------------------------|------------------|
| 30/09/2020 | | | | | 30/09/2020 | | | |
| | Terras | Edifícios | Equipamentos | Total | Terras | Edifícios | Máquinas e Equipamentos | Total |
| 2020 | 14.022 | 3.310 | 29.246 | 46.578 | 14.131 | 3.310 | 29.246 | 46.687 |
| 2021 | 57.354 | 7.491 | 110.360 | 175.205 | 57.789 | 7.491 | 110.360 | 175.640 |
| 2022 | 49.513 | 423 | 84.537 | 134.473 | 49.947 | 423 | 84.537 | 134.907 |
| 2023 | 43.305 | 114 | 50.938 | 94.357 | 43.740 | 114 | 50.938 | 94.792 |
| 2024 | 42.559 | 114 | 44.148 | 86.821 | 42.993 | 114 | 44.148 | 87.255 |
| 2025 - 2029 | 202.002 | 571 | 31.831 | 234.404 | 203.161 | 571 | 31.831 | 235.563 |
| 2030 - 2034 | 173.331 | 57 | - | 173.388 | 173.331 | 57 | - | 173.388 |
| 2035 - 2039 | 94.842 | - | - | 94.842 | 94.842 | - | - | 94.842 |
| 2040 - 2058 | 120.151 | - | - | 120.151 | 120.149 | - | - | 120.149 |
| | 797.079 | 12.080 | 351.060 | 1.160.219 | 800.083 | 12.080 | 351.060 | 1.163.223 |
| Juros embutidos | (286.984) | (391) | (27.356) | (314.731) | (287.422) | (391) | (27.356) | (315.169) |
| Passivo dos arrendamentos | 510.095 | 11.689 | 323.704 | 845.488 | 512.661 | 11.689 | 323.704 | 848.054 |

d) Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar

A Companhia possui o direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação dos arrendamentos de natureza de edifícios e máquinas e equipamentos. Na mensuração dos fluxos de caixas dos arrendamentos não foram destacados os créditos de impostos, sendo os efeitos potenciais de PIS/COFINS apresentados no quadro a seguir:

| Controladora e Consolidado | | |
|---------------------------------|---------|-------------------------|
| Fluxo de caixa | Nominal | Ajustado valor presente |
| Contraprestação do arrendamento | 363.140 | 335.393 |
| Pis/Cofins (9,25%) | 33.590 | 31.024 |

e) “Misleading” provocado pela plena aplicação do CPC 06 (R2)

Em conformidade com o OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/Nº02/2019, a Companhia adotou como política contábil os requisitos do CPC06 (R2) na mensuração e remensuração do seu direito de uso, procedendo o uso da técnica de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação. A Administração avaliou a utilização de fluxos nominais e concluiu que estes não apresentam distorções relevantes nas informações apresentadas.

Para resguardar a representação fidedigna da informação frente aos requerimentos do CPCo6 (R2) e para atender as orientações das áreas técnicas da CVM, são fornecidos os saldos dos ativos e passivos sem inflação, efetivamente contabilizado (fluxo real x taxa real), e a estimativa dos saldos inflacionados nos períodos de comparação (fluxo nominal x taxa nominal).

Demais premissas, como o cronograma de vencimento dos passivos e taxas de juros utilizadas no cálculo estão divulgadas em outros itens desta mesma Nota Explicativa, assim como os índices de inflação são observáveis no mercado, de forma que os fluxos nominais possam ser elaborados pelos usuários das informações trimestrais.

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 |
| <u>Fluxo real</u> | | | | |
| Direito de uso dos ativos | 491.616 | 835.346 | 494.399 | 837.857 |
| Passivo de Arrendamento | 613.995 | 1.160.219 | 617.326 | 1.163.222 |
| Juros em butidos | (119.564) | (314.730) | (120.097) | (315.168) |
| | 494.431 | 845.489 | 497.229 | 848.054 |
| <u>Fluxo inflacionado</u> | | | | |
| Direito de uso dos ativos | 596.520 | 1.085.616 | 599.896 | 1.088.508 |
| Passivo de Arrendamento | 777.197 | 1.564.081 | 781.083 | 1.567.543 |
| Juros em butidos | (151.345) | (425.407) | (151.955) | (425.895) |
| | 625.852 | 1.138.674 | 629.128 | 1.141.648 |

15 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

a) Composição dos empréstimos e financiamentos

| | Juros anuais % | 30/09/2020 | | |
|---|--|----------------|-------------------|-------------------|
| | | Circulante | Não Circulante | Total |
| Em moeda nacional | | | | |
| . BNDES - Projeto Puma II (ii) | TLP + 3,58 | 4.527 | 1.010.886 | 1.015.413 |
| . BNDES - Outros (ii) | TJLP | 1.165 | 121.381 | 122.546 |
| . Notas de crédito a exportação (em R\$) | 102 a 105,50 do CDI | 114.798 | 587.500 | 702.298 |
| . CRA | 95 a 102 do CDI ou IPCA + 3,50% a IPCA + 4,51% | 92.225 | 3.762.228 | 3.854.453 |
| . Outros | 0,76 a 8,5 ou TJLP | 6.892 | 6.994 | 13.886 |
| . Custo com captação | | (18.767) | (90.904) | (109.671) |
| | | 200.840 | 5.398.085 | 5.598.925 |
| Em moeda estrangeira (i) | | | | |
| . BNDES - Outros (ii) | USD + 5,86 | 1.394 | - | 1.394 |
| . Pré pagamentos exportação | USD + 5,40 | 12.057 | 705.088 | 717.145 |
| . Notas de crédito a exportação | 4,70 a 5,67 | 24.556 | 3.004.373 | 3.028.929 |
| . Pré pagamentos exportação c/ controladas | USD + 5,20 a 8,29 ou USD + Libor + 1,48 a 3,50 | 31.925 | 13.460.120 | 13.492.045 |
| . Term Loan (BID Invest e IFC) | Libor + 1,59 | 4.655 | 564.070 | 568.725 |
| . Finnvera | USD + Libor + 0,60 a 0,95 ou USD + 3,38 | 223.981 | 1.314.781 | 1.538.762 |
| . ECA | EUR + 0,45% | 7.633 | 34.294 | 41.927 |
| . Ganho/perda com instrumentos derivativos (swap) | 4,70 a 5,67 | - | 2.157.999 | 2.157.999 |
| . Custo com captação | | (39.578) | (226.841) | (266.419) |
| | | 266.623 | 21.013.884 | 21.280.507 |
| Total Controladora | | 467.463 | 26.411.969 | 26.879.432 |
| Nas Controladas: | | | | |
| Em moeda estrangeira (i) | | | | |
| . Bonds (Notes) | 4,88% a 7,00% | 282.512 | 12.534.422 | 12.816.934 |
| . Pré pagamentos exportação (Notes) | USD + Libor 1,35 | 1.279 | 846.105 | 847.384 |
| . Custo com captação | | (24.329) | (112.316) | (136.645) |
| | | 259.462 | 13.268.211 | 13.527.673 |
| . Eliminação de Pré-pagamentos c/ controladas | | (31.925) | (13.460.120) | (13.492.045) |
| Total Consolidado | | 695.000 | 26.220.060 | 26.915.060 |

(i) Em dólares norte-americanos

(ii) BNDES - Considerado parte relacionada por conta de sua participação acionária na Companhia (vide nota explicativa 7 e 8).

| | Juros anuais % | 31/12/2019 | | |
|--|--|------------|----------------|--------------|
| | | Circulante | Não Circulante | Total |
| Em moeda nacional | | | | |
| . BNDES - Projeto Puma (ii) | TLP + 3,58 | 210 | 500.382 | 500.592 |
| . BNDES - Outros (ii) | TJLP + 2,06 a 3,28 | 25.765 | 74.418 | 100.183 |
| . BNDES - FINAME (ii) | 2,5 a 5,5 ou TJLP + 2,06 a 3,28 | 19.729 | | 19.729 |
| . Notas de crédito a exportação (em R\$) | 102 a 105 do CDI | 226.864 | 756.667 | 983.531 |
| . CRA | 95 a 102 do CDI ou IPCA + 3,50% a IPCA + 4,51% | 90.767 | 3.705.050 | 3.795.817 |
| . Outros | 0,76 a 8,75 ou TJLP | 9.977 | 10.921 | 20.898 |
| . Custo com captação | | (28.411) | (242.183) | (270.594) |
| | | 344.901 | 4.805.255 | 5.150.156 |
| Em moeda estrangeira (i) | | | | |
| . BNDES - Outros (ii) | USD + 6,37 a 6,70 | 12.648 | | 12.648 |
| . Pré pagamentos exportação | USD + Libor 1,35 a 2,20 ou USD 5,40 + 6,25 | 45.181 | 3.186.312 | 3.231.493 |
| . Notas de crédito a exportação | 5,64 a 5,67 | 4.397 | 1.878.882 | 1.883.279 |
| . Pré pagamentos exportação c/ controladas | USD + 5,20 a 8,29 ou USD + Libor + 1,48 a 3,50 | 202.430 | 10.584.618 | 10.787.048 |
| . Finnvera | USD + Libor + 0,82 a 1,05 ou USD + 3,88 | 166.458 | 822.525 | 988.983 |
| . ECA | EUR + 0,45% | 5.277 | 28.714 | 33.991 |
| . Ganho/perda com instrumentos derivativos (swap) | 4,70 a 5,67 | - | 400.073 | 400.073 |
| . Custo com captação | | (22.907) | (88.637) | (111.544) |
| | | 413.484 | 16.812.487 | 17.225.971 |
| | | 758.385 | 21.617.742 | 22.376.127 |
| Total Controladora | | | | |
| Nas Controladas: | | | | |
| Em moeda estrangeira (i) | | | | |
| . Bonds (Notes) | USD + 4,88 a 7,00 | 129.834 | 8.147.907 | 8.277.741 |
| . Pré pagamentos exportação (Notes) | | 28.716 | 2.418.420 | 2.447.136 |
| . Custo com captação | | (12.722) | (60.059) | (72.781) |
| | | 145.828 | 10.506.268 | 10.652.096 |
| . Eliminação de Pré-pagamentos c/ controladas | | | | |
| | | (202.430) | (10.584.618) | (10.787.048) |
| Total Consolidado | | | | |
| | | 701.783 | 21.539.392 | 22.241.175 |
| (i) Em dólares norte-americanos | | | | |
| (ii) BNDES - Considero parte relacionada por conta de sua participação acionária na Companhia (vide nota explicativa 7 e 8). | | | | |

(i) Em dólares norte-americanos

(ii) BNDES - Considerado parte relacionada por conta de sua participação acionária na Companhia (vide nota explicativa 7 e 9).

BNDES

A Companhia tem contratos com o BNDES que tiveram por finalidade o financiamento de projetos de desenvolvimento industrial, projetos sociais e o projeto de expansão produtiva de papéis, denominado Projeto Puma II, com liquidação prevista para 2039. A amortização dos financiamentos é realizada mensalmente com os respectivos juros.

Pré-pagamentos exportação e notas de crédito à exportação

As operações de pré-pagamentos e notas de crédito à exportação (em R\$ e USD) foram captadas com a finalidade de administração do capital de giro e desenvolvimento das operações da Companhia. A liquidação dos contratos está prevista para até abril de 2029.

Bonds (Notes)

A Companhia, por meio de suas subsidiárias integrais Klabin Finance S.A. e Klabin Áustria GmbH emitiram títulos representativos de dívida (Notes) no mercado internacional com listagem na Bolsa de Luxemburgo (Euro MTF) e na Bolsa de Singapura (SGX) com tipo de emissão *Senior Unsecured Notes* 144A/Reg S.

(i) Em julho de 2014 foi concluída a captação de USD 500 milhões com prazo de vencimento de 10 anos e cupom de 5,25% pagos semestralmente, tendo como objetivo de financiar as atividades da Companhia e de suas controladas dentro do curso normal dos negócios e atendendo os respectivos objetos sociais. Em abril de 2019 foi realizada a recompra de USD 228,5 milhões, alinhado a estratégia de gestão de dívida da Companhia.

(ii) Em setembro de 2017 a Companhia emitiu *Green Bonds* no valor de USD 500 milhões, com vencimento em 10 anos e cupom semestral de 4,88%. O recurso é destinado às atividades de reflorestamento, restauração de matas nativas, investimentos em energia renovável, logística eficiente com uso de transporte ferroviário, reciclagem de resíduos sólidos e desenvolvimento de produtos eco-eficientes, dentre outras práticas de sustentabilidade. Durante 2020 foi realizada a recompra de USD 9,5 milhões, alinhado a estratégia de gestão de dívida da Companhia.

(iii) Em março de 2019 foi concluída a captação de USD 500 milhões com prazo de vencimento de 10 anos e cupom de 5,75% ao ano e USD 500 milhões em *Green Bonds* com vencimento em 30 anos e cupom de 7% ao ano, tendo como objetivo o pagamento antecipado ou refinanciamento de dívidas da Companhia e de suas controladas, bem como para reforço de caixa. Durante 2020 foi realizada a recompra de USD 18,5 milhões alinhado a estratégia de gestão de dívida da Companhia.

(iv) Em julho de 2019 foi concluída a captação de USD 250 milhões de valor nominal com prazo de vencimento de 10 anos e cupom de 5,75% e *yield* de 4,90% ao ano, tendo como objetivo o pagamento antecipado ou refinanciamento de dívidas da Companhia e de suas controladas, bem como para reforço de caixa.

(v) Em janeiro de 2020 foi concluída a captação de USD 200 milhões de valor nominal em *Green Bonds* com prazo de vencimento de 29 anos e cupom de 7,00% e *yield* de 6,10% ao ano, tendo como objetivo o financiamento ou refinanciamento, no todo ou em parte, de custos e/ou investimentos em “Green Projects” elegíveis.

Finnvera (Agência de crédito de exportação da Finlândia)

Como parte do *funding* necessário para execução do Projeto Puma, a Companhia firmou contrato para captação de recursos, para utilizar no financiamento dos ativos adquiridos do Projeto Puma. O valor do compromisso é de até USD 460 milhões com vencimento em 2026, divididos em duas tranches, sendo a primeira de até USD 414 milhões com juros de 3,4% a.a. e a segunda tranche de até USD 46 milhões com juros de Libor 6M + 1% a.a., sendo que dois desembolsos ocorreram em 2015 totalizando USD 325,7 milhões e um último desembolso de USD 38,6 milhões foi liberado no quarto trimestre de 2016, totalizando USD 364,3 milhões. O valor captado em USD foi menor que o inicialmente previsto devido o lastro das importações ser em Euro e da valorização do dólar frente ao Euro no período. Para o Projeto Puma II foi realizada a captação de USD 67 milhões com juros de Libor 6M + 0,55% a.a. e vencimento em 2031.

Term Loan (BID Invest e IFC)

Como parte do *funding* necessário para execução do Projeto Puma II, foi realizada a captação de USD 100 milhões dividido em duas tranches, sendo a primeira de USD 48 milhões com juros de Libor 6M + 1,45% a.a. com vencimento em 2026, e a segunda tranche de USD 52 milhões com juros de Libor 6M + 1,75% com vencimento em 2029.

CRA – Certificado de Recebíveis do Agronegócio

A Companhia emitiu debêntures simples que servem de lastro para a emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (“CRA”), sendo:

(i) CRA I - emitidos pela Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A em março de 2017 no montante de R\$ 845,9 milhões, com prazo de 5 anos e juros semestrais de 95% do CDI.

(ii) CRA II - emitidos pela Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A em dezembro de 2017 no montante de R\$ 600 milhões, com prazo de 6 anos e juros semestrais de 97,5% do CDI.

(iii) CRA III - emitidos pela Ápice Securitizadora S.A em setembro de 2018 no montante de R\$ 350 milhões, com prazo de 6 anos e juros semestrais de 102% do CDI.

(iv) CRA IV - emitidos pela VERT Companhia Securitizadora em abril de 2019 no montante de R\$ 1 bilhão dividido em duas séries. A primeira série no montante total de R\$ 200 milhões, com prazo de vencimento de 7 anos e juros semestrais de 98% do CDI. A segunda série no montante total de R\$ 800 milhões, com prazo de vencimento de 10 anos e juros semestrais de correspondentes a taxa interna de retorno do Tesouro IPCA.

(v) CRA V - emitidos pela VERT Companhia Securitizadora em julho de 2019 no montante de R\$ 966 milhões com prazo de 10 anos e juros de IPCA + 3,5% ao ano.

Instrumentos derivativos (*swap*) – ganho/perda

Em dezembro de 2018 a Companhia fez a captação junto ao Banco Bradesco de uma nova nota de crédito à exportação de R\$ 1.879 milhões com vencimento em 2026 e juros de 114% do CDI, sem garantia real e sem *covenant*, atrelada em conjunto de duas *swaps* de câmbio e taxa de mesmo valor, porém em USD e juros de 5,6%, com mesmo vencimento da nota de crédito, não podendo nenhum instrumento ser liquidado separadamente.

Em março de 2019 a Companhia fez a contratação junto ao Banco Itaú de uma *swap* com posição ativa em 114,65% do CDI e passiva em USD 5,40% a.a.. Essa operação é atrelada a 12ª emissão de debêntures no valor de R\$ 1 bilhão, ocorrida em abril de 2019, conforme divulgado na nota 12 b).

O ganho e perda dos instrumentos derivativos são apurados por sua marcação ao mercado, correspondente a seu valor justo, reconhecida no resultado financeiro.

b) Cronograma dos vencimentos não circulantes

O vencimento dos financiamentos da Companhia em 30 de setembro de 2020 classificados no passivo não circulante no balanço consolidado é demonstrado da seguinte forma:

| Ano | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 em diante | Total |
|-------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------|------------|
| Valor | 27.000 | 1.289.000 | 1.957.000 | 1.993.000 | 2.062.000 | 4.880.000 | 14.012.060 | 26.220.060 |

c) Movimentação sumária dos empréstimos e financiamentos

| | Controladora | Consolidado |
|---|---------------------|--------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | 18.833.076 | 18.782.996 |
| Captações | 9.956.289 | 9.791.230 |
| Ganho ou perda com instrumentos financeiros | 285.947 | 285.947 |
| Provisão de Juros | 1.395.289 | 1.363.506 |
| Variação cambial e monetária | 463.983 | 768.208 |
| Amortizações | (7.318.825) | (7.565.565) |
| Pagamento de juros | (1.239.632) | (1.185.147) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 22.376.127 | 22.241.175 |
| Captações | 3.572.772 | 3.729.477 |
| Ganho ou perda com instrumentos financeiros | 1.757.925 | 1.757.925 |
| Provisão de Juros | 1.108.527 | 895.800 |
| Variação cambial e monetária | 5.363.584 | 5.366.320 |
| Amortizações | (5.990.726) | (6.195.753) |
| Pagamento de juros | (1.308.777) | (879.884) |
| Saldo em 30 de setembro de 2020 | 26.879.432 | 26.915.060 |

A Companhia efetuou voluntariamente a liquidação antecipada de operações de pré-pagamentos de exportação e notas de crédito à exportação no montante de USD 1.216 milhões no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, dentro de sua estratégia de gerenciamento de perfil de dívida.

O pagamento de juros à maior na controladora em relação ao consolidado correspondem as operações de partes relacionadas, as quais são eliminadas na consolidação.

d) Garantias

Os financiamentos junto ao BNDES são garantidos por terrenos, edifícios, benfeitorias, máquinas, equipamentos e instalações da fábrica de Ortigueira - PR, objeto do respectivo financiamento.

Os financiamentos junto ao Finnvera são garantidos pelas plantas industriais de Angatuba – SP, Piracicaba – SP, Betim – MG, Goiana – PE, Otacílio Costa – SC, Jundiá – SP e Lages – SC.

O financiamento junto ao BID Invest e IFC é garantido pelas plantas industriais de Correa Pinto – SC e Telêmaco Borba – PR.

Os empréstimos de crédito de exportação, pré-pagamentos de exportações, BONDS, Certificados de Recebíveis do Agronegócio e capital de giro não possuem garantias reais.

e) Cláusulas restritivas de contratos

A Companhia e suas controladas não têm quaisquer contratos de financiamentos mantidos na data das referidas informações trimestrais que possuam cláusulas restritivas que estabeleçam obrigações quanto à manutenção de índices financeiros sobre as operações contratadas cujo descumprimento torne automaticamente exigível o pagamento da dívida.

16 DEBÊNTURES

a) 7ª emissão de debêntures

A Companhia concluiu em 23 de junho de 2014 a 7ª emissão de debêntures sendo emitidas 55.555.000 debêntures simples, com garantia fidejussória, conjugadas com bônus de subscrição, pelo valor nominal unitário de R\$ 14,40, totalizando R\$ 800 milhões, divididas em duas séries de 27.777.500 debêntures cada de forma simultânea.

| | Quantidade | Valor Unitário | Valor Total | | Taxa de Juros | Vencimento | Amortização | Juros | Natureza | Bônus de subscrição |
|----------|-------------------|----------------|----------------|--|---------------|------------|-----------------|-----------|--------------------|---------------------|
| | | | RS mil | | | | | | | |
| 1ª série | 27.777.500 | 14,40 | 399.996 | | IPCA + 7,25% | 15/06/2020 | Sem amortização | Semestral | Dívida conversível | Sim |
| 2ª série | 27.777.500 | 14,40 | 399.996 | | IPCA + 2,50% | 15/06/2022 | Semestral | Semestral | Dívida | Não |
| | 55.555.000 | | 799.992 | | | | | | | |

(i) 1ª Série – As Debêntures da 1ª Série têm vencimento em 15 de junho de 2020, terão rendimento de IPCA + 7,25% ao ano, com pagamento de juros semestralmente com dois anos de carência, sem amortização do principal, e têm natureza de dívida conversível, haja vista que podem ser utilizadas a qualquer tempo até o vencimento, a critério do titular, para subscrever e integralizar em ações de emissão da Companhia na forma de “Units” (composta por 1 ação ordinária - ON e 4 ações preferenciais - PN), na proporção de 1 (uma) “Unit” para cada Debênture, por meio do exercício dos bônus de subscrição que serão atribuídos como vantagem adicional aos debenturistas.

(ii) 2ª Série – As Debêntures da 2ª Série têm vencimento em 15 de junho de 2022, terão rendimento de IPCA + 2,50% ao ano, pagos semestralmente juntamente com a amortização do principal, com dois anos de carência, e não têm natureza de dívida conversível, estando, portanto, desatreladas dos Bônus de Subscrição.

O adquirente da 1ª Série obrigatoriamente deve adquirir debêntures da 2ª Série. Foi alocado ao patrimônio líquido, o montante de R\$ 28.503 decorrente do bônus de subscrição das debêntures emitidas. Cabe aos debenturistas a possibilidade de conversão das debêntures em “Units” de forma antecipada a qualquer momento.

Foram subscritas pelo BNDES 98,86% das debêntures e o restante pelos demais debenturistas no mercado.

Em junho de 2020 ocorreu o vencimento da 1ª série das debêntures da 7ª emissão, onde 27.739.244 debêntures foram convertidas em ações. Foram emitidas 27.739.244 “Units”, compostas por 27.739.244 ações ordinárias e 110.956.976 ações preferenciais, totalizando um aumento de capital na Companhia de R\$ 399.446.

Para os debenturistas da 1ª série que optaram pela conversão em ações, também foram pagos os dividendos e juros sobre capital próprio acumulados de junho de 2014 a junho de 2020, totalizando R\$ 101.075.

b) 12ª emissão de debêntures

A Companhia concluiu em 1º de abril de 2019 a 12ª emissão de debêntures, sendo emitidas 100 mil debêntures pelo valor nominal unitário de R\$ 10 mil, totalizando R\$ 1 bilhão, com vencimento em 19 de março de 2029. Os juros pagos serão de 114,65% do CDI semestralmente e as amortizações ocorrerão ao final do 8º, 9º e 10º ano. Essa operação possui um *swap* vinculado contratado junto ao

banco Itaú com posição ativa em CDI a 114,65% do CDI e passiva em USD 5,40% a.a., conforme divulgado na Nota Explicativa 15.

| Quantidade | Valor Unitário | Valor Total R\$ mil | Taxa de Juros | Vencimento | Amortização | Juros | Natureza | Bônus de subscrição |
|----------------|----------------|------------------------|----------------|------------|--------------------------|-----------|----------|------------------------|
| 100.000 | 10.000,00 | 1.000.000 | 114,65% do CDI | 19/03/2029 | Anual (8º, 9º e 10º ano) | Semestral | Dívida | Não |
| 100.000 | | 1.000.000 | | | | | | |

c) Composição do saldo de debêntures

| | Controladora e consolidado | | | | | |
|---|----------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2020 | | | 31/12/2019 | | |
| | 7º Emissão | 12º Emissão | Total | 7º Emissão | 12º Emissão | Total |
| Passivo circulante | | | | | | |
| . Principal | 61.538 | - | 61.538 | 461.497 | - | 461.497 |
| . Juros | 1.992 | 600 | 2.592 | 3.324 | 16.254 | 19.578 |
| . Correção monetária/Part. resultados | - | - | - | 91.684 | - | 91.684 |
| | 63.530 | 600 | 64.130 | 556.505 | 16.254 | 572.759 |
| Passivo não circulante | | | | | | |
| . Principal | 61.538 | 1.000.000 | 1.061.538 | 92.306 | 1.000.000 | 1.092.306 |
| . Ganho/perda com instrumentos derivativos (swap) | - | 852.535 | 852.535 | - | 207.535 | 207.535 |
| . Bônus subscrição | - | - | - | (28.503) | - | (28.503) |
| | 61.538 | 1.852.535 | 1.914.073 | 63.803 | 1.207.535 | 1.271.338 |
| Total do passivo das debêntures | 125.068 | 1.853.135 | 1.978.203 | 620.308 | 1.223.789 | 1.844.097 |
| Patrimônio líquido - reserva de capital | | | | | | |
| . Bônus subscrição | - | - | - | 28.503 | - | 28.503 |
| | - | - | - | 28.503 | - | 28.503 |
| Total | 125.068 | 1.853.135 | 1.978.203 | 648.811 | 1.223.789 | 1.872.600 |

d) Movimentação sumária do passivo das debêntures

| | Controladora e Consolidado |
|--|----------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | 662.676 |
| 12ª emissão de debêntures | 1.000.000 |
| Ganho ou perda com instrumentos financeiros | 207.535 |
| Provisão de juros e variação monetária | 122.843 |
| Amortizações (7ª emissão) | (61.538) |
| Pagamento de juros (7ª emissão) | (53.747) |
| Pagamento de juros (12ª emissão) | (33.672) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 1.844.097 |
| Ganho ou perda com instrumentos financeiros | 644.999 |
| Provisão de juros e variação monetária | 55.295 |
| Amortizações (7ª emissão) | (31.284) |
| Capitalização de debênture (7ª emissão) | (370.942) |
| Pagamento de juros e resultados (7ª emissão) | (122.358) |
| Pagamento de juros (12ª emissão) | (41.604) |
| Saldo em 30 de setembro de 2020 | 1.978.203 |

17 FORNECEDORES

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Moeda nacional | 983.425 | 839.763 | 992.479 | 842.875 |
| Moeda estrangeira | 289.076 | 25.266 | 333.902 | 44.217 |
| Total fornecedores sem risco sacado | 1.272.501 | 865.029 | 1.326.381 | 887.092 |
| Moeda nacional (risco sacado) | 222.527 | 137.164 | 222.527 | 137.164 |
| Total fornecedores | 1.495.028 | 1.002.193 | 1.548.908 | 1.024.256 |

A Companhia, em geral, opera com prazo médio de pagamento junto a seus fornecedores operacionais de aproximadamente 65 dias (51 dias em 31 de dezembro de 2019). No caso de fornecedores de ativos imobilizados os prazos seguem negociação comercial de cada operação.

Do saldo de fornecedores em 30 de setembro de 2020, R\$ 222.527 (R\$ 137.164 em 31 de dezembro de 2019) na controladora e no consolidado, correspondem as operações de risco sacado em que não houve modificações relevantes das condições de compras (pagamentos e de preços negociados) com os fornecedores, permanecendo em condições usualmente praticadas no mercado. As operações de risco sacado possibilitam aos fornecedores melhor gerenciamento de suas necessidades de fluxo de caixa, em detrimento de maior intensificação das relações comerciais com a Companhia.

18 PROVISÕES FISCAIS, PREVIDENCIÁRIAS, TRABALHISTAS E CÍVEIS**a) Riscos provisionados**

Com base na análise individual dos processos impetrados contra a Companhia e suas controladas e suportadas por opinião de seus consultores jurídicos, foram constituídas provisões no passivo não circulante, para riscos com perdas consideradas prováveis, demonstradas a seguir:

| | Montante | Depósitos | | 30/09/2020 |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|---------------------------|
| | | Judiciais | Passivo | Depósitos |
| Na controladora: | Provisionado | Vinculados | Líquido | Judiciais |
| <u>Tributárias:</u> | | | | <u>sem vínculo</u> |
| . PIS/COFINS | - | - | - | 31.741 |
| . ICMS/IPI | - | - | - | 45.978 |
| . IR/CS | (10.804) | 10.804 | - | 860 |
| . OUTRAS | (22) | 22 | - | 10.989 |
| | (10.826) | 10.826 | - | 89.568 |
| Trabalhistas | (37.015) | 17.585 | (19.430) | - |
| Cíveis | (7.623) | 3.731 | (3.892) | - |
| | (55.464) | 32.142 | (23.322) | 89.568 |
| <u>Nas controladas:</u> | | | | |
| Outras | - | 1.434 | 1.434 | - |
| Consolidado | (55.464) | 33.576 | (21.888) | 89.568 |

| 31/12/2019 | | | | |
|-------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|-----------------------|
| Na controladora: | Montante | Depósitos | Passivo | Depósitos |
| | Provisionado | Judiciais Vinculados | Líquido | Judiciais sem vínculo |
| Tributárias: | | | | |
| . PIS/COFINS | - | - | - | 44.105 |
| . ICMS/IPI | - | - | - | 21.744 |
| . IR/CS | (10.715) | 3.616 | (7.100) | 98 |
| . OUTRAS | (21) | 21 | - | 23.217 |
| | (10.736) | 3.637 | (7.100) | 89.164 |
| Trabalhistas | (42.103) | 19.218 | (22.885) | - |
| Cíveis | (7.680) | 3.728 | (3.952) | - |
| | (60.519) | 26.583 | (33.937) | 89.164 |
| Nas controladas: | | | | |
| Outras | - | 1.432 | 1.432 | - |
| Consolidado | (60.519) | 28.015 | (32.505) | 89.164 |

b) Movimentação sumária do montante provisionado

| | Consolidado | | | |
|--|----------------|-----------------|----------------|-------------------|
| | Tributárias | Trabalhistas | Cíveis | Exposição líquida |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | (6.797) | (22.251) | (4.455) | (33.503) |
| Provisão / Novos Processos | (303) | (2.315) | (31) | (2.649) |
| Baixas e Reversões | - | 3.148 | 2.685 | 5.833 |
| Movimentação de Depósito | - | (1.467) | (719) | (2.186) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | (7.100) | (22.885) | (2.520) | (32.505) |
| Provisão / Novos Processos | (3.245) | (715) | (569) | (4.529) |
| Baixas e Reversões | - | 5.803 | 628 | 6.431 |
| Movimentação de Depósito | 10.345 | (1.633) | 3 | 8.715 |
| Saldo em 30 de setembro de 2020 | - | (19.430) | (2.458) | (21.888) |

c) Contingências fiscais, previdenciárias, trabalhistas e cíveis não reconhecidas

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia e suas controladas eram parte em outros processos tributários, trabalhistas e cíveis envolvendo riscos de perda para a Companhia avaliados como “possíveis” que totalizam aproximadamente: R\$ 4.375.822, R\$ 240.038 e R\$ 76.085 respectivamente (R\$ 4.111.680, R\$ 252.121 e R\$ 80.697 em 31 de dezembro de 2019). Com base na análise individual dos correspondentes processos judiciais e administrativos, amparados na opinião de seus consultores jurídicos, a Administração entende que estes processos tem os prognósticos de perda avaliados como “possíveis” e, dessa forma, não são provisionados.

Em 30 de setembro de 2020 a Companhia figurava no polo passivo em diversos processos, tais como:

Processos de natureza tributária

(i) Execução fiscal ajuizada pela União Federal visando a cobrança de IRPJ decorrente de supostas deduções indevidas a título de royalties pelo uso de marcas e ágio formado nas aquisições das empresas Klamasa e Igaras. O valor total dessa ação em 30 de setembro de 2020 é de aproximadamente R\$ 1.293.526 (R\$ 1.279.543 em 31 de dezembro de 2019), sendo R\$ 888.009 a título de ágio, R\$ 75.193 a título de royalties e R\$ 330.324 de prejuízos e bases negativas.

(ii) Execuções fiscais ajuizadas pelo Município de Lages/SC, cujo objeto é a cobrança de ISS sobre a confecção de embalagens com impressões gráficas personalizadas, no período de janeiro de 2001 a dezembro de 2004 e janeiro a abril de 2011. O valor total dessas execuções em 30 de setembro de 2020 é de aproximadamente R\$ 1.525.802 (R\$ 1.236.057 em 31 de dezembro de 2019).

(iii) Execução fiscal ajuizada pelo Município do Rio de Janeiro/RJ, cujo objeto é a cobrança de ISS sobre a confecção de embalagens com impressões gráficas personalizadas, no período de setembro de 1996 a outubro de 2001. O valor total dessa execução em 30 de setembro de 2020 é de aproximadamente R\$ 231.559 (R\$ 219.681 em 31 de dezembro de 2019).

(iv) Execução Fiscal ajuizada pela União Federal visando a cobrança de diferença de IRPJ e CSLL, pela realização de negócio jurídico indireto envolvendo as empresas Norske Skog Pisa Ltda. e Lille Holdings S/A., com multa agravada de 75% para 150%. O valor total dessa execução em 30 de setembro de 2020 é de aproximadamente R\$ 91.310 (R\$ 90.202 em 31 de dezembro de 2019).

(v) Ação Rescisória pela União Federal contra Klabin S/A e Aracruz Celulose S/A, para rescindir o acórdão prolatado nos autos da ação ordinária, para afastar a aplicação da taxa SELIC, bem como as alíquotas previstas na resolução CIEX nº 2/79 em relação ao crédito prêmio de IPI. O valor total dessa ação em 30 de setembro de 2020 é de aproximadamente R\$ 103.699 (R\$ 102.518 em 31 de dezembro de 2019).

(vi) Processos administrativos cujo objeto é a cobrança da contribuição de 2,6% sobre a receita bruta proveniente da comercialização da produção da atividade agroindustrial. O valor total dessas ações em 30 de setembro de 2020 é de aproximadamente R\$ 368.940 (R\$ 365.631 em 31 de dezembro de 2019).

(vii) Processo administrativo cujo objeto são ajustes nas bases de cálculo do IRPJ e da CSLL, anualidade de 2013, sob a alegação de que a empresa teria efetuado exclusões indevidas em decorrência de mudança de regime de variação cambial. O valor total desse processo em 30 de setembro de 2020 é de aproximadamente R\$ 237.859 (R\$ 234.221 em 31 de dezembro de 2019).

(viii) Glosa de compensação face a discordância sobre o critério de correção do crédito de FINSOCIAL ocorrida em 2017. O valor total da ação em 30 de setembro de 2020 é de aproximadamente R\$ 118.221 (R\$ 116.131 em 31 de dezembro de 2019).

(ix) Glosa de compensação de créditos da COFINS, advindos de pagamentos a maior relativos à ampliação da base de cálculo de que trata a Lei nº 9.718/98. O valor total da ação em 30 de setembro de 2020 é de aproximadamente R\$ 54.196 (R\$ 45.432 em 31 de dezembro de 2019).

Processos de natureza civil e ambiental

(i) Ação Civil Pública proposta, em 2009, pela Associação dos Pescadores Ambientais do Paraná - APAP, em face de alegados danos ao Rio Tibagi (PR), pelo descarte de resíduos de carvão mineral queimado, utilizado pela Companhia até 1998. Apesar de não haver comprovação do dano ambiental, em dezembro de 2015 foi proferida sentença desfavorável à Companhia, condenando-a na obrigação de fazer a retirada do carvão mineral queimado depositado no leito do Rio. Atualmente, o processo está em fase de liquidação de sentença, onde a Companhia aguarda manifestação do Ministério Público e, posteriormente, do próprio juízo, quanto ao Laudo Técnico apresentado indicando a inviabilidade no cumprimento da sentença, sob pena de prejuízo ao meio ambiente. Somente com o término da fase de liquidação será possível estipular o valor a ser considerado.

Processos de natureza trabalhista

Os principais pedidos estão relacionados a horas extras, dano moral, adicional de insalubridade e periculosidade, além de indenizações e responsabilidade subsidiária de terceiros. Nenhuma ação individual é relevante o suficiente para impactar adversamente e de maneira relevante os resultados da Companhia.

d) Processos ativos

Em 30 de setembro de 2020 a Companhia figurava em processos judiciais envolvendo causas ativas, para as quais não existem valores reconhecidos em suas informações trimestrais, sendo os ativos reconhecidos somente após o trânsito em julgado dos processos e que o ganho seja definitivamente certo.

Conforme fato relevante divulgado ao mercado no dia 22 de agosto de 2019, foi transitado em julgado a decisão acolhendo a pretensão da Companhia de excluir o ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, com efeito a partir de abril de 2002, num montante total de R\$ 1,014 bilhão de reais com base em referida ação judicial em créditos extemporâneos à serem compensados com débitos futuros de impostos pela Companhia, conforme divulgado na nota 9.

e) REFIS

Conforme comunicado ao mercado no dia 28 de junho de 2019 a Companhia optou por liquidar antecipadamente a dívida com o REFIS com vencimento em 2029 no montante de R\$ 316.379. A liquidação antecipada do REFIS é parte do processo de gestão ativa da dívida da Companhia. O saldo do REFIS era representado por seu valor justo no balanço da Companhia, correspondente ao saldo devedor para liquidação antecipada.

Com a sua liquidação, além do efeito no caixa de R\$ 316.379 com o pagamento antecipado do REFIS seu ajuste à valor justo foi estornado no resultado financeiro, assim como há estorno da multa e juros, ambos em valor correspondente, porém de efeito contrário, sem alterar o resultado líquido da Companhia.

19 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social da Klabin S.A., subscrito e integralizado, em 30 de setembro de 2020 está dividido em 5.548.498.060 ações (5.409.801.840 em 31 de dezembro de 2019), sem valor nominal, correspondente a R\$ 4.475.481 (R\$ 4.076.035 em 31 de dezembro de 2019), assim distribuído:

| Acionistas | 30/09/2020 | | 31/12/2019 | |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
| | Ações ordinárias | Ações preferenciais | Ações ordinárias | Ações preferenciais |
| Klabin Irmãos & Cia | 941.837.080 | - | 941.837.080 | - |
| Niblak Participações S/A | 142.023.010 | - | 142.023.010 | - |
| The Bank of New York Department | 61.047.714 | 244.190.856 | 61.773.628 | 247.094.512 |
| Monteiro Aranha S/A | 68.756.489 | 275.025.956 | 67.146.935 | 268.619.190 |
| BNDESPAR | 83.721.188 | 334.884.752 | 56.259.848 | 225.039.392 |
| BlackRock, Inc | 41.603.624 | 166.414.496 | 46.148.485 | 184.593.940 |
| Ações em tesouraria | 26.527.032 | 106.108.128 | 27.924.945 | 111.699.780 |
| Outros | 646.817.762 | 2.409.539.973 | 641.480.724 | 2.388.160.371 |
| | 2.012.333.899 | 3.536.164.161 | 1.984.594.655 | 3.425.207.185 |

Além das ações ordinárias e preferenciais nominativas, a Companhia negocia certificados de depósito de ações, denominados “Units”, correspondentes ao lote de 1 (uma) ação ordinária – ON e 4 (quatro) ações preferenciais – PN.

O capital autorizado da Companhia é de 5.600.000.000 de ações nominativas ordinárias - ON e/ou nominativas preferenciais – PN aprovado em Assembleia Geral Extraordinária de 20 de março de 2014.

b) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2020 a Companhia mantém em tesouraria 132.635.160 ações de sua própria emissão, correspondente a 26.527.032 “Units”. O preço em 30 de setembro de 2020 em negociação na Bolsa de Valores de São Paulo foi de R\$ 23,80 por “Unit” (código KLB11 na B3).

De acordo com o Plano de Outorga de ações, descrito na Nota Explicativa 23, concedido como remuneração de longo prazo aos executivos da Companhia, em fevereiro de 2020 foram alienadas 3.515.775 ações mantidas em tesouraria por R\$ 8.872, correspondentes a 703.155 “Units”, e concedido em regime de outorga o usufruto de 3.515.775 ações, correspondentes a 703.155 “Units”, baixadas de tesouraria ao custo histórico de R\$ 4.716.

c) Ajustes de avaliação patrimonial

Criado pela Lei 11.638/07, o grupo de “Ajustes de avaliação patrimonial” mantido no patrimônio líquido da Companhia comporta ajustes de avaliações com aumentos e diminuições de ativos e passivos, quando aplicável.

O saldo mantido pela Companhia corresponde à adoção do custo atribuído do ativo imobilizado (“*deemed cost*”) para as terras florestais, opção exercida na adoção inicial dos novos pronunciamentos contábeis convergentes aos IFRS em 1º de janeiro de 2009; variação cambial de controladas mantidas no exterior com moeda funcional diferente da controladora; saldos referentes ao plano de outorga de ações concedido aos executivos (Nota Explicativa 23); e atualizações do passivo atuarial.

| | Controladora e consolidado | |
|---|-----------------------------------|-------------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Custo atribuído imobilizado (terras) (i) | 1.057.752 | 1.057.752 |
| Ajustes de conversão para moeda estrangeira | (83.555) | (64.693) |
| Plano de outorga de ações | 6.172 | 6.020 |
| Passivo atuarial (i) | (52.566) | (56.085) |
| | 927.803 | 942.994 |

(i) Líquido dos impostos diferidos correspondentes, quando aplicável, na alíquota de 34%.

A variação cambial de controlada no exterior será realizada contra o resultado somente no caso de alienação ou encerramento da investida. Os demais itens que compõem o saldo de ajuste de avaliação patrimonial, por conta de sua natureza e força de norma contábil, não serão realizados contra o resultado, mesmo na sua realização financeira.

As movimentações dos saldos contidos em Ajustes de avaliação patrimonial são apresentadas nas “Demonstrações do Resultado Abrangente” e nas “Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido”.

d) Dividendos/Juros Sobre Capital Próprio

Os dividendos/juros sobre capital próprio representam a parcela de lucros auferidos pela Companhia, que é distribuído aos acionistas a título de remuneração do capital investido nos exercícios sociais. Todos os acionistas têm direito a receber dividendos e juros sobre capital próprio, proporcionais à sua participação acionária, conforme assegurado pela legislação societária brasileira e o Estatuto Social da Companhia. Também é previsto no Estatuto Social, a faculdade da Administração de aprovar distribuições intermediárias durante o exercício de forma antecipada, “*ad referendum*” da Assembleia Geral Ordinária destinada a apreciar as contas do exercício.

Os juros sobre capital próprio, para fins de atendimento às normas fiscais, são contabilizados em contrapartida à rubrica de “Despesas financeiras”. Para fins de preparação das referidas informações trimestrais, são revertidos do resultado contra a conta de lucros acumulados, compondo o saldo do dividendo mínimo obrigatório, conforme instrução da CVM.

A base de cálculo do dividendo obrigatório definida no Estatuto Social da Companhia é ajustada pela constituição, realização e reversão, no respectivo exercício, da “Reserva de Ativos Biológicos”, outorgando aos acionistas da Companhia o direito ao recebimento em cada exercício de um dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido anual ajustado. Adicionalmente, é facultado à Companhia a distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio com saldos de “Reservas de Lucros” mantidos no Patrimônio Líquido.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, foram distribuídos e efetivamente pagos dividendos e juros sobre capital próprio equivalentes a R\$ 223 milhões, conforme tabela a seguir:

| Evento | Aprovação | Provento | Pagamento | Espécie | Valor por lote de mil | Fonte | Total distribuído |
|--------|------------|-----------------------------|------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| RECA | 17/12/2019 | Juros sobre capital próprio | 20/02/2020 | ON e PN "Units" | R\$37,94 R\$189,75 | Complementar 2019 | 200.000 |
| RECA | 05/02/2020 | Dividendo | 20/02/2020 | ON e PN "Units" | R\$4,36 R\$21,82 | Intermediário 2020 | 23.000 |

20 RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS

A receita líquida da Companhia é composta como segue:

| | Controladora | | | |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1/7 à | 1/1 a | 1/7 à | 1/1 a |
| | 30/09/2020 | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2019 |
| Receita bruta de vendas de produtos | 3.495.918 | 9.847.223 | 2.873.802 | 8.695.972 |
| Descontos e abatimentos | (31.577) | (52.229) | (26.640) | (80.199) |
| Impostos incidentes sobre vendas | (404.271) | (1.128.982) | (370.734) | (1.095.998) |
| | 3.060.070 | 8.666.012 | 2.476.428 | 7.519.775 |
| . Mercado interno | 1.800.299 | 4.813.287 | 1.551.597 | 4.469.477 |
| . Mercado externo | 1.259.771 | 3.852.725 | 924.831 | 3.050.298 |
| Receita líquida de vendas | 3.060.070 | 8.666.012 | 2.476.428 | 7.519.775 |

| | Consolidado | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1/7 à | 1/1 a | 1/7 à | 1/1 a |
| | 30/09/2020 | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2019 |
| Receita bruta de vendas de produtos | 3.559.504 | 9.879.782 | 2.882.751 | 8.766.037 |
| Descontos e abatimentos | (31.468) | (79.273) | (30.673) | (94.101) |
| Impostos incidentes sobre vendas | (419.208) | (1.143.897) | (374.328) | (1.104.343) |
| | 3.108.828 | 8.656.612 | 2.477.750 | 7.567.593 |
| . Mercado interno | 1.808.686 | 4.847.210 | 1.577.099 | 4.511.105 |
| . Mercado externo | 1.300.142 | 3.809.402 | 900.651 | 3.056.488 |
| Receita líquida de vendas | 3.108.828 | 8.656.612 | 2.477.750 | 7.567.593 |

21 CUSTOS, DESPESAS E RECEITAS POR NATUREZA

| | Controladora | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 1/7 à | 1/1 a | 1/7 à | 1/1 a |
| | 30/09/2020 | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2019 |
| <u>Custo dos produtos vendidos</u> | | | | |
| Custos variáveis (matérias primas e materiais de consumo) | (731.641) | (2.120.364) | (701.989) | (2.083.076) |
| Gastos com pessoal | (433.887) | (1.247.153) | (434.543) | (1.235.347) |
| Depreciação e amortização | (290.485) | (803.330) | (242.587) | (742.066) |
| Exaustão | (165.016) | (716.029) | (224.658) | (601.401) |
| Manutenção | (116.054) | (299.321) | (129.714) | (391.656) |
| Outros | (234.517) | (405.818) | (125.345) | (259.995) |
| | (1.971.600) | (5.592.015) | (1.858.836) | (5.313.541) |
| <u>Despesas com vendas</u> | | | | |
| Frete | (201.226) | (563.954) | (150.379) | (418.131) |
| Royalties | (17.595) | (50.293) | (15.122) | (41.816) |
| Comissões | (4.565) | (13.985) | (2.241) | (8.878) |
| Gastos com pessoal | (23.551) | (71.906) | (25.339) | (70.785) |
| Depreciação e amortização | (1.190) | (3.500) | (1.125) | (3.024) |
| Despesas portuárias e de armazenagens | (18.184) | (58.750) | (18.765) | (54.204) |
| Outras | (1.286) | (2.712) | (2.215) | (8.493) |
| | (267.597) | (765.100) | (215.186) | (605.331) |
| <u>Despesas administrativas</u> | | | | |
| Gastos com pessoal | (92.572) | (262.301) | (78.140) | (243.956) |
| Contratação de serviços | (42.666) | (121.483) | (38.978) | (105.219) |
| Depreciação e amortização | (11.584) | (34.811) | (12.507) | (35.879) |
| Outras | (9.607) | (37.316) | (12.560) | (45.787) |
| | (156.429) | (455.911) | (142.185) | (430.841) |
| <u>Outras líquidas</u> | | | | |
| Receita na alienação de ativos imobilizados | 375 | 60.581 | 33.477 | 33.878 |
| Custo na alienação e baixa de ativos imob. | (5.253) | (58.545) | (61.316) | (65.844) |
| Exclusão do ICMS da base do PIS/COFINS (i) | - | - | 630.621 | 630.621 |
| Ganhos de processos judiciais | - | 41.956 | - | - |
| Outras | (2.234) | 10.811 | (19.928) | 43.889 |
| | (7.112) | 54.803 | 582.854 | 642.544 |
| Total | (2.402.738) | (6.758.223) | (1.633.353) | (5.707.169) |

(i) Vide informações na nota explicativa 9.

| | Consolidado | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 1/7 à 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/7 à 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2019 |
| <u>Custo dos produtos vendidos</u> | | | | |
| Custos variáveis (matérias primas e materiais de consumo) | (770.524) | (2.242.598) | (737.736) | (2.158.262) |
| Gastos com pessoal | (438.269) | (1.259.750) | (438.932) | (1.247.825) |
| Depreciação e amortização | (296.414) | (819.725) | (247.538) | (757.210) |
| Exaustão | (207.661) | (914.275) | (273.635) | (713.404) |
| Manutenção | (117.226) | (302.344) | (131.025) | (395.612) |
| Outros | (96.231) | (46.968) | (616) | (21.342) |
| | (1.926.325) | (5.585.660) | (1.829.482) | (5.293.655) |
| <u>Despesas com vendas</u> | | | | |
| Fretes | (211.974) | (589.973) | (154.031) | (428.238) |
| Royalties | (17.595) | (50.293) | (15.122) | (41.816) |
| Comissões | (12.949) | (36.628) | (6.819) | (17.712) |
| Gastos com pessoal | (23.789) | (72.632) | (25.595) | (71.500) |
| Depreciação e amortização | (1.215) | (3.572) | (1.148) | (3.085) |
| Despesas portuárias e de armazenagens | (18.184) | (58.750) | (18.765) | (54.204) |
| Outras | (10.569) | (20.849) | (4.689) | (12.733) |
| | (296.275) | (832.697) | (226.169) | (629.288) |
| <u>Despesas administrativas</u> | | | | |
| Gastos com pessoal | (93.508) | (264.950) | (78.929) | (246.420) |
| Contratação de serviços | (43.097) | (122.710) | (39.372) | (106.282) |
| Depreciação e amortização | (11.821) | (35.521) | (12.762) | (36.611) |
| Outras | (17.407) | (48.891) | (13.891) | (53.613) |
| | (165.833) | (472.072) | (144.954) | (442.926) |
| <u>Outras líquidas</u> | | | | |
| Receita na alienação de ativos imobilizados | 375 | 60.581 | 33.477 | 33.878 |
| Custo na alienação e baixa de ativos imob. | (5.253) | (58.545) | (61.316) | (65.844) |
| Exclusão do ICMS da base do PIS/COFINS (i) | - | - | 630.621 | 630.621 |
| Ganhos de processos judiciais | - | 41.956 | - | - |
| Outras | 474 | 10.517 | (18.982) | 47.190 |
| | (4.404) | 54.509 | 583.800 | 645.845 |
| Total | (2.392.837) | (6.835.920) | (1.616.805) | (5.720.024) |

(i) Vide informações na nota explicativa 9.

22 RESULTADO FINANCEIRO

| | Controladora | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 1/7 à 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/7 à 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2019 |
| Receitas financeiras | | | | |
| . Rendimento sobre aplicações financeiras | 40.870 | 187.149 | 159.013 | 404.114 |
| . Pis/Cofins sobre receitas financeiras | (5.326) | (14.448) | (25.995) | (40.412) |
| . Atualização de créditos tributários | 16.641 | 82.259 | 414.543 | 466.212 |
| . Outras | 8.710 | 5.184 | 15.272 | 35.999 |
| | 60.895 | 260.144 | 562.833 | 865.913 |
| Despesas financeiras | | | | |
| . Juros financiamentos e debêntures | (363.704) | (1.170.651) | (425.621) | (1.133.449) |
| . Juros REFIS (i) | - | - | - | (74.437) |
| . Juros capitalizados no imobilizado (ii) | 62.963 | 135.846 | 12.467 | 12.467 |
| . Instrumentos financeiros derivativos (SWAP) | (284.685) | (2.465.795) | (376.366) | (724.915) |
| . Aval financiamentos - partes relacionadas | (246) | (2.318) | (6.164) | (19.071) |
| . Comissões | (16.941) | (128.780) | (31.628) | (138.101) |
| . Outras | (27.610) | (69.793) | (18.138) | (39.866) |
| | (630.223) | (3.701.491) | (845.450) | (2.117.372) |
| Variação cambial | | | | |
| . Variação cambial de ativos | 150.130 | 725.014 | 380.602 | 386.178 |
| . Variação cambial de passivos | (579.352) | (5.458.910) | (1.410.245) | (1.226.721) |
| | (429.222) | (4.733.896) | (1.029.643) | (840.543) |
| Resultado financeiro | (998.550) | (8.175.243) | (1.312.260) | (2.092.002) |
| | | | | |
| | Consolidado | | | |
| | 1/7 à 30/09/2020 | 1/1 a 30/09/2020 | 1/7 à 30/09/2019 | 1/1 a 30/09/2019 |
| Receitas financeiras | | | | |
| . Rendimento sobre aplicações financeiras | 43.346 | 197.948 | 162.773 | 419.203 |
| . Pis/Cofins sobre receitas financeiras | (5.326) | (14.448) | (25.995) | (40.412) |
| . Atualização de créditos tributários | 16.641 | 82.259 | 414.543 | 466.212 |
| . Outras | 8.712 | 30.634 | 15.272 | 36.006 |
| | 63.373 | 296.393 | 566.593 | 881.009 |
| Despesas financeiras | | | | |
| . Juros financiamentos e debêntures | (311.088) | (947.314) | (387.041) | (1.053.153) |
| . Juros REFIS (i) | - | - | - | (74.437) |
| . Juros capitalizados no imobilizado (ii) | 62.963 | 135.846 | 12.467 | 12.467 |
| . Instrumentos financeiros derivativos (SWAP) | (284.685) | (2.465.795) | (376.366) | (724.915) |
| . Aval financiamentos - partes relacionadas | (246) | (2.318) | (6.164) | (19.071) |
| . Remuneração de investidores - SCPs | (5.917) | (37.269) | (12.416) | (25.834) |
| . Comissões | (20.774) | (141.164) | (19.203) | (174.231) |
| . Outras | (27.841) | (70.739) | (18.345) | (44.298) |
| | (587.588) | (3.528.753) | (807.068) | (2.103.472) |
| Variação cambial | | | | |
| . Variação cambial de ativos | 153.868 | 730.529 | 382.210 | 394.338 |
| . Variação cambial de passivos | (701.353) | (5.455.803) | (1.388.433) | (1.208.670) |
| | (547.485) | (4.725.274) | (1.006.223) | (814.332) |
| Resultado financeiro | (1.071.700) | (7.957.634) | (1.246.698) | (2.036.795) |

(i) Vide informações na nota explicativa 18.

(ii) Vide informações na nota explicativa 12.

23 PLANO DE OUTORGA DE AÇÕES

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 10 de julho de 2012, foi aprovado o Programa de Outorga de Ações (“Plano”) como benefício a membros da diretoria e colaboradores estratégicos da Companhia.

A CVM autorizou a Companhia, através do OFICIO/CVM/SEP/GEA-2/Nº 221/2012 a realizar as operações privadas abrangidas pelo plano de incentivo a seus diretores e funcionários, excluído os acionistas controladores, de realizar transferência privada de ações mantidas em tesouraria.

De acordo com o referido Plano, a Companhia estabeleceu que os diretores estatutários e não estatutários poderão utilizar um percentual de 25% a 70%, os gerentes de 15% a 40% e os demais colaboradores em posição de coordenadores e consultores de 5% a 10% de sua remuneração variável para aquisição de ações mantidas em tesouraria, onde a Companhia concederá o usufruto de mesma quantidade de ações ao adquirente por três anos em regime de outorga, passando a propriedade dessas ações aos beneficiários após 3 anos, desde que cumpridas as cláusulas estabelecidas no Plano.

O usufruto concede ao beneficiário o direito aos dividendos e juros sobre capital próprio distribuídos no período em que o benefício estiver válido.

O valor de aquisição das ações em tesouraria pelos beneficiários do Plano será obtido pela média das cotações de valor de mercado dos últimos 60 pregões das ações da Companhia, ou de sua cotação na data de aquisição, dos dois o menor. O valor das ações concedidas em usufruto corresponde à cotação das ações em negociação na Bolsa de Valores de São Paulo no dia da operação.

As cláusulas para que a transferência das ações outorgadas seja consumada, estabelecem a permanência do beneficiário na Companhia e não alienação das ações adquiridas na adesão ao Plano. As ações outorgadas também podem ser imediatamente cedidas em caso de demissão por iniciativa da Companhia, aposentadoria ou falecimento do beneficiário, neste último caso passando o direito das ações ao espólio.

As ações outorgadas e a despesa proporcional ao prazo de outorga, reconhecida no resultado é acumulada no patrimônio líquido no grupo de “Ajustes de Avaliação Patrimonial”, até o fim da outorga, seja pelo vencimento do prazo de três anos, ou qualquer outra cláusula do Plano que encerre a outorga.

O quadro abaixo apresenta as informações dos planos pactuados:

a) Diretores estatutários e não estatutários

| | Plano 2015 (i) | Plano 2016 (i) | Plano 2017 | Plano 2018 | Plano 2019 | Total |
|--|----------------|----------------|------------|------------|------------|-----------|
| Data início do plano | 01/03/2016 | 24/02/2017 | 28/02/2018 | 28/02/2019 | 28/02/2020 | |
| Data término da outorga | 01/03/2019 | 24/02/2020 | 28/02/2021 | 28/02/2022 | 28/02/2023 | |
| Ações em tesouraria adquiridas pelos beneficiários | 1.475.000 | 2.774.345 | 2.039.185 | 1.146.395 | 1.140.020 | 8.574.945 |
| Valor de compra por ação (R\$) | 4,23 | 3,04 | 3,58 | 6,71 | 3,87 | |
| Ações em tesouraria concedidas em usufruto | 1.475.000 | 2.774.345 | 2.039.185 | 1.146.395 | 1.140.020 | 8.574.945 |
| Valor do usufruto por ação (R\$) | 4,30 | 3,04 | 3,58 | 6,71 | 3,87 | |
| Despesa acumulada do plano - desde o início | 6.309 | 8.101 | 6.299 | 2.174 | 872 | 23.755 |
| Despesa do plano - 1/1 à 30/09/2020 | - | 176 | 1.809 | 1.018 | 872 | 3.875 |
| Despesa do plano - 1/1 à 30/09/2019 | 162 | 911 | 1.832 | 809 | - | 3.714 |

(i) Plano encerrado

b) Gerentes

| | Plano 2015 (i) | Plano 2016 (i) | Plano 2017 | Plano 2018 | Plano 2019 | Total |
|--|----------------|----------------|------------|------------|------------|-----------|
| Data início do plano | 30/03/2016 | 24/02/2017 | 28/02/2018 | 28/02/2019 | 28/02/2020 | |
| Data término da outorga | 30/03/2019 | 24/02/2020 | 28/02/2021 | 28/02/2022 | 28/02/2023 | |
| Ações em tesouraria adquiridas pelos beneficiários | - | 1.531.400 | 1.616.585 | 1.809.185 | 1.848.470 | 6.805.640 |
| Valor de compra por ação (R\$) | - | 3,04 | 3,58 | 6,71 | 3,87 | |
| Ações em tesouraria concedidas em usufruto | 351.000 | 1.531.400 | 1.616.585 | 1.809.185 | 1.848.470 | 7.156.640 |
| Valor do usufruto por ação (R\$) | 4,34 | 3,04 | 3,58 | 6,71 | 3,87 | |
| Despesa acumulada do plano - desde o início | 1.521 | 4.468 | 4.840 | 3.438 | 1.315 | 15.582 |
| Despesa do plano - 1/1 à 30/09/2020 | - | 225 | 1.387 | 1.602 | 1.315 | 4.529 |
| Despesa do plano - 1/1 à 30/09/2019 | 69 | 1.069 | 1.383 | 1.278 | - | 3.799 |

(i) Plano encerrado

c) Demais colaboradores

| | Plano 2018 | Plano 2019 | Total |
|--|------------|------------|-----------|
| Data início do plano | 28/02/2019 | 28/02/2020 | |
| Data término da outorga | 28/02/2022 | 28/02/2023 | |
| Ações em tesouraria adquiridas pelos beneficiários | 548.300 | 527.285 | 1.075.585 |
| Valor de compra por ação (R\$) | 6,71 | 3,87 | |
| Ações em tesouraria concedidas em usufruto | 548.300 | 527.285 | 1.075.585 |
| Valor do usufruto por ação (R\$) | 6,71 | 3,87 | |
| Despesa acumulada do plano - desde o início | 977 | 448 | 1.425 |
| Despesa do plano - 1/1 à 30/09/2020 | 448 | 448 | 896 |
| Despesa do plano - 1/1 à 30/09/2019 | 378 | - | 378 |

24 RESULTADO POR AÇÃO

O cálculo do resultado básico por ação é efetuado através da divisão do lucro do período atribuível aos detentores de ações ordinárias - ON e preferenciais – PN da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações disponíveis durante o período. A Companhia não possui nenhum instrumento que possa ter efeito dilutivo.

Conforme mencionado na Nota Explicativa 19, as movimentações sobre o saldo de ações em tesouraria afetam a média ponderada da quantidade de ações preferenciais em tesouraria no cálculo do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, sendo a média ponderada utilizada no cálculo do resultado por ação apurada da seguinte forma:

Quantidade ponderada de ações em Tesouraria em 30 de setembro de 2020 (i)

| | | | |
|---------------------|---|-------------|-------|
| Jan a Fev | + | 139.658.160 | x 2/9 |
| Mar | + | 132.626.610 | x 1/9 |
| Abr | + | 132.636.195 | x 1/9 |
| Mai | + | 132.637.895 | x 1/9 |
| Jun | + | 132.633.385 | x 1/9 |
| Jul a Set | + | 132.635.160 | x 3/9 |
| 9 Meses 2020 | = | 134.195.098 | |

(i) Visto que a Companhia possui somente "Units" em tesouraria, a divisão entre ações ON e PN é feita conforme composição de "Units".

O quadro abaixo, apresentado em R\$, demonstra a reconciliação do resultado apurado nos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e de 2019 no cálculo do resultado por ação básico e diluído:

| | Controladora e consolidado | | |
|---|----------------------------|------------------------|------------------------|
| | 1/1 a 30/09/2020 | | |
| | Ordinárias (ON) | Preferenciais (PN) | Total |
| <u>Denominador</u> | | | |
| Média ponderada da quantidade de ações total | 2.012.333.899 | 3.536.164.161 | 5.548.498.060 |
| Quantidade de ações em tesouraria ponderada | (26.839.020) | (107.356.079) | (134.195.098) |
| Média ponderada da quantidade de ações circulantes | 1.985.494.879 | 3.428.808.082 | 5.414.302.962 |
| % de ações em relação ao total | 36,67% | 63,33% | 100% |
| <u>Numerador</u> | | | |
| Resultado líquido atribuível a cada classe de ações (R\$) | (1.396.247.730) | (2.411.220.270) | (3.807.468.000) |
| Média ponderada da quantidade de ações circulantes | 1.985.494.879 | 3.428.808.082 | 5.414.302.962 |
| Resultado por ação básico e diluído (R\$) | (0,7032) | (0,7032) | |

| | Controladora e consolidado | | |
|---|----------------------------|-----------------------|----------------------|
| | 1/1 à 30/09/2019 | | |
| | Ordinárias (ON) | Preferenciais (PN) | Total |
| <u>Denominador</u> | | | |
| Média ponderada da quantidade de ações total | 1.984.594.655 | 3.425.207.185 | 5.409.801.840 |
| Quantidade de ações em tesouraria ponderada | (28.230.309) | (112.921.237) | (141.151.547) |
| Média ponderada da quantidade de ações circulantes | 1.956.364.346 | 3.312.285.948 | 5.268.650.293 |
| % de ações em relação ao total | 37,13% | 62,87% | 100% |
| <u>Numerador</u> | | | |
| Resultado líquido atribuível a cada classe de ações (R\$) | 31.400.451 | 53.163.549 | 84.564.000 |
| Média ponderada da quantidade de ações circulantes | 1.956.364.346 | 3.312.285.948 | 5.268.650.293 |
| Resultado por ação básico e diluído (R\$) | 0,0161 | 0,0161 | |

25 SEGMENTOS OPERACIONAIS

a) Critérios de identificação dos segmentos operacionais

A Companhia procedeu com a segmentação de sua estrutura operacional levando em consideração a forma com a qual a Administração gerencia o negócio. Os segmentos operacionais definidos pela Administração são demonstrados abaixo:

(i) Segmento Florestal: envolve as operações de plantio e cultivo florestal de pinus e eucalipto para abastecimento das fábricas de papéis e celulose da Companhia e venda de madeiras (toras) para terceiros no mercado interno.

(ii) Segmento de Papéis: envolve substancialmente a produção e as operações de venda de bobinas de papel cartão, papel *kraftliner* e papel reciclado nos mercados interno e externo.

(iii) Segmento de Conversão: envolve a produção e as operações de venda de caixas de papelão ondulado, chapas de papelão ondulado e sacos industriais, nos mercados interno e externo.

(iv) Segmento de Celulose: envolve a produção e comercialização de celulose de fibra curta, longa e *fluff* nos mercados interno e externo.

b) Informações consolidadas dos segmentos operacionais

| | 1/1 a 30/09/2020 | | | | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|----------------------|
| | Florestal | Papéis | Conversão | Celulose | Corp/ Elim | Total Consolidado |
| Receitas líquidas: | | | | | | |
| .Mercado interno | 176.263 | 1.520.368 | 2.167.635 | 994.881 | (11.937) | 4.847.210 |
| .Mercado externo | - | 1.609.228 | 275.417 | 1.924.757 | - | 3.809.402 |
| Receita de vendas para terceiros | 176.263 | 3.129.596 | 2.443.052 | 2.919.638 | (11.937) | 8.656.612 |
| Receitas entre segmentos | 1.195.360 | 1.222.035 | 22.229 | 75.097 | (2.514.721) | - |
| Vendas líquidas totais | 1.371.623 | 4.351.631 | 2.465.281 | 2.994.735 | (2.526.658) | 8.656.612 |
| Variação valor justo ativos biológicos | 317.336 | - | - | - | - | 317.336 |
| Custo dos produtos vendidos | (2.026.128) | (2.663.307) | (2.065.684) | (1.401.339) | 2.570.798 | (5.585.660) |
| Lucro bruto | (337.169) | 1.688.324 | 399.597 | 1.593.396 | 44.140 | 3.388.288 |
| Despesas/ receitas operacionais | (58.503) | (438.108) | (287.180) | (459.612) | 20.214 | (1.223.189) |
| Resultado operacional antes do resultado financeiro | (395.672) | 1.250.216 | 112.417 | 1.133.784 | 64.354 | 2.165.099 |
| <u>Venda de produtos (em toneladas)</u> | | | | | | |
| .Mercado interno | - | 440.700 | 551.428 | 384.534 | - | 1.376.662 |
| .Mercado externo | - | 425.801 | 38.061 | 776.483 | - | 1.240.345 |
| .Entre segmentos | - | 609.045 | 3.093 | 27.174 | (639.312) | - |
| | - | 1.475.546 | 592.582 | 1.188.191 | (639.312) | 2.617.007 |
| <u>Venda de madeira (em toneladas)</u> | | | | | | |
| .Mercado interno | 1.224.062 | - | - | - | - | 1.224.062 |
| .Entre segmentos | 10.317.006 | - | - | - | (10.317.006) | - |
| | 11.541.068 | - | - | - | (10.317.006) | 1.224.062 |
| Invest. caixa no período | 280.848 | 190.839 | 59.258 | 2.620.308 | 14.253 | 3.165.506 |
| Depreciação, exaustão e amort. | (983.467) | (291.096) | (70.429) | (411.946) | (16.155) | (1.773.093) |
| Ativo total - 30/09/2020 | 8.843.044 | 4.592.285 | 2.028.306 | 11.626.971 | 8.747.859 | 35.838.465 |
| Passivo total - 30/09/2020 | 2.575.676 | 770.187 | 549.376 | 1.185.450 | 27.582.766 | 32.663.455 |
| Patrimônio líquido - 30/09/2020 | 5.687.261 | 3.822.098 | 1.478.930 | 10.441.521 | (18.834.907) | 2.594.903 |
| Patrimônio líquido Minoritários | 580.107 | - | - | - | - | 580.107 |

| | 1/7 à 30/09/2020 | | | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|----------------------|
| | Florestal | Papéis | Conversão | Celulose | Corp/ Elim | Total Consolidado |
| Receitas líquidas: | | | | | | |
| .Mercado interno | 64.370 | 568.906 | 807.681 | 371.797 | (4.068) | 1.808.686 |
| .Mercado externo | - | 510.121 | 102.836 | 687.185 | - | 1.300.142 |
| Receita de vendas para terceiros | 64.370 | 1.079.027 | 910.517 | 1.058.982 | (4.068) | 3.108.828 |
| Receitas entre segmentos | 387.077 | 436.161 | 6.368 | 31.994 | (861.600) | - |
| Vendas líquidas totais | 451.447 | 1.515.188 | 916.885 | 1.090.976 | (865.668) | 3.108.828 |
| Variação valor justo ativos biológicos | 68.515 | - | - | - | - | 68.515 |
| Custo dos produtos vendidos | (578.376) | (970.302) | (754.828) | (493.748) | 870.929 | (1.926.325) |
| Lucro bruto | (58.414) | 544.886 | 162.057 | 597.228 | 5.261 | 1.251.018 |
| Despesas/ receitas operacionais | (34.745) | (150.872) | (100.038) | (175.102) | (4.716) | (465.473) |
| Resultado operacional antes do resultado financeiro | (93.159) | 394.014 | 62.019 | 422.126 | 545 | 785.545 |
| <u>Venda de produtos (em toneladas)</u> | | | | | | |
| .Mercado interno | - | 164.741 | 202.613 | 129.904 | - | 497.258 |
| .Mercado externo | - | 130.742 | 14.461 | 267.995 | - | 413.198 |
| .Entre segmentos | - | 215.332 | 864 | 11.460 | (227.656) | - |
| | - | 510.815 | 217.938 | 409.359 | (227.656) | 910.456 |
| <u>Venda de madeira (em toneladas)</u> | | | | | | |
| .Mercado interno | 429.024 | - | - | - | - | 429.024 |
| .Entre segmentos | 3.414.994 | - | - | - | (3.414.994) | - |
| | 3.844.018 | - | - | - | (3.414.994) | 429.024 |
| Invest. caixa no período | 101.005 | 57.239 | 31.697 | 1.154.907 | 3.003 | 1.347.851 |
| Depreciação, exaustão e amort. | (243.056) | (103.997) | (23.877) | (141.021) | (5.159) | (517.110) |

| | 1/1 à 30/09/2019 | | | | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|----------------------|
| | Florestal | Papéis | Conversão | Celulose | Corp/ Elim | Total Consolidado |
| Receitas líquidas: | | | | | | |
| .Mercado interno | 199.002 | 1.388.807 | 1.970.036 | 960.437 | (7.177) | 4.511.105 |
| .Mercado externo | - | 1.153.495 | 250.047 | 1.652.946 | - | 3.056.488 |
| Receita de vendas para terceiros | 199.002 | 2.542.302 | 2.220.083 | 2.613.383 | (7.177) | 7.567.593 |
| Receitas entre segmentos | 1.137.239 | 1.174.847 | 19.105 | 76.695 | (2.407.886) | - |
| Vendas líquidas totais | 1.336.241 | 3.717.149 | 2.239.188 | 2.690.078 | (2.415.063) | 7.567.593 |
| Variação valor justo ativos biológicos | 314.539 | - | - | - | - | 314.539 |
| Custo dos produtos vendidos | (1.807.442) | (2.659.219) | (1.894.050) | (1.381.514) | 2.448.570 | (5.293.655) |
| Lucro bruto | (156.662) | 1.057.930 | 345.138 | 1.308.564 | 33.507 | 2.588.477 |
| Despesas/ receitas operacionais | (96.033) | (370.653) | (288.036) | (291.789) | 626.324 | (420.187) |
| Resultado operacional antes do resultado financeiro | (252.695) | 687.277 | 57.102 | 1.016.775 | 659.831 | 2.168.290 |
| <u>Venda de produtos (em toneladas)</u> | | | | | | |
| .Mercado interno | - | 419.761 | 522.231 | 352.974 | - | 1.294.966 |
| .Mercado externo | - | 362.259 | 46.126 | 696.410 | - | 1.104.795 |
| .Entre segmentos | - | 613.598 | 2.624 | 26.825 | (643.047) | - |
| | - | 1.395.618 | 570.981 | 1.076.209 | (643.047) | 2.399.761 |
| <u>Venda de madeira (em toneladas)</u> | | | | | | |
| .Mercado interno | 1.361.918 | - | - | - | - | 1.361.918 |
| .Entre segmentos | 10.003.654 | - | - | - | (10.003.654) | - |
| | 11.365.572 | - | - | - | (10.003.654) | 1.361.918 |
| Invest. caixa no período | 339.178 | 270.483 | 52.490 | 1.004.444 | 55.821 | 1.722.416 |
| Depreciação, exaustão e amort. | (743.528) | (257.504) | (67.564) | (400.576) | (41.138) | (1.510.310) |
| Ativo total - 30/09/2019 | 8.853.784 | 4.988.858 | 1.920.737 | 8.692.292 | 12.819.696 | 37.275.367 |
| Passivo total - 30/09/2019 | 2.490.976 | 834.048 | 395.645 | 657.502 | 26.683.615 | 31.061.786 |
| Patrimônio líquido - 30/09/2019 | 6.122.788 | 4.154.810 | 1.525.092 | 8.034.790 | (13.863.919) | 5.973.561 |
| Patrimônio líquido Minoritários | 240.020 | - | - | - | - | 240.020 |

| | 1/7 à 30/09/2019 | | | | | |
|--|------------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|----------------------|
| | Florestal | Papéis | Conversão | Celulose | Corp/ Elim | Total Consolidado |
| Receitas líquidas: | | | | | | |
| .Mercado interno | 63.308 | 496.563 | 699.642 | 319.837 | (2.251) | 1.577.099 |
| .Mercado externo | - | 404.211 | 87.224 | 409.216 | - | 900.651 |
| Receita de vendas para terceiros | 63.308 | 900.774 | 786.866 | 729.053 | (2.251) | 2.477.750 |
| Receitas entre segmentos | 391.475 | 398.269 | 7.624 | 24.345 | (821.713) | - |
| Vendas líquidas totais | 454.783 | 1.299.043 | 794.490 | 753.398 | (823.964) | 2.477.750 |
| Variação valor justo ativos biológicos | 331.739 | - | - | - | - | 331.739 |
| Custo dos produtos vendidos | (632.224) | (871.974) | (660.482) | (499.117) | 834.315 | (1.829.482) |
| Lucro bruto | 154.298 | 427.069 | 134.008 | 254.281 | 10.351 | 980.007 |
| Despesas/ receitas operacionais | (35.870) | (129.387) | (101.575) | (119.485) | 601.403 | 215.086 |
| Resultado operacional antes do resultado financeiro | 118.428 | 297.682 | 32.433 | 134.796 | 611.754 | 1.195.093 |
| <u>Venda de produtos (em toneladas)</u> | | | | | | |
| .Mercado interno | - | 149.198 | 181.762 | 127.585 | - | 458.545 |
| .Mercado externo | - | 126.499 | 16.335 | 198.001 | - | 340.835 |
| .Entre segmentos | - | 210.194 | 982 | 9.122 | (220.298) | - |
| | - | 485.891 | 199.079 | 334.708 | (220.298) | 799.380 |
| <u>Venda de madeira (em toneladas)</u> | | | | | | |
| .Mercado interno | 461.063 | - | - | - | - | 461.063 |
| .Entre segmentos | 3.448.892 | - | - | - | (3.448.892) | - |
| | 3.909.955 | - | - | - | (3.448.892) | 461.063 |
| Invest. caixa no período | 83.973 | 88.794 | 19.289 | 629.005 | 23.859 | 844.920 |
| Depreciação, exaustão e amort. | (255.215) | (86.862) | (23.390) | (143.875) | (25.741) | (535.083) |

O saldo na coluna Corporativa/Eliminações envolve substancialmente despesas da unidade corporativa não rateadas aos demais segmentos e as eliminações referem-se aos ajustes das operações entre os demais segmentos.

As informações do resultado financeiro e impostos sobre o lucro não foram divulgadas por segmento em razão da não utilização pela Administração dos referidos dados de forma segmentada, pois os mesmos são gerenciados e analisados de forma consolidada em sua operação.

c) Informações das receitas líquidas de vendas

A tabela abaixo demonstra a distribuição da receita líquida do mercado externo nos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro 2020 e 2019:

| País | Consolidado | | | |
|----------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| | 1/7 à 30/06/2020 | | 1/1 a 30/09/2020 | |
| | Receita ME (R\$/milhões) | % na Receita Líquida Total | Receita ME (R\$/milhões) | % na Receita Líquida Total |
| China | 214 | 6,9% | 706 | 8,2% |
| Estados Unidos | 302 | 9,7% | 683 | 7,9% |
| Itália | 133 | 4,3% | 417 | 4,8% |
| Argentina | 113 | 3,6% | 402 | 4,6% |
| Cingapura | 46 | 1,5% | 137 | 1,6% |
| Canadá | 47 | 1,5% | 119 | 1,4% |
| França | 39 | 1,3% | 112 | 1,3% |
| Turquia | 23 | 0,7% | 100 | 1,2% |
| Colômbia | 26 | 0,8% | 88 | 1,0% |
| Outros | 357 | 11,5% | 1.045 | 12,1% |
| | 1.300 | 42% | 3.809 | 44% |

| País | Consolidado | | | |
|---------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| | 1/7 à 30/09/2019 | | 1/1 a 30/09/2019 | |
| | Receita ME (R\$/milhões) | % na Receita Líquida Total | Receita ME (R\$/milhões) | % na Receita Líquida Total |
| Áustria | 41 | 1,7% | 964 | 12,7% |
| China | 181 | 7,3% | 352 | 4,7% |
| Argentina | 103 | 4,2% | 344 | 4,5% |
| Estados Unidos | 174 | 7,0% | 268 | 3,5% |
| Itália | 54 | 2,2% | 145 | 1,9% |
| Cingapura | 41 | 1,7% | 90 | 1,2% |
| México | 22 | 0,9% | 65 | 0,9% |
| Arábia Saudita | 25 | 1,0% | 65 | 0,9% |
| Equador | 17 | 0,7% | 62 | 0,8% |
| Outros pulverizados | 243 | 9,8% | 701 | 9,3% |
| | 901 | 36% | 3.056 | 40% |

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, um cliente do segmento de papéis foi responsável por aproximadamente 12% (R\$ 1.078.152) da receita líquida da Companhia. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, dois clientes foram responsáveis por 23% (R\$ 1.739.577) da receita líquida, sendo 13% (R\$ 959.229) no segmento de papel e 10% (R\$ 780.349) no segmento de celulose. O restante da base de clientes da Companhia é pulverizada, de forma que nenhum dos demais clientes, individualmente, concentra participação relevante (acima de 10%) da receita líquida de vendas.

a) Gerenciamento de riscos

A Companhia e suas controladas participam de operações envolvendo instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais, que se destinam a atender as suas necessidades operacionais, bem como a reduzir a exposição a riscos financeiros, principalmente de crédito e aplicações de recursos, riscos de mercado (câmbio e juros) e risco de liquidez, aos quais entende que está exposta, de acordo com sua natureza dos negócios e estrutura operacional.

A administração desses riscos é efetuada por meio da definição de estratégias elaboradas e aprovadas pela Administração da Companhia, atreladas ao estabelecimento de sistemas de controles e determinação de limite de posições. Não são realizadas operações envolvendo instrumentos financeiros com finalidade especulativa.

Adicionalmente, a Administração procede com a avaliação tempestiva da posição consolidada da Companhia, acompanhando os resultados financeiros obtidos, avaliando as projeções futuras, como forma de garantir o cumprimento do plano de negócios definido e monitoramento dos riscos aos quais está exposta.

Os principais riscos da Companhia estão descritos a seguir:

Risco de Mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. No caso da Companhia, os preços de mercado são afetados por dois tipos de risco: risco de taxa de juros e risco de variação cambial. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem aplicações financeiras, contas a receber de clientes, contas a pagar, empréstimos a pagar, títulos e valores mobiliários.

(i) Risco de exposição às variações cambiais

A Companhia mantém operações denominadas em moedas estrangeiras (substancialmente dólares norte-americanos) que estão expostas a riscos de mercado decorrentes de mudanças nas cotações das respectivas moedas estrangeiras. Qualquer flutuação da taxa de câmbio pode aumentar ou reduzir os referidos saldos. A composição dessa exposição é como segue:

| | Consolidado | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Conta corrente e aplicações financeiras | 1.041.901 | 1.372.229 |
| Contas a receber (líquido de PECLD) | 720.436 | 726.754 |
| Outros ativos e passivos | (549.000) | 247.000 |
| Em préstimos e financiamentos | (21.280.507) | (17.225.971) |
| Exposição líquida | (20.067.170) | (14.879.988) |

O saldo por ano de vencimento em 30 de setembro de 2020 dessa exposição líquida está dividido da seguinte maneira:

| Ano | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 em diante | Total |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|---------------------|
| Valor | 2.939.830 | (302.000) | (1.197.000) | (1.883.000) | (1.291.000) | (4.608.000) | (13.726.000) | (20.067.170) |

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia não tem derivativos contratados para proteção da exposição cambial no fluxo de caixa de longo prazo. Para fazer frente a tal exposição passiva líquida, a Companhia tem plano de vendas cujo fluxo de caixa projetado de receitas de exportação de aproximadamente USD 1 bilhão anual e seus recebimentos, se forem concretizados, superam, ou se aproximam, do fluxo de pagamentos dos respectivos passivos, compensando o efeito caixa dessa exposição cambial no futuro.

A Companhia somente possui derivativos contratados (notas explicativas 15 e 16) e referentes a *swap* de câmbio e taxa de juros atrelados a emissão de determinada nota de crédito à exportação e de debêntures.

(ii) Risco de taxa de juros

A Companhia tem empréstimos indexados pela variação da TJLP, LIBOR, IPCA e do CDI, e aplicações financeiras indexadas à variação do CDI, Selic e IPCA, expondo estes ativos e passivos às flutuações nas taxas de juros conforme demonstrado no quadro de sensibilidade a juros abaixo. A Companhia não tem pactuado contratos de derivativos para fazer “*hedge*”/“*swap*” contra a exposição desses riscos de mercados.

A prática adotada é de monitoramento contínuo das taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de derivativos para se proteger contra o risco de volatilidade dessas taxas. Adicionalmente, a Companhia considera que o alto custo associado à contratação de taxas pré-fixadas sinalizadas pelo cenário macroeconômico brasileiro justifica a sua opção por taxas flutuantes.

A composição do risco de taxa de juros é como segue:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Aplicações financeiras - CDI | 5.469.726 | 6.910.426 |
| Aplicações financeiras - Selic | 623.022 | 903.786 |
| Aplicações financeiras - IPCA | 668.842 | 478.473 |
| Exposição ativa | 6.761.590 | 8.292.685 |
| Financiamentos - CDI | (4.556.751) | (4.779.348) |
| Financiamentos - TJLP | (1.151.845) | (641.402) |
| Financiamentos - Libor | (5.853.561) | (6.103.755) |
| Debêntures - IPCA | (1.978.203) | (1.844.097) |
| Exposição passiva | (13.540.360) | (13.368.602) |

Risco de aplicação de recursos

A Companhia está sujeita ao risco quanto a aplicação de recursos, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais, aplicações financeiras e outros instrumentos financeiros contratados. O valor exposto pela Companhia corresponde substancialmente às aplicações financeiras e operação de títulos e valores mobiliários, com valores descritos nas notas explicativas 4 e 5, respectivamente.

Em relação a qualidade dos ativos financeiros da Companhia aplicados em instituições financeiras, é utilizada política interna para aprovação do tipo de operação que está sendo acordada e análise do

rating, conforme agências classificadoras de risco, para avaliar a viabilidade da aplicação de recursos em determinada instituição, deste que esta esteja enquadrada nos critérios de aceitação da política.

O quadro abaixo demonstra os recursos de caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários aplicados pela Companhia, classificando os montantes de acordo com a classificação nacional das agências de *rating* Fitch e *Moody's* das instituições financeiras:

| | Consolidado | |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| <i>Rating</i> nacional AAA(bra) | 5.332.584 | 6.074.451 |
| <i>Rating</i> nacional AA+(bra) | 2.507.884 | 3.656.464 |
| | 7.840.468 | 9.730.915 |

Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro, adiantamento de fornecedor ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. Adicionalmente às aplicações de recursos referidas acima, a Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação a contas a receber).

Em 30 de setembro de 2020, o valor máximo exposto pela Companhia ao risco de crédito das contas a receber de clientes equivale aos saldos apresentados na Nota Explicativa 6. As informações sobre a concentração de clientes está descrita na Nota Explicativa 25.

A qualidade do risco de crédito nas atividades operacionais da Companhia é administrada por normas específicas de aceitação de clientes, análise de crédito e estabelecimento de limites de exposição por cliente, os quais são revisados periodicamente. O monitoramento de duplicatas vencidas é realizado prontamente para buscar o seu recebimento, sendo registrada perdas estimadas com crédito de liquidação duvidosa para itens com risco de não recebimento.

A Companhia mantém apólice de seguro para os recebíveis nos mercados interno e externo para todas as unidades de negócio conforme descrito na Nota Explicativa 6.

Risco de liquidez

A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos no mercado global, administrando seu capital por meio de uma ferramenta de planejamento de liquidez recorrente, com intuito de assegurar recursos financeiros disponíveis para o devido cumprimento de suas obrigações, substancialmente concentrada nos financiamentos firmados junto a instituições financeiras.

O quadro abaixo demonstra o vencimento dos passivos financeiros contratados pela Companhia, no balanço consolidado, onde os valores apresentados incluem o valor do principal e dos juros futuros incidentes nas operações, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 30 de setembro de 2020:

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 em diante | Total |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|
| Fornecedores | (1.548.908) | - | - | - | - | - | (1.548.908) |
| Financ/ Debent | (1.530.868) | (2.425.773) | (3.036.604) | (3.032.732) | (3.003.909) | (29.324.138) | (42.354.024) |
| Total | (3.079.776) | (2.425.773) | (3.036.604) | (3.032.732) | (3.003.909) | (29.324.138) | (43.902.932) |

A projeção orçamentária para os próximos exercícios aprovada pela Administração demonstra capacidade de cumprimento das obrigações.

Gestão de capital

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido, composto pelo saldo de empréstimos e financiamentos (Nota Explicativa 15) e debêntures (Nota Explicativa 16), deduzidos pelo saldo de caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários (notas explicativas 4 e 5), e pelo saldo do patrimônio líquido (Nota explicativa 19), incluindo o saldo de capital emitido e todas as reservas constituídas.

O índice de endividamento líquido sobre o patrimônio líquido da Companhia é composto da seguinte forma:

| | <u>30/09/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Caixa, equiv. caixa e títulos e val. mobiliários | 7.840.468 | 9.730.915 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | <u>(28.893.263)</u> | <u>(24.085.272)</u> |
| Endividamento líquido | <u>(21.052.795)</u> | <u>(14.354.357)</u> |
| Patrimônio líquido | <u>2.594.903</u> | <u>6.046.882</u> |
| Índice de endividamento líquido | <u>(8,11)</u> | <u>(2,37)</u> |

b) Instrumentos financeiros por categoria

A Companhia tem os seguintes instrumentos financeiros por categoria:

| | Consolidado | |
|---|--------------------|-------------------|
| | <u>30/09/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
| Ativo - custo amortizado | | |
| . Caixa e equivalentes de caixa | 6.534.884 | 8.340.386 |
| . Contas a receber de clientes (líquido de PECLD) | 1.992.740 | 1.859.505 |
| . Outros ativos | <u>505.753</u> | <u>633.865</u> |
| | 9.033.377 | 10.833.756 |
| Ativo - valor justo por meio do resultado | | |
| . Títulos e valores mobiliários | <u>1.305.584</u> | <u>1.390.529</u> |
| | 1.305.584 | 1.390.529 |
| Passivo - custo amortizado | | |
| . Empréstimos, financiamentos e debêntures | 28.893.263 | 24.085.272 |
| . Fornecedores | 1.548.908 | 1.024.256 |
| . Demais contas a pagar | <u>832.557</u> | <u>839.512</u> |
| | 31.274.728 | 25.949.040 |

(i) Custo amortizado

Os instrumentos financeiros incluídos nesse grupo são saldos provenientes de transações comuns como o contas a receber, fornecedores, empréstimos e financiamentos e debêntures, aplicações financeiras e caixa e equivalentes de caixa mantido pela Companhia. Todos estão registrados pelos seus valores nominais acrescidos, quando aplicável, de encargos e taxas de juros contratuais, cuja apropriação das despesas e receitas é reconhecida ao resultado do período.

(ii) Valor justo por meio do resultado

A Companhia classificou os títulos e valores mobiliários que são representados por Letras Financeiras do Tesouro e Títulos do Tesouro Direto (LFT e NTN –B) (Nota Explicativa 5) como ativos financeiros

mensurados ao valor justo por meio do resultado, pois poderão ser negociados no futuro, sendo contabilizados pelo valor justo, que, na prática, corresponde ao valor aplicado acrescido dos juros reconhecidos no rendimento da operação no resultado do período.

c) Análise de sensibilidade

A Companhia apresenta a seguir os quadros de sensibilidade para os riscos de variações cambiais e de taxas de juros a que está exposta considerando que os eventuais efeitos temporais impactariam os resultados futuros tomando como base as exposições apresentadas em 30 de setembro de 2020, sendo, os efeitos no patrimônio basicamente os mesmos do resultado. A análise de sensibilidade não avalia os impactos da variação cambial sobre o fluxo de caixa da Companhia.

(i) Exposição a câmbio

A Companhia tem ativos e passivos atrelados à moeda estrangeira no balanço de 30 de setembro de 2020 e para fins de análise de sensibilidade, adotou como cenário I a taxa de mercado futuro vigente no período de elaboração destas informações trimestrais. Para o cenário II esta taxa foi corrigida em 25% e para o cenário III em 50%.

A análise de sensibilidade da variação cambial foi calculada sobre a exposição cambial líquida (basicamente por empréstimos e financiamentos, contas a receber de clientes e fornecedores a pagar em moeda estrangeira), não sendo considerada a projeção de exportações futuras que fará frente a essa exposição cambial líquida.

Desta forma, mantidas as demais variáveis constantes, o quadro abaixo demonstra simulação do efeito da variação cambial no patrimônio líquido e no resultado futuro de 12 meses (consolidado) considerando os saldos em 30 de setembro de 2020:

| | Saldo 30/09/2020 | Cenário I | | Cenário II | | Cenário III | |
|---|---------------------|-----------|---------------------|------------|---------------------|-------------|---------------------|
| | US\$ | Taxa | R\$ ganho(perda) | Taxa | R\$ ganho(perda) | Taxa | R\$ ganho(perda) |
| Ativos | | | | | | | |
| Caixa e caixa equivalentes | 184.711 | 5,54 | (18.730) | 6,92 | 236.301 | 8,31 | 493.050 |
| Contas a receber, líquido de PEX | 127.721 | 5,54 | (12.951) | 6,92 | 163.394 | 8,31 | 340.926 |
| Outros ativos e | | | | | | | |
| passivos | (97.328) | 5,54 | 9.869 | 6,92 | (124.512) | 8,31 | (259.799) |
| Financiamentos | (3.772.671) | 5,54 | 382.549 | 6,92 | (4.826.378) | 8,31 | (10.070.392) |
| Efeito líquido no resultado financeiro | | | 360.737 | | (4.551.195) | | (9.496.215) |

(ii) Exposição a Juros

A Companhia tem aplicações financeiras, empréstimos, financiamentos e debêntures atrelados à taxa de juros pós-fixada do CDI, TJLP, IPCA, Selic e Libor. Para efeito de análise de sensibilidade a Companhia adotou taxas vigentes em datas próximas a da apresentação das referidas informações trimestrais, extraídas no *website* do Banco Central do Brasil, utilizando para Selic, Libor, IPCA e CDI a mesma taxa em decorrência da proximidade das mesmas, na projeção do cenário I, para o cenário II estas taxas foram corrigidas em 25% e para o cenário III em 50%.

Desta forma, mantidas as demais variáveis constantes, o quadro a seguir demonstra simulação do efeito da variação das taxas de juros no patrimônio líquido e no resultado futuro de 12 meses (consolidado) considerando os saldos em 30 de setembro de 2020:

| | | Saldo 30/09/2020 | Cenário I | | Cenário II | | Cenário III | |
|--|-------|---------------------|-----------|---------------------|------------|---------------------|-------------|---------------------|
| | | R\$ | Taxa | R\$ ganho(perda) | Taxa | R\$ ganho(perda) | Taxa | R\$ ganho(perda) |
| Aplicações financeiras | | | | | | | | |
| CDB's | CDI | 5.469.726 | 3,56% | 194.722 | 4,45% | 48.681 | 5,34% | 97.361 |
| LFT's | Selic | 623.022 | 3,56% | 22.180 | 4,45% | 5.545 | 5,34% | 11.090 |
| NTN - B | IPCA | 668.842 | 2,12% | 14.179 | 2,65% | 3.545 | 3,18% | 7.090 |
| Financiamentos | | | | | | | | |
| NCE (R\$) e CRA | CDI | (4.556.751) | 3,56% | (162.220) | 4,45% | (40.555) | 5,34% | (81.110) |
| BNDES | TJLP | (1.151.845) | 4,91% | (56.556) | 6,14% | (14.139) | 7,37% | (28.278) |
| Debêntures | IPCA | (1.978.203) | 2,12% | (41.938) | 2,65% | (10.484) | 3,18% | (20.969) |
| Pré-pagamento de exp., Term Loan e Finnvera | Libor | (5.853.561) | 0,36% | (21.080) | 0,45% | (5.270) | 0,54% | (10.540) |
| Efeito líquido no resultado financeiro | | | | (50.713) | | (12.677) | | (25.356) |

27 COBERTURA DE SEGUROS

Para proteção de seus riscos operacionais, ativos e de suas responsabilidades, a Companhia mantém cobertura de seguros para diversos tipos de eventos que poderiam impactar o patrimônio e operações.

Dentro das melhores práticas de mercado, a Companhia mantém contratadas apólices de seguro de risco operacional, incluindo lucros cessantes e diversas outras coberturas para danos materiais envolvendo todas as instalações industriais, administrativas e estoque.

A Companhia tem ainda outros seguros contratados, tais como, seguro de responsabilidade civil geral, responsabilidade civil D&O, transporte nacional e internacional e seguro florestal.

28 EVENTOS SUBSEQUENTES

Aquisição de ativos da International Paper

Conforme mencionado na nota explicativa 1.6, em 14 de outubro de 2020 a Companhia passou a ter o controle dos ativos adquiridos.

Convocação da AGE referente a incorporação da SOGEMAR

Conforme fato relevante divulgado ao mercado no dia 26 de outubro de 2020, o Conselho de Administração aprovou, com abstenção dos membros que possuem participação direta ou indireta em Sogemar – Sociedade Geral de Marcas Ltda. (“Sogemar”), a convocação de uma Assembleia Geral Extraordinária (“AGE”), a ser realizada em 26 de novembro de 2020, a fim de deliberar sobre a incorporação da Sogemar pela Companhia.

A Sogemar é titular das marcas “Klabin Boards”, “Klabin Liquid Board”, “Klabin X Rigid Board”, “Klabin Rigid Board”, “Klabin Carrier Board” e “Klabin Freeze Board” e, na datada efetivação da incorporação, será também titular da marca “Klabin”, atualmente detida por Klabin Irmãos & Cia.

Como resultado da incorporação, a Companhia passará a ser proprietária das marcas, com a consequente extinção do contrato de licenciamento em vigor e do pagamento de royalties pelo uso das marcas.

Os acionistas da Klabin que sejam, direta ou indiretamente, sócios de Sogemar, abster-se-ão de votar e cada ação preferencial de emissão da Klabin terá direito a um voto nas deliberações da AGE referentes à incorporação, cuja implementação ficará, portanto, sujeita à aprovação pela maioria de votos das ações ordinárias e preferenciais dos acionistas da Companhia presentes à AGE que não detenham participação societária direta ou indireta em Sogemar.

Conforme fato relevante divulgado ao mercado no dia 15 de outubro de 2020, o BNDES Participações S.A. – BNDESPAR (“BNDESPar”) e Sogemar firmaram um instrumento particular de transação, pelo qual a Sogemar aceitou a referida proposta para a relação de troca de ações na incorporação da Sogemar pela Companhia e a BNDESPar manifestou seu apoio à realização da incorporação em tais termos.

A incorporação compreenderá uma relação de substituição das quotas de Sogemar pela emissão de 69.394.696 (sessenta e nove milhões, trezentos e noventa e quatro mil e seiscentas e noventa e seis) novas ações ordinárias da Companhia, todas nominativas e sem valor nominal, aos sócios de Sogemar.
