

# Terramar Investimentos S.A.

**Demonstrações financeiras em  
31 de dezembro de 2020**

# Conteúdo

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas</b> | <b>3</b>  |
| <b>Balancos patrimoniais</b>   | <b>6</b>  |
| <b>Demonstrações de resultados</b>   | <b>8</b>  |
| <b>Demonstrações de resultados abrangentes</b>   | <b>9</b>  |
| <b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>  | <b>10</b> |
| <b>Demonstrações dos fluxos de caixa – Método indireto</b>   | <b>11</b> |
| <b>Notas explicativas às demonstrações financeiras</b>   | <b>12</b> |



KPMG Auditores Independentes

Avenida Carlos Gomes, 258 - 6º andar, salas 601 a 606 - Boa Vista

90480-000 - Porto Alegre/RS - Brasil

Caixa Postal 18511 - CEP 90480-000 - Porto Alegre/RS - Brasil

Telefone +55 (51) 3327-0200

kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

**Aos Conselheiros e Diretores da**

**Terramar Investimentos S.A.**

Porto Alegre – Rio Grande do Sul

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Terramar Investimentos S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Terramar Investimentos S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

## Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

## Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Porto Alegre, 27 de Setembro de 2021.

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-014428/F-7



André Luiz de Godoy  
Contador CRC PR-050218/O-0 T-SC

# Terramar Investimentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Ativo                                  | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 31/12/20         | 31/12/19         | 31/12/20         | 31/12/19         |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6) | 13.136           | 12.237           | 1.010.974        | 582.536          |
| Contas a receber de clientes (Nota 7)  | 11               | 23               | 1.182.212        | 732.441          |
| Estoques (Nota 8)                      | -                | -                | 781.529          | 412.445          |
| Dividendos a receber (Nota 10)         | 254.813          | 61.145           | 4.721            | 22.691           |
| Impostos a recuperar (Nota 11)         | 7.191            | 9.040            | 156.090          | 103.452          |
| Outros créditos                        | 12.070           | 8.919            | 55.550           | 43.294           |
| <b>Total do Ativo Circulante</b>       | <b>287.221</b>   | <b>91.364</b>    | <b>3.191.076</b> | <b>1.896.859</b> |
| Depósitos judiciais (Nota 16)          | 25.188           | 18.938           | 145.831          | 130.964          |
| Impostos diferidos (Nota 9)            | -                | -                | 119.910          | 70.544           |
| Impostos a recuperar (Nota 11)         | -                | -                | 114.624          | 81.922           |
| Outros créditos, bens e valores        | 23.547           | 20.447           | 49.369           | 23.883           |
| Investimentos (Nota 12)                | 3.025.875        | 1.867.803        | 536.757          | 445.787          |
| Propriedades para investimentos        | 12.890           | 13.559           | 12.890           | 13.559           |
| Imobilizado (Nota 13)                  | 1                | 1                | 4.006.050        | 2.625.520        |
| Intangível (Nota 14)                   | 4                | 24               | 551.985          | 324.983          |
| <b>Total do Ativo não Circulante</b>   | <b>3.087.505</b> | <b>1.920.772</b> | <b>5.537.416</b> | <b>3.717.162</b> |
| <b>Total do Ativo</b>                  | <b>3.374.726</b> | <b>2.012.136</b> | <b>8.728.492</b> | <b>5.614.021</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Terramar Investimentos S.A.

## Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Passivo   | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | 31/12/20         | 31/12/19         | 31/12/20         | 31/12/19         |
| Fornecedores  | 37               | 35               | 604.476          | 376.932          |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 15)                                    | 546              | 392              | 709.267          | 433.634          |
| Arrendamentos (Nota 17)   | -                | -                | 16.233           | 14.584           |
| Dividendos a pagar (Nota 10)  | 160.002          | 77.692           | 165.738          | 79.387           |
| Obrigações trabalhistas   | -                | -                | 147.073          | 61.661           |
| Impostos e encargos sociais   | 1.607            | 944              | 142.466          | 52.163           |
| Instrumentos financeiros derivativos (Nota 21)                            | -                | -                | 4.670            | 787              |
| Credores diversos   | 1.289            | 1.241            | 99.060           | 50.764           |
| Benefícios a empregados (Nota 18)   | -                | -                | 1.578            | 1.173            |
| <b>Total do Passivo Circulante</b>  | <b>163.481</b>   | <b>80.304</b>    | <b>1.890.561</b> | <b>1.071.085</b> |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 15)                                    | 163.696          | 126.967          | 3.054.970        | 2.248.367        |
| Arrendamentos (Nota 17)   | -                | -                | 34.505           | 29.162           |
| Impostos e encargos sociais   | -                | -                | 2.674            | 4.430            |
| Impostos diferidos (Nota 9)   | -                | -                | 207.551          | 87.331           |
| Credores diversos   | 3.018            | 4.209            | 8.308            | 4.831            |
| Provisões (Nota 16)   | -                | -                | 102.160          | 93.649           |
| Benefícios a empregados (Nota 18)   | -                | -                | 42.929           | 30.435           |
| <b>Total do Passivo não Circulante</b>                                    | <b>166.714</b>   | <b>131.176</b>   | <b>3.453.097</b> | <b>2.498.205</b> |
| <b>Patrimônio Líquido (Nota 20)</b>                                       |                  |                  |                  |                  |
| Capital social  | 319.327          | 319.327          | 319.327          | 319.327          |
| Reservas de lucros  | 1.231.509        | 551.950          | 1.231.509        | 551.950          |
| Ajustes de avaliação patrimonial  | 1.004.703        | 440.387          | 1.004.703        | 440.387          |
| Debêntures conversíveis de controladas                                    | 488.992          | 488.992          | 488.992          | 488.992          |
| <b>Patrimônio Líquido total atribuível aos acionistas da controladora</b> | <b>3.044.531</b> | <b>1.800.656</b> | <b>3.044.531</b> | <b>1.800.656</b> |
| Participação de não controladores   | -                | -                | 340.303          | 244.075          |
| <b>Patrimônio Líquido total</b>   | <b>3.044.531</b> | <b>1.800.656</b> | <b>3.384.834</b> | <b>2.044.731</b> |
| <b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>                              | <b>3.374.726</b> | <b>2.012.136</b> | <b>8.728.492</b> | <b>5.614.021</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Terramar Investimentos S.A.

## Demonstrações de resultados

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

|   | Controladora    |                | Consolidado      |                  |
|---|-----------------|----------------|------------------|------------------|
|   | 31/12/20        | 31/12/19       | 31/12/20         | 31/12/19         |
| <b>Receita líquida de vendas (Nota 23)</b>                          | <b>130</b>      | <b>845</b>     | <b>5.852.939</b> | <b>3.976.332</b> |
| Custo das vendas (Nota 24)  | -               | -              | (4.335.873)      | (3.273.030)      |
| <b>Lucro bruto</b>  | <b>130</b>      | <b>845</b>     | <b>1.517.066</b> | <b>703.302</b>   |
| <b>Outras receitas (despesas)</b>                                   |                 |                |                  |                  |
| Despesas com vendas (Nota 24)                                       | -               | -              | (296.217)        | (210.928)        |
| Despesas administrativas (Nota 24)                                  | (3.901)         | (6.972)        | (295.235)        | (193.296)        |
| Outras (despesas) receitas, líquidas                                | 356             | 147            | 319.070          | (13.388)         |
| <b>Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>   | <b>(3.415)</b>  | <b>(5.980)</b> | <b>1.244.684</b> | <b>285.690</b>   |
| Receitas financeiras (Nota 25)                                      | 8.031           | 17.985         | 34.764           | 57.207           |
| Despesas financeiras (Nota 25)                                      | (54.245)        | (17.044)       | (762.815)        | (302.352)        |
| <b>Resultado financeiro</b>   | <b>(46.214)</b> | <b>941</b>     | <b>(728.051)</b> | <b>(245.145)</b> |
| Resultado de equivalência patrimonial (Nota 12)                     | 849.188         | 348.659        | 444.986          | 369.060          |
| <b>Resultado antes dos impostos</b>                                 | <b>799.559</b>  | <b>343.620</b> | <b>961.619</b>   | <b>409.605</b>   |
| Imposto de renda e contribuição social (Nota 9)                     | -               | -              | (118.400)        | (46.242)         |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>                                   | <b>799.559</b>  | <b>343.620</b> | <b>843.219</b>   | <b>363.363</b>   |
| Resultado atribuído aos acionistas não controladores                | -               | -              | (43.660)         | (19.744)         |
| Resultado atribuído aos acionistas controladores                    | <b>799.559</b>  | <b>343.620</b> | <b>799.559</b>   | <b>343.620</b>   |
| <b>Lucro por ação</b>   |                 |                | -                |                  |
| Lucro por ação ordinária e preferencial - básico e diluído (em R\$) | 35,84           | 15,40          |                  |                  |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



# Terramar Investimentos S.A.

## Demonstrações de resultados abrangentes

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

|  | <u>Controladora</u> |                 | <u>Consolidado</u> |                 |
|--|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|  | <u>31/12/20</u>     | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/20</u>    | <u>31/12/19</u> |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>  | <b>799.559</b>      | <b>343.620</b>  | <b>799.559</b>     | <b>343.620</b>  |
| <b>Outros componentes do resultado abrangente</b>                          | <b>564.316</b>      | <b>79.468</b>   | <b>564.316</b>     | <b>79.468</b>   |
| <b>Itens que serão posteriormente reclassificados para o resultado</b>     |                     |                 |                    |                 |
| Variação cambial de controladas no exterior                                | 565.938             | 80.558          | 565.938            | 80.558          |
| <b>Itens que não serão posteriormente reclassificados para o resultado</b> |                     |                 |                    |                 |
| Ganhos atuariais com benefícios a empregados (Nota 18)                     | (1.622)             | (1.090)         | (1.622)            | (1.090)         |
| <b>Total do resultado abrangente do exercício</b>                          | <b>1.363.875</b>    | <b>423.088</b>  | <b>1.363.875</b>   | <b>423.088</b>  |
| Resultado atribuído aos acionistas não controladores                       | -                   | -               | 96.228             | 47.837          |
| Resultado atribuído aos acionistas controladores                           | <b>1.363.875</b>    | <b>423.088</b>  | <b>1.267.647</b>   | <b>375.251</b>  |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Terramar Investimentos S.A.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

|                                    | Reservas de lucros |               |                                  |                   | Ajuste de avaliação patrimonial |  |                                       | Lucros Acumulados | Total participação de controladores | Participações de não controladores | Total            |
|------------------------------------|--------------------|---------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------|
|                                    | Capital Social     | Reserva Legal | Reserva para novos investimentos | Lucros a Realizar | Reserva de Reavaliação          | Ajustes Acumulados de Resultados Abrangentes | Debêntures conversíveis de controlada |                   |                                     |                                    |                  |
| <b>Em 1º de janeiro de 2019</b>    | <b>319.327</b>     | <b>46.309</b> | <b>144.480</b>                   | <b>99.151</b>     | <b>2</b>                        | <b>362.667</b>                               | <b>244.496</b>                        | -                 | <b>1.216.432</b>                    | <b>196.238</b>                     | <b>1.412.670</b> |
| Participação de não controladores  | -                  | -             | -                                | -                 | -                               | -  | -                                     | -                 | -                                   | 22.590                             | 22.590           |
| Outros resultados abrangentes      | -                  | -             | -                                | -                 | -                               | 77.718                                       | -                                     | -                 | 77.718                              | -                                  | 77.718           |
| Debêntures emitidas por controlada | -                  | -             | -                                | -                 | -                               | -  | 244.496                               | -                 | 244.496                             | 5.504                              | 250.000          |
| Lucro líquido do exercício         | -                  | -             | -                                | -                 | -                               | -  | -                                     | 343.620           | 343.620                             | 19.743                             | 363.363          |
| Destinações do lucro:              |                    |               |                                  |                   |                                 |  |                                       |                   |                                     |                                    |                  |
| Reserva legal                      | -                  | 17.181        | -                                | -                 | -                               | -  | -                                     | (17.181)          | -                                   | -                                  | -                |
| Dividendos propostos               | -                  | -             | -                                | -                 | -                               | -  | -                                     | (81.610)          | (81.610)                            | -                                  | (81.610)         |
| Reserva de lucros a realizar       | -                  | -             | -                                | 244.829           | -                               | -  | -                                     | (244.829)         | -                                   | -                                  | -                |
| <b>Em 31 de dezembro de 2019</b>   | <b>319.327</b>     | <b>63.490</b> | <b>144.480</b>                   | <b>343.980</b>    | <b>2</b>                        | <b>440.385</b>                               | <b>488.992</b>                        | <b>-</b>          | <b>1.800.656</b>                    | <b>244.075</b>                     | <b>2.044.731</b> |
| Outros resultados abrangentes      | -                  | -             | -                                | -                 | -                               | 564.316                                      | -                                     | -                 | 564.316                             | 52.568                             | 616.884          |
| Lucro líquido do exercício         | -                  | -             | -                                | -                 | -                               | -  | -                                     | 799.559           | 799.559                             | 43.660                             | 843.219          |
| Destinações do lucro:              |                    |               |                                  |                   |                                 |  |                                       |                   |                                     |                                    |                  |
| Reserva legal                      | -                  | 376           | -                                | -                 | -                               | -  | -                                     | (376)             | -                                   | -                                  | -                |
| Dividendos propostos               | -                  | -             | -                                | -                 | -                               | -  | -                                     | (120.000)         | (120.000)                           | -                                  | (120.000)        |
| Reserva de lucros a realizar       | -                  | -             | -                                | 679.183           | -                               | -  | -                                     | (679.183)         | -                                   | -                                  | -                |
| <b>Em 31 de dezembro de 2020</b>   | <b>319.327</b>     | <b>63.866</b> | <b>144.480</b>                   | <b>1.023.163</b>  | <b>2</b>                        | <b>1.004.701</b>                             | <b>488.992</b>                        | <b>-</b>          | <b>3.044.531</b>                    | <b>340.303</b>                     | <b>3.384.834</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Terramar Investimentos S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa – Método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

|  | Controladora    |                  | Consolidado        |                  |
|--|-----------------|------------------|--------------------|------------------|
|  | 31/12/20        | 31/12/19         | 31/12/20           | 31/12/19         |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais                           |                 |                  |                    |                  |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social                | 799.559         | 343.620          | 961.619            | 409.605          |
| Ajustes para:  |                 |                  |                    |                  |
| Depreciação e amortização  | 806             | 828              | 451.986            | 340.785          |
| Variações cambiais e juros de empréstimos e financiamentos, líquidas | 51.263          | 16.096           | 713.543            | 226.126          |
| Resultado na baixa/venda de ativos imobilizados                      | -               | -                | 6.047              | 11.307           |
| Ajustes de provisões realizadas                                      | -               | -                | (37.590)           | -                |
| Efeito do deságio na aquisição de controladas                        | -               | -                | (327.219)          | -                |
| Resultado de equivalência patrimonial                                | (849.188)       | (348.659)        | (444.986)          | (369.060)        |
| <b>Total do lucro ajustado</b>                                       | <b>2.440</b>    | <b>11.885</b>    | <b>1.323.400</b>   | <b>618.763</b>   |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                               | <b>(11.895)</b> | <b>(36.096)</b>  | <b>(212.031)</b>   | <b>(182.001)</b> |
| Aumento / (redução) de estoques                                      | -               | -                | (143.465)          | 12.271           |
| Aumento de contas a receber e outras contas a receber                | (13.268)        | (40.974)         | (223.057)          | (231.823)        |
| Redução / (aumento) do contas a pagar e outros fornecedores          | (1.193)         | 5.418            | 173.443            | 11.769           |
| Redução / (aumento) em outros impostos líquidos                      | 2.566           | (540)            | (18.952)           | 25.782           |
| <b>Outras atividades operacionais</b>                                | <b>62.943</b>   | <b>342.299</b>   | <b>374.639</b>     | <b>278.979</b>   |
| Imposto de renda e contribuição social pagos                         | -               | -                | -                  | (27.471)         |
| Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos                   | 62.943          | 342.299          | 374.639            | 306.450          |
| <b>Caixa líquido originado pelas atividades operacionais</b>         | <b>53.488</b>   | <b>318.088</b>   | <b>1.486.008</b>   | <b>715.741</b>   |
| Aquisição de imobilizado e intangíveis                               | (117)           | (106)            | (519.666)          | (238.358)        |
| Adiantamento para futuro aumento de capital                          | (400)           | (780)            | -                  | (30)             |
| Aquisição de controladas, líquido do caixa adquirido                 | -               | -                | (562.225)          | -                |
| <b>Caixa líquido aplicado nas Atividades de Investimento</b>         | <b>(517)</b>    | <b>(886)</b>     | <b>(1.081.891)</b> | <b>(238.388)</b> |
| <b>Fluxo de caixa de atividades de financiamento</b>                 |                 |                  |                    |                  |
| Pagamento de principal de empréstimos                                | (14.381)        | (11.170)         | (792.641)          | (1.278.833)      |
| Pagamento de juros sobre empréstimos                                 | -               | -                | (176.829)          | (126.792)        |
| Empréstimos e financiamentos tomados                                 | -               | -                | 918.147            | 716.545          |
| Emissão de debêntures conversíveis                                   | -               | -                | -                  | 250.000          |
| Dividendos e juros sobre capital próprio pagos                       | (37.691)        | (311.679)        | (63.703)           | (319.380)        |
| <b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>        | <b>(52.072)</b> | <b>(322.849)</b> | <b>(115.026)</b>   | <b>(758.460)</b> |
| <b>Varição cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa</b>           | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>139.347</b>     | <b>(8.300)</b>   |
| <b>(Redução)/Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>            | <b>899</b>      | <b>(5.647)</b>   | <b>428.438</b>     | <b>(289.406)</b> |
| Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa                       | 12.237          | 17.884           | 582.536            | 871.942          |
| Saldo final de caixa e equivalentes de caixa                         | 13.136          | 12.237           | 1.010.974          | 582.536          |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)*

### **1 Contexto operacional**

A Terramar Investimentos S/A é uma sociedade anônima de capital fechado, que tem como atividade principal a participação em outras empresas, compra e venda de imóveis e administração de imóveis próprios. A Terramar Investimentos S.A. atua, através de suas empresas, na manufatura e comércio de nãotecidos para descartáveis higiênicos e médicos, latas de alumínio para bebidas e tampas plásticas para bebidas, higiene, limpeza e beleza. O escopo geográfico do negócio de nãotecidos é global; de latas de alumínio para bebidas é brasileiro; e em tampas plásticas o cone sul da América do Sul. No âmbito nacional, mantém unidades produtivas em Manaus, AM; Teresina, PI; Estância, SE; Rio Verde, GO; Cosmópolis, Diadema, Jacaré e Cabreúva, SP; Ponta Grossa, PR; Gravataí e Venâncio Aires, RS. No exterior, temos plantas em Pilar - Argentina, Lima - Peru; San Jose Iturbide - México; nos Estados Unidos da América em Washougal - WA, Green Bay - WI e Simpsonville - SC, High Point - NC e Terre Haute - IN, além de plantas em Nörrköping - Suécia; Peine - Alemanha; Trezzano Rosa e Sulmona - Itália; Ras Al Khalmah, Emirados Árabes Unidos; Tianjin - China, Rayong - Tailândia, Kerkrade - Holanda, Rétság - Hungria e Pune - Índia. Ao todo, são 31 plantas industriais localizadas em 14 países, cobrindo 4 continentes e nacionalmente presentes em 8 estados. Ainda no negócio de nãotecidos, como parte de sua estratégia de inovação, conta com 4 centros de pesquisa e desenvolvimento em operação, nas plantas de Simpsonville, Terre Hautem, Peine e Sulmona.

Os negócios de nãotecidos e tampas plásticas são integralmente detidos pela controlada Évora. No negócio de latas de alumínio a Companhia participa indiretamente de uma “*joint venture*” 50/50 com a americana Crown Holdings, Inc. desde 1995, *player* global e líder mundial nesse setor.

A Companhia detém, direta e indiretamente, ainda ativos de reserva de valor no setor de florestamento, em Santa Catarina e Rio Grande do Sul, através do cultivo de florestas de pinus e eucalipto pelas controladas Terramar Florestal e Rio Novo Florestal, cuja madeira proveniente das florestas plantadas é comercializada para uso múltiplo.

A pandemia causada pelo COVID-19 não trouxe efeitos adversos aos negócios. No negócio de nãotecidos o advento da COVID-19 resultou em aumento do volume de vendas pelo maior consumo de nãotecido voltado aos segmentos de descartáveis médicos e higiênicos. No negócio de latas de alumínio para bebidas, as vendas de 2020 foram cima das vendas do ano anterior, e no negócio de tampas plásticas houve uma pequena redução do volume de vendas voltadas ao mercado de bebidas, compensada por aumento de volume de vendas de tampas plásticas aplicadas em produtos dos segmentos de higiene pessoal e doméstica.

#### **1.1 Negócio de nãotecidos**

A controlada Fitesa atua na produção e comercialização de nãotecidos de polipropileno tipo *spunbond*, *spunmelt*, cardado, laminados, perfurados, filmes, elásticos e *airlaid* cujas aplicações estão voltadas aos mercados de descartáveis higiênicos (principalmente fraldas descartáveis e absorventes femininos), descartáveis médicos (toucas e aventais cirúrgicos, máscaras e lenços de limpeza e desinfecção) e aplicações industriais (colchões, móveis, calçados, agricultura, embalagens, etc).

Na Fitesa CNC, localizada na Tailândia, foi finalizada a instalação de uma nova linha de nãotecidos em setembro de 2020, aumentando a capacidade de produção em 90% daquela unidade industrial.

Na planta de Cosmópolis, São Paulo, será adicionada uma nova linha de nãotecidos, que entrará em operação no 4º trimestre de 2021.

Para atender o aumento de demanda do mercado de descartáveis médicos estão sendo implantadas cinco novas linhas de meltblow na Alemanha, Itália, Estados Unidos e Brasil, com início de produção no quarto trimestre de 2020 e primeiro trimestre de 2021, consolidando a participação da Fitesa como importante fornecedor nesse segmento dessas regiões.

Ainda na Fitesa, na recém adquirida planta de Terre Haute, IN nos Estados Unidos, estão sendo instaladas duas linhas de produção de nãotecidos voltados ao segmento de descartáveis médicos para produção de lenços de limpeza e desinfecção (wipes), com início de operação no segundo e terceiro trimestres de 2021.

Em 31 de janeiro de 2020 a Fitesa Nãotecidos S.A. concluiu a aquisição da Freudenderg Hygiene Brazil Ltda., produtora de nãotecidos para aplicação em produtos descartáveis higiênicos, com uma planta produtiva em Jacareí, São Paulo, a qual foi incorporada pela Fitesa Nãotecidos S.A.

Em 30 de setembro de 2020 a Fitesa US LLC, concluiu a aquisição Fiber Dynamics Inc, produtora de nãotecidos para o mercado de saúde, com uma fábrica em High Point, NC, Estados Unidos.

Em 31 de outubro de 2020 a Fitesa US LLC e a Fitesa Nãotecidos S.A. concluíram a aquisição da divisão de filmes para cuidados pessoais (“Personal Care”) da Tredegar Corporation, que produz filmes, elásticos e laminados e possui fábricas em Terre Haute (Estados Unidos), Kerkrade (Holanda), Rétság (Hungria), Diadema (Brasil).

O conjunto de ativos e a diversidade de tecnologias de produção consolida a controlada Fitesa S.A. como uma das líderes globais no setor.

## **1.2 Negócio de latas de alumínio para bebidas**

O empreendimento controlado em conjunto Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A., atua na produção e comercialização de latas e tampas de alumínio para envasamento de bebidas, principalmente cerveja e refrigerantes.

Na Crown Embalagens foi implantada nova planta industrial, em Rio Verde – GO, com uma linha de produção que iniciou suas operações no quarto trimestre de 2019, sendo que nessa planta está em processo de implantação a segunda linha de produção cujo início de operação deverá ocorrer no quarto trimestre de 2021.

## **1.3 Negócio de tampas plásticas**

As controladas America Indústria e Comércio de Embalagens Ltda e America Tampas Argentina S.A., com plantas em Venâncio Aires – RS e Pilar – Argentina, atuam na produção e comercialização de tampas plásticas para bebidas (principalmente refrigerante e água mineral), óleo comestível, tampas plásticas especiais destinadas aos mercados de higiene, beleza e limpeza, e também na produção de cápsulas para café.

## 2 Relação de entidades controladas

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as informações da Terramar Investimentos S.A. e suas controladas diretas e indiretas, a seguir relacionadas:

|   | País            | Controle direto (%) |          | Controle indireto (%) |          |
|---|-----------------|---------------------|----------|-----------------------|----------|
|   |                 | 31/12/20            | 31/12/19 | 31/12/20              | 31/12/19 |
| Évora S.A.                                      | Brasil          | 97,80               | 97,80    | -                     | -        |
| Terramar Florestal Ltda.                        | Brasil          | 96,67               | 96,54    | -                     | -        |
| Terramar Navegação Ltda.                        | Brasil          | 95,12               | 95,12    | -                     | -        |
| Terramar Corretora de Merc.Ltda.                | Brasil          | 12,56               | 12,56    | -                     | -        |
| Fitesa S.A.                                     | Brasil          | -                   | -        | 99,99                 | 99,99    |
| America Indústria e Comércio de Embalagens Ltda | Brasil          | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| America Tampas Argentina S.A.                   | Argentina       | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Rio Novo Florestal Ltda.                        | Brasil          | -                   | -        | 99,99                 | 99,99    |
| Petropar Riograndense Ltda.                     | Brasil          | -                   | -        | 99,97                 | 99,97    |
| Fitesa Nãotecidos S.A.                          | Brasil          | -                   | -        | 99,99                 | 99,99    |
| Fitesa Germany GmbH                             | Alemanha        | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Sweden A.B.                              | Suécia          | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Limited                                  | Inglaterra      | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Mexico Holdings Limited                  | Inglaterra      | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa US LLC                                   | EUA             | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Washougal Inc.                           | EUA             | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Nonwovens Inc.                           | EUA             | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Simpsonville Inc.                        | EUA             | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Film Products LLC                        | EUA             | -                   | -        | 100,00                | -        |
| Fitesa High Point Inc.                          | EUA             | -                   | -        | 100,00                | -        |
| Fitesa Indiana LLC                              | EUA             | -                   | -        | 100,00                | -        |
| Fitesa Terre Haute Inc.                         | EUA             | -                   | -        | 100,00                | -        |
| Fitesa Italy Srl.                               | Itália          | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa China Holdings B.V.                      | Holanda         | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Kerkrade B.V.                            | Holanda         | -                   | -        | 100,00                | -        |
| Fitesa (China) Airlaid Company Limited          | China           | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa (Tianjin) Non-Woven Company Limited      | China           | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Brasil Indústria de Plásticos Ltda       | Brasil          | -                   | -        | 100,00                | -        |
| Fitesa Nonwovens Holding S.A.                   | Espanha         | -                   | -        | 100,00                | -        |
| Fitesa Nonwovens Holdings Mexico SA de CV       | México          | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Nonwovens Mexico SA de CV                | México          | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Nonwovens Services Mexico SA de CV       | México          | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Peru S.A.C.                              | Peru            | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Fitesa Retsag Kft                               | Hungria         | -                   | -        | 100,00                | -        |
| Fitesa CNC Co. Ltd                              | Tailândia       | -                   | -        | 51,00                 | 51,00    |
| Fitesa CNC Japan Co Ltd                         | Japão           | -                   | -        | 51,00                 | 51,00    |
| Pantex International SpA                        | Itália          | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Pantex Americas LLC                             | EUA             | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| Pantex Mena FZ LLC                              | Emirados Arabes | -                   | -        | 100,00                | 100,00   |
| America Tampas S.A. (*)                         | Brasil          | -                   | -        | -                     | 100,00   |

(\*) Incorporada em 2020 pela Fitesa Nãotecidos S.A.

### 3 Aquisições de controladas - Combinação de negócio

Conforme divulgado na nota 1.1 a controlada Fitesa S.A. concluiu a aquisição das empresas Freudenberg Hygiene Brazil Ltda e Fiber Dynamics Inc e da divisão de filmes para cuidados pessoais (“Personal Care”) da Tredegar Corporation, cujas alocações dos valores pagos pelas mesmas estão abaixo apresentadas. Os valores justos de ativos foram determinados com base em uma avaliação independente.

|   | <b>Freudenberg<br/>Hygiene Brazil<br/>Ltda</b> | <b>Fiber<br/>Dynamics Inc.</b> | <b>Tredegar<br/>Corporation</b> |
|---|--|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Valor da contraprestação transferida</b>                   | <b>(49.961)</b>                                | <b>(188.964)</b>               | <b>(357.753)</b>                |
| Ativos e passivos adquiridos líquidos                         | 32.323   | 77.803                         | 422.156                         |
|   | <b>(17.638)</b>                                | <b>(111.161)</b>               | <b>64.403</b>                   |
| <b>Ajuste a valor justo dos ativos qualificáveis:</b>         |  |                                |                                 |
| Estoques  | 657  | 2.151                          | 4.525                           |
| Carteira de clientes  | 4.272  | 46.536                         | 36.845                          |
| Tecnologia  | -  | 18.558                         | -                               |
| Imobilizado   | 20.193   | 28.673                         | 213.962                         |
| <b>Total do ajuste a valor justo dos ativos qualificáveis</b> | <b>25.122</b>                                  | <b>95.918</b>                  | <b>255.332</b>                  |
| <b>Compra vantajosa/(Ágio)</b>                                | <b>7.484</b>                                   | <b>(15.243)</b>                | <b>319.735</b>                  |

A “compra vantajosa” (deságio) nas aquisições da Freudenberg Hygiene e da divisão de filmes da Tredegar Corporation está contabilizada como outras receitas na demonstração de resultados consolidados da Companhia. O ágio na aquisição da Fiber Dynamics está incluído no valor contábil do investimento e sua amortização não é permitida.

A tabela abaixo resume os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data de cada aquisição.

| <b>Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos</b> | <b>Freudenberg<br/>Hygiene Brazil<br/>Ltda</b> | <b>Fiber<br/>Dynamics Inc.</b> | <b>Tredegar<br/>Corporation</b> |
|--|--|--------------------------------|---------------------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa                                | 3.138  | -                              | 31.315                          |
| Contas a receber de clientes                                 | 11.618   | 5.480                          | 76.913                          |
| Estoques   | 10.973   | 16.223                         | 90.124                          |
| Imobilizado  | 22.934   | 55.428                         | 303.719                         |
| Intangível   | 1.851  | -                              | 3.466                           |
| Fornecedores   | (9.044)  | -                              | (53.913)                        |
| Empréstimos  | (10.000)                                       | -                              | -                               |
| Outros   | 853  | 672                            | (29.468)                        |
| <b>Ativos e passivos adquiridos líquidos</b>                 | <b>32.323</b>                                  | <b>77.803</b>                  | <b>422.156</b>                  |

Dentre os ativos adquiridos destaca-se no ativo imobilizado os prédios industriais e as máquinas e equipamentos que serão depreciados pelo prazo estimado na avaliação efetuada.

### **Mensuração de valor justo**

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

- **Estoques:** Técnica de comparação de mercado no qual o valor justo é determinado com base no preço estimado de venda no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e venda e numa margem de lucro razoável com base no esforço necessário para concluir e vender os estoques.
- **Imobilizado:** Técnica de comparação de mercado e técnica de custo no qual o modelo de avaliação considera os preços de mercado para itens semelhantes, quando disponíveis, e o custo de reposição depreciado, quando apropriado. O custo de reposição depreciado reflete ajustes de deterioração física, bem como a obsolescência funcional e econômica.
- **Intangível:** Método relief-from-royalty e método multi-period excess earnings no qual o método relief-from-royalty considera os pagamentos descontados de royalties estimados que deverão ser evitados como resultado das patentes adquiridas. O método multi-period excess earnings considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos esperados pelas relações com clientes, excluindo qualquer fluxo de caixa relacionado com ativos contributórios.

## **4 Base de preparação**

### **a. Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)**

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria em 15 de agosto de 2021.

### **b. Base de mensuração**

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção de determinados instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

### **c. Moeda funcional e moeda de apresentação**

As demonstrações financeiras da controladora e de cada controlada incluída na consolidação da Companhia e aquelas utilizadas como base para avaliação dos investimentos pelo método de equivalência patrimonial nas demonstrações financeiras da controladora e consolidadas são preparadas usando a moeda funcional de cada entidade. A moeda funcional de uma entidade é a moeda do ambiente econômico primário em que ela opera. Ao definir a moeda funcional de cada uma das suas controladas a Administração considerou qual a moeda que influencia significativamente o preço de venda de seus produtos e serviços e a moeda na qual a maior parte do custo dos seus insumos de produção é pago ou incorrido. As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Terramar Investimentos S.A.



Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

**d. Uso de estimativas e julgamentos**

Na preparação das demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas, as quais são revisadas continuamente e os eventuais ajustes decorrentes são reconhecidos no exercício em que as estimativas são revisadas, de forma prospectiva.

**(i) Julgamentos**

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas na seguinte nota explicativa:

- **Nota explicativa 12** – Consolidação e equivalência patrimonial: determinação se a Companhia detém de fato controle sobre uma investida.

**(ii) Incertezas sobre premissas e estimativas**

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas em 31 de dezembro de 2020 que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo ano fiscal estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa 18** – Mensuração de obrigações de benefícios definidos: principais premissas atuariais;
- **Nota explicativa 9** – Reconhecimento de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizados;
- **Nota explicativa 9** – Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro;
- **Nota explicativa 14** – Teste de redução ao valor recuperável de ativos intangíveis e ágio: principais premissas em relação aos valores recuperáveis, incluindo a recuperabilidade dos custos de desenvolvimento;
- **Nota explicativa 13** – Teste de redução ao valor recuperável de ativos fixos: principais premissas em relação aos valores recuperáveis, incluindo a recuperabilidade dos custos de desenvolvimento;
- **Nota explicativa 16** – Reconhecimento e mensuração de provisões e provisão para processos judiciais: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
- **Nota explicativa 21** – Mensuração de perda de crédito esperada para contas a receber e ativos contratuais: principais premissas na determinação da taxa média ponderada de perda;
- **Nota explicativa 3** – Aquisição de controlada: valor justo da contraprestação transferida (incluindo contraprestação contingente) e o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos, mensurados em base provisória.

**(iii) Mensuração do valor justo**

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Companhia requer a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros.

A Companhia estabeleceu uma estrutura de controle relacionada à mensuração de valor justo. Isso inclui o processo de revisão de todas as mensurações significativas de valor justo.

O processo de avaliação contempla a revisão regular de dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se informação de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para mensurar valor justo, o processo de avaliação analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem os requisitos dos CPC/IFRS, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (inputs) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- **Nível 1:** Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- **Nível 2:** Inputs, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- **Nível 3:** Inputs, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

O Grupo reconhece as transferências entre níveis da hierarquia do valor justo no final do exercício das demonstrações financeiras em que ocorreram as mudanças.

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa 3** – Aquisição de negócio;
- **Nota explicativa 21** – Instrumentos financeiros.

**e. Novas normas e interpretações ainda não adotadas**

Uma série de novas normas serão efetivas para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2021. A Companhia e suas controladas não adotaram essas normas na preparação destas demonstrações financeiras, e numa avaliação preliminar a Administração não identificou impactos relevantes na potencial aplicação dessas normas.

**(i) *Contratos onerosos – Custos para cumprir um contrato (alterações ao CPC 25/IAS 37)***

As alterações especificam quais os custos que uma entidade inclui ao determinar o custo de cumprimento de um contrato com o objetivo de avaliar se o contrato é oneroso. As alterações aplicam-se a períodos anuais com início após 1º de janeiro de 2022 para contratos existentes na data em que as alterações forem aplicadas pela primeira vez. Na data da aplicação inicial, o efeito cumulativo da aplicação das alterações é reconhecido como um ajuste do saldo de abertura em lucros acumulados ou outros componentes do patrimônio líquido, conforme apropriado. Os comparativos não são reapresentados.

**(ii) *Reforma da taxa de juros de referência - Fase 2 (alterações ao CPC 48/IFRS 9, CPC 38/IAS 39, CPC 40/IFRS 7, CPC 11/IFRS 4 e CPC 06/IFRS 16)***

As alterações tratam de questões que podem afetar as demonstrações financeiras como resultado da reforma da taxa de juros de referência, incluindo os efeitos de mudanças nos fluxos de caixa contratuais ou relações de hedge decorrentes da substituição da taxa de juros de referência por uma taxa de referência alternativa. As alterações fornecem expediente prático para certos requisitos do CPC 48/IFRS 9, CPC 38/IAS 39, CPC 40/IFRS 7, CPC 11/IFRS 4 e CPC 06/IFRS 16 relacionados a: - mudanças na base de determinação dos fluxos de caixa contratuais de ativos financeiros, passivos financeiros e passivos de arrendamento; e - contabilidade de hedge.

**(iii) *Outras normas***

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras consolidadas:

- Concessões de aluguel relacionadas à COVID-19 (alteração ao CPC 06/IFRS 16);
- Imobilizado: Receitas antes do uso pretendido (alterações ao CPC 27/IAS 16);
- Referência à Estrutura Conceitual (alterações ao CPC 15/IFRS 3);
- Classificação do Passivo em Circulante ou Não Circulante (alterações ao CPC 26/IAS 1); e
- IFRS 17 Contratos de Seguros.

***Alterações nas referências à estrutura conceitual nas normas IFRS***

Para as emissões/alterações de normas IFRS efetuadas pelo IASB, as quais estão abaixo relacionadas e têm sua adoção a partir de 1º de janeiro de 2020, a Companhia e suas controladas avaliaram os impactos em suas demonstrações financeiras na adoção destas normas. Os impactos estão descritos abaixo:

- (i) Alteração da norma IFRS 3 – Definição de negócio. A Companhia aplicou a Definição de um Negócio (Alterações ao CPC 15/IFRS 3) às combinações de negócios cujas datas de aquisição ocorreram após 1º de janeiro de 2020 para avaliar se havia adquirido um negócio ou um grupo de ativos. Os detalhes das políticas contábeis estão apresentados na nota explicativa 5. Consulte também a nota explicativa 3 para detalhes das aquisições realizadas durante o ano.

- (ii) Alteração das normas IAS 1 e IAS 8 – Definição de materialidade. Esclarece aspectos de materialidade para o enquadramento da norma contábil principalmente na apresentação das demonstrações contábeis. A entidade deve apresentar separadamente nas demonstrações contábeis cada classe material de itens semelhantes. A entidade deve apresentar separadamente os itens de natureza ou função distinta, a menos que sejam imateriais. As demonstrações contábeis resultam do processamento de grande número de transações ou outros eventos que são agregados em classes de acordo com a sua natureza ou função. A fase final do processo de agregação e classificação é a apresentação de dados condensados e classificados que formam itens das demonstrações contábeis. Se um item não for individualmente material, deve ser agregado a outros itens, seja nas demonstrações contábeis, seja nas notas explicativas. Um item pode não ser suficientemente material para justificar a sua apresentação individualizada nas demonstrações contábeis, mas pode ser suficientemente material para ser apresentado de forma individualizada nas notas explicativas. A Administração analisou os conceitos ditados pelas alterações nos conceitos de materialidade e entendeu que está aplicando os seus efeitos na preparação das demonstrações contábeis e na sua apresentação.

## **5 Principais políticas contábeis**

### **a. Base de consolidação e investimentos em controladas e em empreendimento controlado em conjunto**

#### **(i) *Controladas e empreendimento controlado em conjunto***

A Companhia controla uma entidade quando está exposto a, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade. As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que o Grupo obtiver o controle até a data em que o controle deixa de existir.

Para ser classificada como uma entidade controlada em conjunto, deve existir um acordo contratual que permite à Companhia controle compartilhado da entidade e dá à Companhia direito aos ativos líquidos da entidade controlada em conjunto, e não direito aos seus ativos e passivos específicos. Tais investimentos são reconhecidos inicialmente pelo custo, o qual inclui os gastos com a transação. Após o reconhecimento inicial, as demonstrações financeiras incluem a participação da Companhia no lucro ou prejuízo líquido do exercício e outros resultados abrangentes da investida até a data em que a influência significativa ou controle conjunto deixa de existir.

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora as informações financeiras de controladas e de empreendimento controlado em conjunto são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

#### **(ii) *Transações eliminadas na consolidação***

Saldos e transações intra-grupo e quaisquer receitas ou despesas (exceto para ganhos ou perdas de transações em moeda estrangeira) não realizadas derivadas de transações intra-grupo, são eliminados. Ganhos não realizados oriundos de transações com companhias investidas registrados por equivalência patrimonial são eliminados integralmente contra o investimento na proporção da participação do grupo na investida. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente até o ponto em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

**(iii) Combinação de negócios**

Combinações de negócios são registradas utilizando o método de aquisição quando o conjunto de atividades e ativos adquiridos atende à definição de um negócio e o controle é transferido para o Grupo. Ao determinar se um conjunto de atividades e ativos é um negócio, o Grupo avalia se o conjunto de ativos e atividades adquiridos inclui, no mínimo, um input e um processo substantivo que juntos contribuem, significativamente, para a capacidade de gerar output.

A contraprestação transferida é geralmente mensurada a valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável. Ganhos em uma compra vantajosa são reconhecidos imediatamente no resultado.

Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio.

A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relações pré-existentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do exercício.

**(iv) Transações em moeda estrangeira**

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais das Entidades do Grupo pela taxa de câmbio das datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moeda estrangeira na data do balanço são convertidos para a moeda de apresentação pela taxa de câmbio da data do fechamento. Ativos e passivos não monetários adquiridos ou contratados em moeda estrangeira são convertidos com base nas taxas de câmbio das datas das transações ou nas datas de avaliação ao valor justo quando este é utilizado. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da conversão dão geralmente reconhecidas no resultado.

**(v) Operações no exterior**

Os ganhos e as perdas decorrentes de variações de investimentos no exterior são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido em outros resultados abrangentes e reconhecidos no demonstrativo de resultado quando esses investimentos forem alienados, total ou parcialmente. As demonstrações financeiras de controladas no exterior são convertidas para a moeda funcional da controladora pela taxa de câmbio da data do fechamento, no caso das contas do balanço patrimonial (incluindo ágio e ajustes de valor justo resultantes na aquisição), e pelas taxas médias mensais de câmbio, no caso das contas de resultado.

As diferenças de moedas estrangeiras geradas na conversão para a moeda de apresentação são reconhecidas em outros resultados abrangentes e acumuladas em ajustes de avaliação patrimonial no patrimônio líquido. Se a controlada não for uma controlada integral, a parcela correspondente da diferença de conversão é atribuída aos acionistas não controladores.

**(vi) Participação de acionistas não-controladores**

A Companhia elegeu mensurar qualquer participação de não-controladores inicialmente pela participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis da adquirida na data de aquisição.

Mudanças na participação da Companhia em uma subsidiária que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações de patrimônio líquido.

**b. Instrumentos financeiros**

***b.1 Ativos e passivos financeiros não derivativos***

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos quando a Companhia e suas controladas forem parte das disposições contratuais dos instrumentos.

Os ativos e passivos financeiros são inicialmente mensurados pelo valor justo. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros (exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo por meio do resultado) são acrescidos ou deduzidos do valor justo dos ativos ou passivos financeiros, se aplicável, após o reconhecimento inicial. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos imediatamente no resultado.

A Companhia e suas controladas baixam um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram ou quando transferem os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Eventual participação que seja criada ou retida pela Companhia nos ativos financeiros é reconhecida como um ativo ou passivo individual. A Companhia realiza transações em que transfere ativos reconhecidos no balanço patrimonial, mas mantém todos ou substancialmente todos os riscos e benefícios dos ativos transferidos. Nesses casos, os ativos financeiros não são desreconhecidos.

A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. A Companhia também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

***(i) Ativos financeiros não derivativos***

A Companhia e suas controladas tem os seguintes ativos financeiros não derivativos: caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e outros recebíveis, conforme Nota 19.

A Companhia e suas controladas classificam todos seus ativos financeiros não derivativos ao custo amortizado.

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado; ao VJORA - instrumento de dívida ou instrumento patrimonial; ou ao VJR.

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por impairment. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o impairment são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

*(ii) Passivos financeiros não derivativos*

A Companhia e suas controladas tem os seguintes passivos financeiros não derivativos: empréstimos e financiamentos, fornecedores e outras contas a pagar, conforme Nota 19.

Os passivos financeiros foram classificados e mensurados ao custo amortizado.

A Companhia e suas controladas reconhecem títulos de dívida emitidos inicialmente na data em que são originados. Todos os outros passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia baixa um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas. A Companhia também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo. No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos e não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

Os passivos financeiros não derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

***b.2 Instrumentos financeiros derivativos***

Certas controladas da Companhia detém instrumentos financeiros derivativos para proteger riscos relativos a moedas estrangeiras e de taxas de juros. Os derivativos são reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo; custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as variações contabilizadas no resultado.

### **b.3 Capital social**

#### *Ações ordinárias*

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido e dão direito a voto.

#### *Debêntures*

As debêntures emitidas pela controlada Évora S.A., são conversíveis em uma quantidade fixa de ações ordinárias e preferenciais e a opção de liquidar ou convertê-las, está sob controle da mesma, portanto, atendem os pré-requisitos das métricas contábeis para serem classificadas como instrumentos patrimoniais.

Os juros das debêntures são contabilizados como passivo financeiro.

### **c. Redução ao valor recuperável (impairment)**

#### **(i) Ativos financeiros não-derivativos**

A Companhia reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

As provisões para perdas com contas a receber de clientes são mensuradas a um valor igual à perda de crédito esperada para a vida inteira do instrumento.

#### *Mensuração das perdas de crédito esperadas*

A Companhia e suas controladas mensuram a provisão para perda em um montante igual a perda de crédito esperada para todo o saldo em aberto em risco desses clientes. Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia e suas controladas consideram informações razoáveis e suportáveis que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia e suas controladas, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas. A provisão para riscos de crédito foi calculada com base na análise de riscos dos créditos, que contempla o histórico de perdas, a situação individual dos clientes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, as garantias reais para os débitos e a avaliação dos consultores jurídicos, e é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber, além de uma avaliação prospectiva que leva em consideração a mudança ou expectativa de mudança em fatores econômicos que afetam as perdas esperadas de crédito, as quais serão determinadas com base em probabilidades ponderadas.

#### *Ativos financeiros com problemas de recuperação*

Em cada data de balanço, a Companhia avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui "problemas de recuperação" quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.



Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram problemas de recuperação inclui os seguintes dados observáveis:

- Dificuldades financeiras significativas do devedor;
- Quebra de cláusulas contratuais, tais como inadimplência ou atraso a partir de mais de 30 dias;
- Reestruturação de um valor devido ao Grupo em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- A probabilidade que o devedor entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira; ou
- O desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras.

*Apresentação da provisão para perdas de crédito esperadas no balanço patrimonial*

A provisão para perdas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado é deduzida do valor contábil bruto dos ativos.

*Baixa*

O valor contábil bruto de um ativo financeiro é baixado quando o Grupo não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte. Os ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito para o cumprimento dos procedimentos do Grupo para a recuperação dos valores devidos.

**(ii) Ativos não financeiros**

Em cada data de reporte, a Companhia e suas controladas revisam os valores contábeis de seus ativos não financeiros (exceto ativos biológicos, propriedades para investimento, estoques, ativos contratuais e impostos diferidos) para apurar se há indicação de perda ao valor recuperável. Caso ocorra alguma indicação, o valor recuperável do ativo é estimado com base em fluxos de caixa futuros. No caso do ágio, o valor recuperável é testado anualmente.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa (UGC).

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável. Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas para redução de qualquer ágio alocado a esta UGC (ou grupo de UGCs), e então para redução do valor contábil dos outros ativos da UGC (ou grupo de UGCs) de forma pro rata. Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada ao ágio não é revertida. Quanto aos demais ativos, as perdas por redução ao valor recuperável são revertidas somente na extensão em que o novo valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para alienação. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

**d. Imobilizado**

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável (*impairment*).

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela Companhia inclui o custo de materiais e mão de obra direta, quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e em condições necessárias para que esses sejam capazes de operar, incluindo os encargos financeiros para os empréstimos diretamente vinculados a projeto de construção ou a qualquer outro ativo qualificável.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado (apurados pela diferença entre os recursos advindos da alienação e o valor contábil do imobilizado), são reconhecidos no resultado.

Custos subsequentes são capitalizados apenas quando é provável que benefícios futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia e/ou suas controladas. Gastos de manutenção e reparos recorrentes são registrados no resultado.

A depreciação é calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

A exaustão de florestamento e reflorestamento é apurado mensalmente na proporção do consumo.

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

As vidas úteis do imobilizado estão divulgadas na nota explicativa 13.

**e. Intangível**

O ágio (*goodwill*) resultante na aquisição de controlada é apurado e incluído nos ativos intangíveis nas demonstrações financeiras consolidadas.

O ágio é medido pelo custo, deduzido das perdas por redução ao valor recuperável acumuladas, quando aplicável. Nas demonstrações individuais da controladora, com relação às companhias investidas registradas por equivalência patrimonial, o valor contábil do ágio é incluído no valor contábil do investimento.

Outros ativos intangíveis adquiridos que têm vidas úteis definidas são mensurados pelo custo, deduzidos da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável acumuladas, quando aplicável.

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os futuros benefícios econômicos incorporados no ativo específico aos quais se relacionam. Todos os outros gastos, incluindo gastos com ágio gerado internamente e marcas e patentes, são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

A amortização é reconhecida no resultado baseando-se no método linear e nas vidas úteis de seus itens, líquido de seus valores residuais estimados, a partir da data em que estes estão disponíveis para uso. A amortização é geralmente reconhecida no resultado. O ágio não é amortizado.

Os métodos de amortização, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

As vidas úteis do intangível estão divulgadas na nota explicativa 14.

**f. Estoques**

Avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção, que não excede o valor realizável líquido. O custo dos estoques inclui gastos incorridos na aquisição e transporte. No caso de estoques acabados e estoques em elaboração, o custo inclui os custos gerais de fabricação baseadas na capacidade normal de operação.

**g. Provisões**

Uma provisão é reconhecida no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado e é provável que um recurso econômico seja requerido para liquidar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

**h. Benefícios concedidos a empregados**

Os planos de benefícios a empregados são provisionados com base em cálculo atuarial elaborado anualmente por atuário independente, de acordo com o método da unidade de crédito projetada, líquido dos ativos garantidores do plano, quando aplicável, sendo os custos referentes ao aumento do valor presente da obrigação, resultante do serviço prestado pelo empregado, reconhecidos durante o período laborativo dos empregados.

A Companhia e suas controladas reconhecem todos os resultados atuariais decorrentes de planos de benefício definido em outros resultados abrangentes.

**i. Receita operacional**

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada no contrato com o cliente. O grupo reconhece a receita quando transfere o controle sobre o produto ou serviço ao cliente.

O IFRS 15 / CPC 47 – Receita de Contratos de Clientes estabelece um modelo que visa evidenciar se os critérios para a contabilização foram ou não satisfeitos. As etapas deste processo compreendem:

- (i) A identificação do contrato com o cliente;
- (ii) A identificação das obrigações de desempenho;
- (iii) A determinação do preço da transação;
- (iv) A alocação do preço da transação; e
- (v) O reconhecimento da receita mediante o atendimento da obrigação de desempenho.

Considerando os aspectos acima, as receitas são registradas pelo valor que reflete a expectativa que a Companhia tem de receber pela contrapartida dos produtos e serviços financeiros oferecidos aos clientes.

A receita bruta é apresentada deduzindo os abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações de receitas entre partes relacionadas.

**j. Receitas financeiras e despesas financeiras**

As receitas financeiras abrangem principalmente receitas de rendimentos sobre aplicações financeiras. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos. As variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e ganhos nos instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos no resultado financeiro.

As despesas financeiras abrangem principalmente despesas com juros e encargos sobre financiamentos. Custos de financiamento que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são reconhecidos no resultado e mensurados através do método de juros efetivos.

**k. Subvenção governamental**

Uma subvenção governamental é reconhecida no resultado ao longo do período, confrontada com as despesas que pretende compensar, em base sistemática, desde que atendidas às condições do CPC 07 - Subvenções e Assistências Governamentais. A Companhia e suas controladas atendem aos requisitos para reconhecimento no resultado.

As doações e as subvenções recebidas pelas controladas antes da adoção inicial das leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09 foram registradas em conta de reserva de capital no patrimônio líquido e serão mantidas até a sua destinação.

**l. Imposto de renda e contribuição social**

O imposto de renda e a contribuição social, do exercício corrente e diferido, são calculados com base nas alíquotas de 15% acrescidas do adicional de 10% para o imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício. As controladas no exterior estão sujeitas às alíquotas de imposto de renda de acordo com as legislações vigentes em cada país sede.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios, ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxas de impostos vigentes na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando eles reverterem, baseando-se na legislação vigente até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados, caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

**m. Resultado por ação**

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do exercício atribuível aos acionistas da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias em circulação no respectivo exercício. Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, a Companhia apresenta o resultado por ação diluído em mesmo montante que o cálculo básico, pois não existem instrumentos financeiros com direito a conversibilidade em ações e suas ações ordinárias não possuem distinção na participação dos lucros.

**6 Caixa e equivalentes de caixa**

|                         | <u>Controladora</u> |                 | <u>Consolidado</u> |                 |
|-------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                         | <u>31/12/20</u>     | <u>31/12/19</u> | <u>31/12/20</u>    | <u>31/12/19</u> |
| Caixa e saldo em bancos | 109                 | 108             | 487.471            | 247.194         |
| Aplicações financeiras  | 13.027              | 12.129          | 523.503            | 335.342         |
|                         | <u>13.136</u>       | <u>12.237</u>   | <u>1.010.974</u>   | <u>582.536</u>  |

No consolidado o montante em caixa e bancos contém aos saldos em conta corrente bancária das controladas no exterior nas suas respectivas moedas funcionais, principalmente Dólar Norte-Americano e Euro, convertidas para a moeda funcional do Grupo em 31 de dezembro de 2020 e de 2019.

As aplicações financeiras possuem liquidez imediata e referem-se preponderantemente a aplicações em fundos de investimentos cujo rendimento decorre de uma taxa média próxima a variação integral dos Certificados dos Depósitos Interbancários – CDI.

A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de juros, risco cambial e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgados na Nota 19.

## 7 Contas a receber de clientes

|   | <b>Consolidado</b> |                 |
|---|--------------------|-----------------|
|   | <b>31/12/20</b>    | <b>31/12/19</b> |
| Clientes no Brasil                            | 217.350            | 148.813         |
| Clientes no exterior                          | 980.468            | 594.017         |
|   | 1.197.818          | 742.830         |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (15.606)           | (10.389)        |
|   | <u>1.182.212</u>   | <u>732.441</u>  |

A exposição a riscos do contas a receber está apresentada na Nota Explicativa nº 21.

A controlada Évora até 31 de dezembro de 2019 adquiria de suas controladas direitos creditórios relacionados a contas a receber de cliente, cujo saldo em 31 de dezembro de 2019 era de R\$ 98.740 e foi integralmente recebido até março de 2020. No consolidado estes valores estão apresentados na rubrica de “Contas a receber de clientes”.

## 8 Estoques

|                             | <b>Consolidado</b> |                 |
|-----------------------------|--------------------|-----------------|
|                             | <b>31/12/20</b>    | <b>31/12/19</b> |
| Produtos acabados           | 269.372            | 170.857         |
| Produtos em elaboração      | 8.498              | 8.864           |
| Matérias-primas             | 392.156            | 181.192         |
| Almoxarifados de manutenção | 112.239            | 51.715          |
| Outros                      | 5.020              | 3.232           |
| Provisão para perdas        | (5.756)            | (3.415)         |
|                             | <u>781.529</u>     | <u>412.445</u>  |

Os estoques encontram-se livres de ônus ou garantias.

## 9 Imposto de renda e contribuição social

### **Controladas no exterior**

As controladas no exterior estão sujeitas à alíquota de imposto de renda de 30% no México e Peru, 30,7% na Alemanha, 21% nos Estados Unidos, 27,9% na Itália, 25% na China, 21,4% na Suécia, 19% na Inglaterra, 25% na Holanda, 20% na Tailândia, 23% no Japão, 9% na Hungria e isenta nos Emirados Árabes Unidos, incidindo tais alíquotas sobre os lucros tributáveis, de acordo com as legislações vigentes em cada país sede.

Os lucros de controladas no exterior são consolidados e estão sujeitos às regras de tributação em bases universais aplicáveis no Brasil, equalizando as diferenças de alíquotas aplicadas nas diversas localidades onde as controladas estão localizadas.

**a. Ativos e passivos fiscais diferidos reconhecidos**

No consolidado, o imposto de renda e a contribuição social diferidos reconhecidos têm a seguinte movimentação:

|                                 |                  |                   |                 |                            |                 | <b>Consolidado</b> |
|---------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|--------------------|
|                                 | <b>31/12/19</b>  | <b>Aquisições</b> | <b>Adições</b>  | <b>Ajuste de conversão</b> | <b>Baixas</b>   | <b>31/12/20</b>    |
| <b>Ativo:</b>                   |                  |                   |                 |                            |                 |                    |
| Varição cambial                 | 34.205           | -                 | 36.600          | -                          | -               | 70.805             |
| Outras diferenças temporárias   | 15.918           | 862               | 8.864           | 2.340                      | 3.061           | 31.045             |
| Prejuízo fiscal e base negativa | 66.224           |                   | 12.476          | 18.011                     | (57.785)        | 38.926             |
|                                 | <u>116.347</u>   | <u>862</u>        | <u>57.940</u>   | <u>20.351</u>              | <u>(54.724)</u> | <u>140.776</u>     |
| <b>Passivo:</b>                 |                  |                   |                 |                            |                 |                    |
| Varição cambial                 | (592)            |                   | (56)            | (130)                      | 1.231           | 453                |
| Valor justo de controladas      | (52.759)         |                   | (75.194)        | (13.227)                   | 6.290           | (134.890)          |
| Depreciação                     | (70.630)         |                   | (3.450)         | (21.655)                   | 984             | (94.751)           |
| Outras diferenças temporárias   | (9.153)          |                   | -               | (1.482)                    | 11.406          | 771                |
|                                 | <u>(133.134)</u> |                   | <u>(78.700)</u> | <u>(36.494)</u>            | <u>19.911</u>   | <u>(228.417)</u>   |
| Impostos diferidos líquidos     | (16.787)         |                   |                 |                            |                 | (87.641)           |
| Ativo                           | 70.544           |                   |                 |                            |                 | 119.910            |
| Passivo                         | <u>(87.331)</u>  |                   |                 |                            |                 | <u>(207.551)</u>   |
|                                 | (16.787)         |                   |                 |                            |                 | (87.641)           |

A Administração considera que os ativos diferidos decorrentes de diferenças temporárias e de prejuízos fiscais e base negativa serão, respectivamente, realizados na proporção da solução final dos eventos que lhes deram origem e na geração de lucros tributáveis futuros, as quais foram baseadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do exercício, as quais estão sujeitas às incertezas inerentes a essas previsões. A projeção da Administração para realização dos ativos fiscais diferidos é apresentada abaixo:

|           | <b>Consolidado</b> |
|-----------|--------------------|
|           | <b>31/12/20</b>    |
| 2021      | 78.476             |
| 2022      | 19.002             |
| 2023      | 16.933             |
| Após 2023 | 26.365             |
|           | <u>140.776</u>     |

**b. Ativos fiscais diferidos não reconhecidos**

Além dos ativos fiscais diferidos, registrados conforme item (a) acima, determinadas controladas possuem em seus registros fiscais os montantes de R\$ 197.048 de base de prejuízos fiscais de imposto de renda e R\$ 50.938 de base negativa de contribuição social, não registrados contabilmente, e que potencialmente serão compensados com lucros tributários futuros, ou reconhecidos na medida em que forem atendidas as condições para tal reconhecimento, em conformidade com o CPC 32 e normas internacionais (IAS 12).

**c. Conciliação da despesa do imposto de renda e da contribuição social**

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada em resultado é demonstrada como segue:

|   | <b>Consolidado</b> |                 |
|---|--------------------|-----------------|
|   | <b>31/12/20</b>    | <b>31/12/19</b> |
| Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social                          | 961.619            | 409.601         |
| Incentivos fiscais ICMS   | (20.217)           | -               |
| Base de cálculo   | 941.402            | 409.601         |
| Alíquotas fiscais aplicáveis  | (320.078)          | (258.003)       |
| Equivalência patrimonial  | 151.295            | 242.962         |
| Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social não reconhecidos contabilmente | (3.333)            | (2.257)         |
| Efeitos de alíquotas de impostos de controladas no exterior                           | 73.683             | -               |
|   | (18.662)           | -               |
| Juros sobre capital próprio   | 7.912              | -               |
| Outras adições e exclusões, líquidas  | (9.217)            | (28.944)        |
|   | 201.678            | 211.761         |
| Efeito do imposto de renda e contribuição social no resultado                         | (118.400)          | (46.242)        |
| Corrente  | (47.546)           | (29.889)        |
| Diferido  | (70.854)           | (16.353)        |

## 10 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, assim como as transações que influenciaram o resultado desses exercícios, relativos a operações com partes relacionadas foram realizadas em condições específicas acordadas entre as partes e levam em consideração os volumes das operações e a periodicidade das transações dadas suas características. Tais transações não são comparáveis às transações realizadas com terceiros não relacionados.

| <b>CONTROLADORA</b>                | <b>Dividendos<br/>a receber<br/>(Ativo)</b> | <b>Dividendos<br/>a pagar<br/>(Passivo)</b> |
|------------------------------------|---|---|
| Dividendos a pagar para acionistas | -   | 160.002                                     |
| Évora S.A.                         | 254.778                                     | -   |
| Outros                             | 35  | -   |
| 31/12/20                           | <u>254.813</u>                              | <u>160.002</u>                              |
| 31/12/19                           | <u>61.145</u>                               | <u>77.692</u>                               |



**CONSOLIDADO**

|   | <b>Dividendos<br/>a receber<br/>(Ativo)</b> | <b>Dividendos<br/>a pagar<br/>(Passivo)</b> |
|---|---|---|
| Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A. | 4.685                                       | -   |
| Outros                                      | 36  | 165.738                                     |
| 31/12/20                                    | <u>4.721</u>                                | <u>165.738</u>                              |
| 31/12/19                                    | <u>22.691</u>                               | <u>79.387</u>                               |

Os saldos de dividendos a receber e a pagar referem-se respectivamente a dividendos declarados e ainda não pagos da controlada Évora S.A. e as controladoras da companhia.

Os montantes das transações comerciais entre partes relacionadas são inexpressivos quando comparados aos totais transacionados pelas investidas com terceiros, motivo pelo qual não estão sendo apresentados.

## 11 Impostos a recuperar

Os impostos a recuperar referem-se a créditos decorrentes das operações da Companhia, e estão descritos conforme abaixo:

|                                   | <b>Consolidado</b> |                       |                   |                       |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|                                   | <b>31/12/20</b>    |                       | <b>31/12/19</b>   |                       |
|                                   | <b>Circulante</b>  | <b>Não Circulante</b> | <b>Circulante</b> | <b>Não Circulante</b> |
| PIS e COFINS                      | 31.933             | 31.232                | 3.507             | 40.909                |
| ICMS                              | 15.100             | 3.166                 | 10.768            | 9.200                 |
| IPÍ                               | 4.840              | 1.794                 | 5.701             | 1.189                 |
| IRPJ e CSLL                       | 65.906             | 77.648                | 61.315            | 30.624                |
| IGV - Alemanha, China e Tailândia | 8.708              | -                     | 5.485             | -                     |
| IVA - Itália, México e Argentina  | 22.204             | -                     | 7.924             | -                     |
| Outros                            | 7.399              | 784                   | 8.752             | -                     |
|                                   | <u>156.090</u>     | <u>114.624</u>        | <u>103.452</u>    | <u>81.922</u>         |

Os saldos de PIS/COFINS e ICMS (não circulante) são, substancialmente, compostos por créditos tributários apurados nas operações de aquisição de bens integrantes do ativo imobilizado, decorrentes dos recentes investimentos e ampliações das capacidades instaladas nas plantas dessas localidades, e também gerados nas operações das plantas principalmente decorrentes de exportação, que serão realizados no curso usual dos negócios, além de créditos oriundos de processos de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS, transitado em julgado com decisão favorável às empresas controladas.

O saldo de imposto de renda pessoa jurídica (IRPJ) e contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) é composto por créditos tributários reconhecidos e de retenções na fonte de imposto de renda sobre aplicações financeiras, os quais são atualizados pela taxa Selic e serão realizados no curso usual dos negócios ou através de pedidos de ressarcimento. Adicionalmente compõe o saldo de IRPJ e CSLL os valores pagos antecipadamente e que serão recuperados posteriormente.

Os saldos de IRPJ e CSLL (não circulante) são originados do Brasil e são, substancialmente, compostos de créditos de imposto pago pelas controladas no exterior.

## 12 Investimentos em controladas e empreendimentos controlados em conjunto

### Principais informações

|  | Número de ações                  | Participação       |                          | Capital social | Lucro/           |                             |                      |
|--|----------------------------------|--------------------|--------------------------|----------------|------------------|-----------------------------|----------------------|
|  |                                  | capital social (%) | Patrimônio líquido       |                | Prejuízo Líquido | Equivalência patrimonial    |                      |
| <b>(a) Controladas diretas</b>                   |                                  |                    |                          |                |                  |                             |                      |
| Évora S/A  | 15.688.162                       | 97,7985            | 3.063.928                | 536.949        | 868.284          | 849.482                     |                      |
| Terramar Florestal Ltda                          | 31.380.000                       | 96,6696            | 24.624                   | 32.461         | (237)            | (229)                       |                      |
| Terramar Navegação Ltda                          | 5.977.475                        | 95,1218            | 5.854                    | 6.284          | (67)             | (64)                        |                      |
| Terramar Corretora de Merc. Ltda                 | 550.000                          | 12,5570            | 198                      | 4.380          | (8)              | (1)                         |                      |
| <br>   |                                  |                    |                          |                |                  |                             |                      |
|  | Capital Social                   | Patrimônio Líquido | Ações ou cotas possuídas | Total do ativo | Total do passivo | Total das receitas líquidas | Resultado do período |
|  | <b>(b) Controladas indiretas</b> |                    |                          |                |                  |                             |                      |
| Fitesa S.A.                                      | 653.682                          | 2.075.579          | 7.816.070                | 7.405.423      | 5.329.844        | 5.728.784                   | 444.262              |
| Fitesa Germany GmbH                              | 262.687                          | 320.396            | 1                        | 480.634        | 160.238          | 360.471                     | 2.300                |
| Rio Novo Florestal Ltda.                         | 9.042                            | 7.211              | 17.407                   | 10.715         | 3.504            | 1.919                       | (1.853)              |
| Petropar Riograndense Ltda.                      | 1.015                            | 1.537              | 1.015                    | 2.298          | 761              | -                           | 42                   |
| America Ind. Com. de Embalagens Ltda.            | 5.999                            | 14.698             | 5.999                    | 65.088         | 50.390           | 105.000                     | 647                  |
| América Tampas Argentina S.A.                    | 18.732                           | 7.577              | -                        | 8.568          | 991              | 12.252                      | (782)                |
| <br>   |                                  |                    |                          |                |                  |                             |                      |
| <b>(b) Empreendimento controlado em conjunto</b> |                                  |                    |                          |                |                  |                             |                      |
| Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A.      | -                                | 1.073.514          | 44.288                   | 3.307.027      | 2.233.513        | 3.701.552                   | 889.971              |

Os percentuais de participação nas controladas indiretas estão apresentados na Nota 2 e no empreendimento controlado em conjunto a Controlada Évora possui 50% de participação.

## Movimentação dos investimentos em controladas

### Controladora

|                                  | Saldo em<br>31/12/19 | Integralização/<br>(-) redução de<br>capital | Dividendos<br>recebidos/<br>a<br>receber | Outros<br>componentes<br>do resultado<br>abrangente | Resultado<br>Equivalência<br>Patrimonial | Total em<br>31/12/20 |
|----------------------------------|----------------------|--|--|---|--|----------------------|
|                                  |                      |  |  |   |  |                      |
| <b>(a) Controladas</b>           |                      |  |  |   |  |                      |
| Évora S.A.                       | 1.839.291            | -  | (256.611)                                | 564.317   | 849.482                                  | 2.996.479            |
| Terramar Florestal Ltda          | 22.863               | 1.180  | -  | (10)  | (229)                                    | 23.804               |
| Terramar Navegação Ltda          | 5.623                | -  | -  | 8   | (64)                                     | 5.567                |
| Terramar Corretora de Merc. Ltda | 26                   | -  | -  | -   | (1)                                      | 25                   |
|                                  | <u>1.867.803</u>     | <u>1.180</u>                                 | <u>(256.611)</u>                         | <u>564.315</u>                                      | <u>849.188</u>                           | <u>3.025.875</u>     |

### Movimentação dos investimentos em empreendimentos controlados em conjunto:

|  | Saldo em<br>31/12/19 | Integralização/<br>redução de<br>capital | Dividendos<br>recebidos ou<br>a receber | Outros<br>componentes<br>do resultado<br>abrangente | Resultado<br>equivalência<br>patrimonial | Total em<br>31/12/20 |
|--|----------------------|--|---|---|--|----------------------|
|  |                      |  |   |   |  |                      |
| Crown Embalagens Metálicas<br>da Amazônia S.A. | 445.787              | -  | (354.835)                               | 819   | 444.986                                  | 536.757              |

O saldo de outros componentes do resultado abrangente refere-se preponderantemente a atualização de investimentos em moeda estrangeira de controladas no exterior.

## 13 Imobilizado

### Composição dos saldos

|  | Consolidado      |                                     | Taxas médias<br>anuais de<br>depreciação (%) |                  |        |
|--|------------------|-------------------------------------|--|------------------|--------|
|  | 31/12/20         | 31/12/19                            |  |                  |        |
|  | Custo            | Depreciação e<br>exaustão acumulada | Líquido                                      | Líquido          |        |
| Terrenos                                 | 130.165          | -                                   | 130.165                                      | 79.520           | -      |
| Prédios                                  | 1.853.520        | (709.929)                           | 1.143.591                                    | 726.719          | 4,09%  |
| Máquinas e equipamentos                  | 7.247.414        | (4.922.293)                         | 2.325.121                                    | 1.484.403        | 9,31%  |
| Instalações                              | 190.065          | (118.317)                           | 71.748                                       | 50.215           | 11,13% |
| Móveis e utensílios                      | 50.618           | (36.506)                            | 14.112                                       | 12.527           | 17,65% |
| Sistemas e equipamentos<br>de computação | 65.375           | (47.410)                            | 17.965                                       | 12.994           | 19,62% |
| Florestamento e reflorestamento          | 33.256           | (15.308)                            | 17.948                                       | 18.993           | 7,93%  |
| Imobilizações em andamento               | 207.362          | -                                   | 207.362                                      | 172.677          | -      |
| Outros                                   | 64.624           | (45.268)                            | 19.356                                       | 17.017           | 8,43%  |
| Imobilizado                              | <u>9.842.399</u> | <u>(5.895.031)</u>                  | <u>3.947.368</u>                             | <u>2.575.065</u> |        |
| Direitos de uso                          | <u>110.225</u>   | <u>(51.543)</u>                     | <u>58.682</u>                                | <u>50.455</u>    | 18,30% |
| Total                                    | <u>9.952.624</u> | <u>(5.946.574)</u>                  | <u>4.006.050</u>                             | <u>2.625.520</u> |        |

|                                 | <b>Consolidado</b> |                |               |              |
|---------------------------------|--------------------|----------------|---------------|--------------|
|                                 | <b>Terrenos</b>    | <b>Imóveis</b> | <b>Outros</b> | <b>Total</b> |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 20.100             | 22.410         | 7.945         | 50.455       |
| Transferência                   | -                  | 1.070          | 711           | 1.781        |
| Adições                         | -                  | 104            | 1.678         | 1.782        |
| Depreciação                     | (1.411)            | (4.650)        | (5.492)       | (11.553)     |
| Ajuste de Conversão             | 5.642              | 7.662          | 2.913         | 16.217       |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 24.331             | 26.596         | 7.755         | 58.682       |

### Movimentação do imobilizado

|                                       | <b>Saldos em 31/12/19</b> | <b>Aquisições</b> | <b>Adições e transferências</b> | <b>Baixas e transferências</b> | <b>Ajuste de conversão</b> | <b>Depreciação e exaustão</b> | <b>Saldos em 31/12/20</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| Terrenos                              | 83.847                    | 42.394            | (8.688)                         | -                              | 16.939                     | -                             | 134.492                   |
| Prédios                               | 731.044                   | 237.778           | 45.478                          | (375)                          | 178.249                    | (44.258)                      | 1.147.916                 |
| Máquinas e equipamentos               | 1.484.635                 | 350.853           | 470.643                         | (1.911)                        | 364.732                    | (343.592)                     | 2.325.360                 |
| Instalações                           | 50.215                    | 144               | 29.571                          | -                              | 2.026                      | (10.208)                      | 71.748                    |
| Móveis e utensílios                   | 12.542                    | 1.250             | 674                             | (1.976)                        | 4.254                      | (2.617)                       | 14.127                    |
| Sistemas e equipamentos de computação | 12.994                    | (2.284)           | 8.290                           | (15)                           | 3.516                      | (4.536)                       | 17.965                    |
| Florestamento e reflorestamento       | 11.654                    | -                 | 324                             | (18)                           | -                          | (1.351)                       | 10.609                    |
| Imobilizações em andamento            | 175.188                   | 12.604            | 420.563                         | (467.197)                      | 68.715                     | -                             | 209.873                   |
| Outros                                | 12.946                    | 388               | 9.435                           | (3.332)                        | 612                        | (4.771)                       | 15.278                    |
| Imobilizado                           | 2.575.065                 | 643.127           | 976.290                         | (474.824)                      | 639.043                    | (411.333)                     | 3.947.368                 |
| Direitos de uso                       | 50.455                    | 1.781             | 1.782                           | -                              | 16.217                     | (11.553)                      | 58.682                    |
| Total em 2020                         | 2.625.520                 | 644.908           | 978.072                         | (474.824)                      | 655.260                    | (422.886)                     | 4.006.050                 |
| Total em 2019                         | 2.598.435                 | -                 | 271.881                         | (7.821)                        | 86.486                     | (323.461)                     | 2.625.520                 |

As imobilizações em andamento referem-se preponderantemente a projetos de expansão das unidades fabris da Fitesa S.A., onde estão sendo implantadas quatro linhas de meltblow na Alemanha, Itália, Estados Unidos e Brasil, a nova linha de nãotecidos no Brasil e novas cabeças de Spunmelt nos Estados Unidos, Itália e Suécia.

A coluna aquisição refere-se ao ativo imobilizado existente nas empresas adquiridas, conforme divulgado na Nota Explicativa nº 3.

A coluna ajustes de conversão referem-se à variação cambial dos saldos iniciais de abertura do imobilizado de controladas no exterior.

### Provisão para redução do valor recuperável

Nos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, a Companhia não identificaram indicadores de que os ativos pudessem estar acima do valor recuperável.

## 14 Intangível

### Composição dos saldos

|  | <b>Consolidado</b> |                              |                 |                 |
|--|--------------------|------------------------------|-----------------|-----------------|
|  |                    |                              | <b>31/12/20</b> | <b>31/12/19</b> |
|  | <b>Custo</b>       | <b>Amortização acumulada</b> | <b>Líquido</b>  | <b>Líquido</b>  |
| Software   | 114.566            | (56.112)                     | 58.454          | 43.599          |
| Licença de tecnologia                                    | 98.551             | (22.962)                     | 75.589          | 45.788          |
| Intangíveis identificados                                | 32.100             | (26.449)                     | 5.651           | 4.343           |
| Carteira de clientes                                     | 276.321            | (43.376)                     | 232.945         | 116.194         |
| Ágio fundamentado na expectativa de rentabilidade futura | 179.320            | -                            | 179.320         | 115.015         |
| Outros   | 26                 | -                            | 26              | 44              |
|  | <b>700.884</b>     | <b>(148.899)</b>             | <b>551.985</b>  | <b>324.983</b>  |

### Movimentação do intangível

|  | <b>Consolidado</b>        |                   |                                 |                                |                            |                    |                           |
|--|---------------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------------|
|  | <b>Saldos em 31/12/19</b> | <b>Aquisições</b> | <b>Adições e transferências</b> | <b>Baixas e transferências</b> | <b>Ajuste de conversão</b> | <b>Amortização</b> | <b>Saldos em 31/12/20</b> |
| Software   | 43.599                    | 5.317             | 12.742                          | (1.907)                        | 9.172                      | (10.469)           | 58.454                    |
| Licença de tecnologia                                    | 45.788                    | 18.558            | -                               | -                              | 16.886                     | (5.643)            | 75.589                    |
| Intangíveis identificados                                | 4.343                     | -                 | 1.440                           | (36)                           | 1.437                      | (1.533)            | 5.651                     |
| Carteira de clientes                                     | 116.194                   | 87.653            | (40)                            | -                              | 39.804                     | (10.666)           | 232.945                   |
| Ágio fundamentado na expectativa de rentabilidade futura | 115.015                   | 15.243            | -                               | -                              | 49.062                     | -                  | 179.320                   |
| Outros   | 44                        | -                 | -                               | (18)                           | -                          | -                  | 26                        |
| Total em 2020  | <b>324.983</b>            | <b>126.771</b>    | <b>14.142</b>                   | <b>(1.961)</b>                 | <b>116.361</b>             | <b>(28.311)</b>    | <b>551.985</b>            |
| Total em 2019  | <b>326.297</b>            | <b>-</b>          | <b>30.393</b>                   | <b>(30.208)</b>                | <b>13.726</b>              | <b>(15.225)</b>    | <b>324.983</b>            |

Os intangíveis correspondem aos ativos identificados, carteira de clientes, avaliados a valor justo na data de aquisições de controladas, além da aquisição de softwares. A amortização destes intangíveis está sendo registrada nas contas de amortização em prazos que variam de 5 a 20 anos.

O ágio (*goodwill*) decorrente da aquisição das controladas Pantex, CNC International e Fitesa Fiber Dynamics Inc. estão fundamentados na expectativa de rentabilidade futura e resultou da determinação e alocação do valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos, de acordo com a metodologia de fluxo de caixa descontado, na medida de sua colaboração na formação das receitas futuras das empresas adquiridas.

A coluna de ajuste de conversão refere-se à variação cambial dos saldos iniciais de abertura dos intangíveis de controladas no exterior.

A coluna aquisições refere-se aos intangíveis existentes nas empresas adquiridas, conforme Nota explicativa nº 3.

Nos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, a Companhia não identificou indicadores de que os ativos intangíveis de vida útil definida e indefinida pudessem estar acima do valor recuperável.

## 15 Empréstimos e financiamentos

|                      |  | <b>Consolidado</b>    |                  |                       |                  |
|----------------------|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|                      |  | <b>31/12/20</b>       |                  | <b>31/12/2019</b>     |                  |
|                      |  | <b>Não Circulante</b> |                  | <b>Não Circulante</b> |                  |
| Moeda                | Taxa de Contrato                       | Circulante            | Circulante       | Circulante            | Circulante       |
| Em moeda nacional    |  |                       |                  |                       |                  |
| Capital de giro      | IPCA + 1,5% a 5% a.a.                  | 1.186                 | 17.600           | 390                   | 9.402            |
| Juros remuneratórios | 7% a.a.                                | 1.536                 | -                | 35.335                | -                |
|                      |  | <u>2.722</u>          | <u>17.600</u>    | <u>35.725</u>         | <u>9.402</u>     |
| Em moeda estrangeira |  |                       |                  |                       |                  |
| Capital de giro      | USD de 7% até 11% a.a.                 | 546                   | 163.696          | 550                   | 126.967          |
| Capital de giro      | USD Libor + 2,35 a 4,80% a.a.          | 224.947               | 666.668          | 114.106               | 518.975          |
| Capital de giro      | USD 3,75% a 5,30% a.a.                 | 12.303                | 172.241          | 2.549                 | 22.814           |
| Capital de giro      | EUR 2,99% a 5,40% a.a.                 | 198.359               | 683.688          | 66.997                | 605.154          |
| Capital de giro      | EUR 0,8% a 2,52% a.a.                  | 59.617                | 79.086           | 46.525                | 81.400           |
| Ativo permanente     | EUR 4,11% a 4,35% a.a.                 | 1.574                 | 413.257          | -                     | 293.236          |
| Ativo permanente     | EUR Euribor + 0,95% a 3,23% a.a.       | 140.643               | 362.364          | 94.846                | 353.348          |
| Ativo permanente     | EUR Euribor + 4,00% a.a.               | 170                   | 117.991          | -                     | -                |
| Ativo permanente     | USD Libor + 3,40% a Libor + 5,35% a.a. | 68.358                | 210.460          | 51.690                | 236.067          |
| Ativo permanente     | THB MLR (THAI) + 2,25% a.a.            | 28                    | 167.919          | -                     | -                |
| Outros               |  | -                     | -                | 20.646                | 1.004            |
|                      |  | <u>706.545</u>        | <u>3.037.370</u> | <u>397.909</u>        | <u>2.238.965</u> |
|                      |  | <u>709.267</u>        | <u>3.054.970</u> | <u>433.634</u>        | <u>2.248.367</u> |

Os montantes a vencer a longo prazo têm o seguinte cronograma de desembolso:

| <b>Consolidado</b> |                  |                  |
|--------------------|------------------|------------------|
| <b>Ano</b>         | <b>31/12/20</b>  | <b>31/12/19</b>  |
| 2021               | -                | 560.407          |
| 2022               | 853.901          | 604.808          |
| 2023               | 846.806          | 521.911          |
| 2024               | 583.545          | 269.544          |
| Após 2024          | 770.718          | 291.697          |
|                    | <u>3.054.970</u> | <u>2.248.367</u> |

Aos empréstimos e financiamentos foram concedidas as seguintes garantias:

|                              | <b>Consolidado</b> |                 |
|------------------------------|--------------------|-----------------|
|                              | <b>31/12/20</b>    | <b>31/12/19</b> |
| Hipoteca de imóveis          | 258.006            | 178.341         |
| Alienação fiduciária de bens | 585.176            | 544.832         |
| Aval                         | 3.262.424          | 2.376.255       |
| Notas promissórias           | 1.632.684          | 1.070.263       |
| Outros                       | 14.031             | -               |

Os financiamentos de ativo permanente destinam-se, basicamente, a aquisição de dez novas linhas de têxteis e outros equipamentos obtidos junto aos bancos HSBC e Commerzbank, que têm seguro internacional junto às instituições financeiras Euler Hermes Kreditversicherungs AG e Servizi Assicurativi del Commercio Estero (SACE), Banco Europeu de Investimento, e Bangkok Bank Public Company Limited, com taxas de juros informadas acima.

Os juros remuneratórios referem-se às debêntures conversíveis e serão pagos conforme descrito na Nota Explicativa nº 20.

#### **Cláusulas contratuais: *Covenants***

Alguns contratos de financiamentos de controladas, cujos saldos totalizam em 31 de dezembro de 2020 R\$ 2.714.651, possuem cláusulas que determinam níveis máximos de endividamento (dívida financeira líquida/Ebitda), cobertura do serviço da dívida (Ebitda/serviço da dívida) e cobertura de despesas financeiras (Ebitda/despesa financeira líquida) para o final do exercício. Do saldo anteriormente indicado dos financiamentos de controladas que possuem *covenants*, penalizam o descumprimento dos *covenants* com a proibição de pagamento de dividendos e/ou redução de capital.

Todos os *covenants* estão sendo cumpridos e não há nenhum evento de *default em* 31 de dezembro de 2020.

## **16 Provisões e depósitos judiciais**

|                                 | <b>Consolidado</b> |                 |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|
|                                 | <b>31/12/20</b>    | <b>31/12/19</b> |
| <b>Natureza</b>                 |                    |                 |
| Provisões para riscos           |                    |                 |
| Processos trabalhistas e outros | 13.635             | 5.809           |
| Processos fiscais               | 88.525             | 87.840          |
| Total Não Circulante            | 102.160            | 93.649          |

**a. Provisão para riscos**

Algumas controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas e outros assuntos.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão para passivos tributários e trabalhistas, em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis estimadas com as ações em curso.

Nos processos fiscais os principais valores são decorrentes da provisão para IRPJ/CSLL, no valor atualizado de R\$ 88.391, sobre juros indenizatórios associados à parcela do recebimento do acordo judicial pela controlada Évora, visando a não exigibilidade da tributação.

**b. Perdas possíveis**

Em relação aos processos classificados por nossos advogados como “perdas possíveis”, os mesmos igualmente referem-se a processos fiscais e trabalhistas.

Os processos fiscais referem-se à discussão de cobrança de ISS sobre *royalties* por uso de marca e discussões administrativas sobre compensação de créditos de IRPJ/CSLL, totalizando R\$ 6.000. Judicialmente há processo visando o reconhecimento a compensação de créditos de PIS e COFINS com débitos de IRPJ e CSLL e, conseqüentemente, nulidade da indevida cobrança no montante de R\$ 1.500.

Outros processos que totalizam R\$ 3.854 são relativos principalmente a horas extras, adicional de periculosidade, reconhecimento de relação de emprego e férias.

Em relação a tais casos, considerando o estágio em que se encontram e a avaliação dos riscos como possíveis, não foram constituídas provisões para perdas.

**c. Depósitos judiciais**

Os principais depósitos judiciais referem-se a ação judicial visando a não exigibilidade da tributação sobre juros indenizatórios comentado no item “a” acima, bem como os depósitos judiciais realizados no decorrer do andamento das ações das empresas do grupo que visam a Exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS.

| Natureza                        | Consolidado |          |
|---------------------------------|-------------|----------|
|                                 | 31/12/20    | 31/12/19 |
| Processos trabalhistas e outros | 2.106       | 2.756    |
| Processos fiscais               | 143.725     | 128.208  |
| Não circulante                  | 145.831     | 130.964  |



## 17 Arrendamentos a pagar

Em 31 de dezembro de 2020, os saldos de passivo de arrendamento dos contratos de aluguel referente a terrenos, imóveis e máquinas e equipamentos são de R\$ 16.233 (R\$ 14.584 em 31 de dezembro de 2019) no passivo circulante e R\$ 34.505 (R\$ 29.162 em 31 de dezembro de 2019) no passivo não circulante.

|   | <b>Consolidado</b> |
|---|--------------------|
|   | <b>Total</b>       |
| Adoção inicial (31 de dezembro de 2019) | 43.746             |
| Transferência                           | -                  |
| Adições                                 | 3.656              |
| Juros apropriados                       | (296)              |
| Pagamento de aluguel                    | (10.112)           |
| Ajuste de conversão                     | 13.744             |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019         | 50.738             |
| <br>                                    |                    |
| Curto Prazo                             | 16.233             |
| Longo Prazo                             | 34.505             |

As taxas de desconto adotadas pela Companhia e suas controladas levam em conta as taxas aplicáveis aos países onde as controladas estão sediadas e variam de 1,1% a 11%, dependendo do país onde os ativos estão localizados.

A Companhia e suas controladas não atuam como arrendadoras em nenhum contrato de aluguel.

## 18 Benefícios a empregados

A controlada Fitesa possui planos de benefício pós-emprego para empregados qualificados em suas investidas dos Estados Unidos, Alemanha, Itália, México e Tailândia, cujas obrigações atuariais estão avaliadas a valor presente, conforme demonstrado abaixo:

| País      | Descrição dos planos                          | 31/12/20 | 31/12/19 |
|-----------|---|----------|----------|
| Alemanha  | Prêmio por tempo de serviço                   | 848      | 583      |
| Alemanha  | Plano de aposentadoria                        | 21.544   | 15.136   |
| Itália    | Prêmio por tempo de serviço                   | 8.068    | 6.161    |
| México    | Plano de aposentadoria                        | 570      | 291      |
| México    | Prêmio por tempo de serviço                   | 505      | 345      |
| México    | Prêmio por demissão sem justa causa           | 3.867    | 2.407    |
| EUA       | Plano de assistência médica pós-aposentadoria | 1.470    | 1.222    |
| Tailândia | Plano de aposentadoria                        | 7.635    | 5.463    |
|           | Total   | 44.507   | 31.608   |
|           |   |          |          |
|           | Circulante                                    | 1.578    | 1.173    |
|           | Não circulante                                | 42.929   | 30.435   |

Os planos de aposentadoria existentes na Alemanha, México e na Tailândia enquadram-se no conceito de planos de benefício definido; o plano da Itália e o plano de assistência médica pós-aposentadoria dos Estados Unidos estão fechados para novos membros, seguindo os funcionários ativos acumulando benefícios. A Fitesa não possui fundo independente constituído.

A avaliação atuarial dos planos de benefícios foi feita em 31 de dezembro de 2020, utilizando premissas apropriadas para a referida data e dados atualizados de beneficiários para cada um dos planos separadamente, sendo a Fitesa responsável integralmente pelos riscos atuariais.

As principais premissas utilizadas para os cálculos atuariais foram:

|  | <b>Consolidado</b> |                 |
|--|--------------------|-----------------|
|  | <b>31/12/20</b>    | <b>31/12/19</b> |
| Taxa de desconto (média)                       | 1,32%              | 1,67%           |
| Inflação (média)                               | 1,90%              | 1,93%           |
| Atualização salarial (México)                  | 5,00%              | 5,00%           |
| Atualização salarial (Tailândia)               | 3,00%              | 4,70%           |
| Aumento nos pagamentos de benefício (Alemanha) | 1,40%              | 1,50%           |
| Aumento nos benefícios (Itália)                | 2,55%              | 2,60%           |

Os movimentos nas obrigações referentes a benefício a empregados são os seguintes:

|  | <b>Consolidado</b> |                 |
|--|--------------------|-----------------|
|  | <b>31/12/20</b>    | <b>31/12/19</b> |
| Saldo de abertura                        | 31.608             | 27.964          |
| Custo sobre os planos (período corrente) | 1.603              | 3.048           |
| Planos em empresas adquiridas            | -                  | 244             |
| Benefícios pagos                         | (1.964)            | (1.456)         |
| Perdas atuariais                         | 1.659              | 1.090           |
| Variação cambial em planos no exterior   | 11.601             | 718             |
| <b>Benefícios a empregados</b>           | <b>44.507</b>      | <b>31.608</b>   |

## 19 Incentivos fiscais

Referem-se aos seguintes incentivos, os quais, para fins de apresentação, estão considerados no consolidado na receita líquida de vendas, no caso do ICMS, e na linha de imposto de renda, no caso do IRPJ, quando provenientes de controladas ou no resultado de equivalência patrimonial quando proveniente do empreendimento controlado em conjunto.

- (a) Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) contabilizado no mês de competência da apuração do imposto pelas controladas e empreendimento controlado em conjunto e reconhecido pela controladora através do método da equivalência patrimonial correspondem no consolidado em 31 de dezembro de 2020 a R\$ 124.557 (R\$ 87.007 em 31 de dezembro de 2019).

A controlada Fitesa Nãotecidos possui Termo de Acordo com a Secretaria de Desenvolvimento e Promoção de Investimento (SDPI) do Estado do Rio Grande do Sul, pelo Programa Fundopem/Integrar, que tem vencimento em 2022 e contempla redução de até 55,2% do ICMS incremental mensalmente devido.

A controlada America Embalagens, com sede no Rio Grande do Sul, goza de incentivo de ICMS, através da utilização de crédito fiscal presumido de ICMS, nos termos do Decreto Estadual nº 53.849 de 2017, vigente até 31 de dezembro de 2020, substituído a partir de 1º de janeiro de 2021 pelo Decreto Estadual 55.392 de 2020.

O empreendimento controlado em conjunto Crown Embalagens Metálicas da Amazônia goza, nas operações realizadas em sua unidade de Manaus, do incentivo de ICMS concedido pelo Conselho de Desenvolvimento do Estado do Amazonas - CODAM, representado por redução do percentual do imposto devido.

Possui incentivo fiscal de ICMS concedido pelo Programa Sergipano de Desenvolvimento Industrial - PSDI, representado por redução do percentual do imposto devido na unidade de Estância-SE, tendo esse benefício vencimento em 2034.

Possui incentivo fiscal de ICMS concedido pelo Fundo de Desenvolvimento Industrial do Estado do Piauí - FUNDIPI representada pelo crédito presumido de ICMS em sua unidade de Teresina-PI, com vencimento em 2033.

Também é beneficiária de incentivos fiscais de ICMS a planta de Rio Verde-GO através do Programa PRODUZIR, o qual conta com redução do percentual devido nas operações próprias realizadas, com vencimento em 2032. Ainda, possui crédito outorgado de ICMS relacionado ao investimento da planta daquela localidade, sendo este utilizado em parcelas mensais e com vencimento em 2023.

Até o ano de 2020 a empresa possuía o incentivo de ICMS concedido pelo Programa Paraná Competitivo, representado por financiamento pelo prazo de oito anos de 90% do imposto devido. Após a finalização de sua vigência, 100% do ICMS apurado é recolhido, juntamente com os 90% que tiveram dilação de prazo oito anos antes.

Apesar do prazo de vigência citada ser o concedido por cada estado, a Lei Complementar nº 160/2017 estabelece que todos os incentivos cessarão em dezembro de 2032, exceto aqueles concedidos ao estabelecimento situado na Zona Franca de Manaus.

- (b) Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ): O empreendimento controlado em conjunto Crown Embalagens Metálicas da Amazônia possui, em sua unidade de Manaus-AM, redução da base de cálculo do Imposto de Importação e isenção do Imposto sobre Produtos Industrializados, assim como a redução da base de cálculo do Imposto de Renda concedida pela Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia - SUDAM, tendo este benefício vencimento final em 2025, bem como possui redução da base de cálculo do Imposto de Renda concedida pela Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE, tendo este benefício vencimento em 2026 na unidade de Teresina-PI e 2029 na unidade de Estância-SE.

## **20 Patrimônio líquido**

### **a. Capital social**

O Capital Social é de R\$ 319.327, composto por 22.308.970 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

**b. Debêntures conversíveis de controladas**

***Debêntures conversíveis***

Em 12 de dezembro de 2018, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária da controlada Évora S.A., a 2ª emissão de debêntures conversíveis em ações, que possuem as seguintes características e condições:

- **Data de vencimento:** 12 de dezembro de 2028.
- **Valor da emissão:** R\$ 500.000 (500.000 debêntures com valor unitário de R\$ 1).
- **Conversibilidade:** As debêntures são conversíveis em ações ordinárias e preferenciais e a relação de conversão das debêntures em ações foi apurada com base no patrimônio líquido operacional da emissora, utilizando o balanço patrimonial de 31 de outubro de 2018. A conversão ocorrerá a qualquer momento, a exclusivo critério da emissora, e/ou caso ocorra a declaração de vencimento antecipado.
- **Remuneração:** Serão remuneradas por juros prefixados correspondentes a 9% ao ano até 31/05/19 e a 7% ao ano a partir dessa data, conforme aditivo à escritura de debêntures firmado em 31/05/19, devidos, a partir de 31 de março de 2020, semestralmente nos meses de junho e dezembro.
- **Resgate antecipado:** A Emissora poderá, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, resgatar antecipadamente a totalidade das debêntures.
- **Amortização facultativa:** As debêntures de primeira e segunda séries, poderão a critério da Emissora e a qualquer tempo, ser objeto de amortização facultativa pela Emissora.

Considerando suas características e o critério de conversibilidade em ações aplicável a esta emissão, a Controlada Évora reconheceu o montante principal das debêntures em conta específica no patrimônio líquido, e sua remuneração no passivo circulante. Essas debêntures foram adquiridas pelos acionistas não controladores da controlada Évora.

**c. Reservas de lucros**

***Reserva legal***

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

***Reserva para novos investimentos***

Constituída conforme artigo 40, parágrafo primeiro do Estatuto Social, formada com base no saldo do lucro ajustado após deduzido os dividendos obrigatórios, não podendo exceder, em conjunto com a reserva legal, o valor do capital social.

## Ajuste de avaliação patrimonial

(i) **Reserva de reavaliação**

Constituída em decorrência das reavaliações de bens do ativo imobilizado das controladas com base em laudo de avaliação elaborado por peritos avaliadores independentes, realizada por depreciação ou baixa dos bens avaliados contra lucros acumulados.

(ii) **Ajustes acumulados de outros resultados abrangentes**

São considerados nesta rubrica os efeitos das variações cambiais sobre investimentos em controladas no exterior e as perdas/ganhos atuariais sobre benefícios pós-emprego.

d. **Dividendos**

Nos termos do Estatuto Social, aos titulares de ações de qualquer espécie será atribuído, em cada exercício, um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido, calculado nos termos da lei societária.

O cálculo dos dividendos mínimos obrigatórios pode ser assim demonstrado:

|   | <u>31/12/20</u> | <u>31/12/19</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Lucro líquido do exercício                                | 799.559         | 343.620         |
| Reserva Legal - 5%  | (376)           | (17.181)        |
| Base de cálculo dos dividendos                            | <u>799.183</u>  | <u>326.439</u>  |
| Percentual de aplicação para dividendos conforme estatuto | 25%             | 25%             |
| Dividendos mínimos obrigatório                            | 199.796         | 81.610          |
| Dividendos propostos                                      | 120.000         | 81.610          |
| Dividendos por ação                                       | <u>5,38</u>     | <u>3,66</u>     |

Os dividendos propostos foram aprovados por AGOE em 07/05/2021 e serão pagos conforme datas a serem definidas pelo Conselho de Administração.

## 21 Instrumentos financeiros

### Derivativos

A Companhia, através de suas controladas mantém operações com instrumentos financeiros derivativos. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros e etc.). A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas *versus* condições vigentes no mercado.

Em 31 de dezembro de 2020, a controlada Fitesa Simponville, Inc. possui *swap* de fluxo de caixa para os contratos de financiamento em dólar estadunidense com indexador vinculado a LIBOR mais juros fixos de 1,8 % a.a. para mesma moeda acrescida de juros fixos de 3,90 % a.a.

A posição atual com relação a contratos de derivativos é conforme abaixo:

| Contratos de <i>Swap</i>                      | Indexador | Valor de referência |          | Consolidado       |          |                                  |          |
|---|-----------|---------------------|----------|-------------------|----------|----------------------------------|----------|
|   |           |                     |          | Valor reconhecido |          | Valor justo                      |          |
|   |           |                     |          | No resultado      |          | Valor a receber (pagar), líquido |          |
|   |           | 31/12/20            | 31/12/19 | 31/12/20          | 31/12/19 | 31/12/20                         | 31/12/19 |
| <i>Swap</i> de fluxo de caixa posição passiva | 3,90%     | 96.835              | 73.445   | 511               | (143)    | (1.069)                          | (787)    |

As operações da Companhia e das suas controladas estão sujeitas aos fatores de riscos abaixo descritos:

#### **Risco de crédito**

Decorre da possibilidade da Companhia e suas controladas sofrerem perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas adotam como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. No que tange às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas somente realizam operações com instituições financeiras de baixo risco, sem concentração de recursos em uma ou em poucas instituições.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco de crédito na data das demonstrações financeiras foi:

|                               | Consolidado |           |
|-------------------------------|-------------|-----------|
|                               | 31/12/20    | 31/12/19  |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.010.974   | 582.536   |
| Contas a receber de clientes  | 1.182.212   | 732.441   |
| Total                         | 2.193.186   | 1.314.977 |

A exposição máxima ao risco de crédito para recebíveis entre mercado nacional e mercado externo está distribuída a seguir:

|          | Consolidado |          |
|----------|-------------|----------|
|          | 31/12/20    | 31/12/19 |
| Nacional | 209.052     | 142.465  |
| Exterior | 973.160     | 589.976  |
| Total    | 1.182.212   | 732.441  |

A composição dos recebíveis por faixa de vencimento nas demonstrações financeiras era:

|                              | <b>Consolidado</b>      |                      |                         |                      |
|------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|                              | <b>Contas a receber</b> | <b>Provisão PCLD</b> | <b>Contas a receber</b> | <b>Provisão PCLD</b> |
|                              | <b>31/12/20</b>         | <b>31/12/20</b>      | <b>31/12/19</b>         | <b>31/12/19</b>      |
| A vencer                     | 1.068.060               | -                    | 677.103                 | -                    |
| Vencidos de 1 a 30 dias      | 68.798                  | -                    | 39.017                  | -                    |
| Vencidos entre 31 e 180 dias | 48.078                  | (2.792)              | 17.450                  | (1.317)              |
| Vencidos há mais de 180 dias | 12.882                  | (12.814)             | 9.260                   | (9.072)              |
|                              | 1.197.818               | (15.606)             | 742.830                 | (10.389)             |

### ***Risco de liquidez***

Risco de liquidez é o risco de a Companhia e suas controladas encontrarem dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro.

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamento de juros estimados até o vencimento final das obrigações:

|   | <b>Consolidado</b>    |                                  |                 |               |               |                       |
|---|-----------------------|----------------------------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------------|
|   | <b>Valor contábil</b> | <b>Fluxo de caixa contratual</b> | <b>12 meses</b> | <b>2 anos</b> | <b>3 anos</b> | <b>4 anos ou mais</b> |
| <b>31 de dezembro de 2020</b>                               |                       |                                  |                 |               |               |                       |
| <b>Passivos financeiros não derivativos</b>                 |                       |                                  |                 |               |               |                       |
| Empréstimos e financiamentos                                | 3.764.237             | 4.177.020                        | 820.235         | 965.334       | 925.260       | 1.466.191             |
| Fornecedores  | 604.476               | 604.476                          | 604.476         | -             | -             | -                     |
| Arrendamentos a pagar                                       | 50.738                | 50.738                           | 16.234          | 34.504        | -             | -                     |
| <b>Passivos financeiros derivativos</b>                     |                       |                                  |                 |               |               |                       |
| <i>Swap</i> de taxas de moedas utilizados para <i>hedge</i> | 4.670                 | 4.670                            | 4.670           | -             | -             | -                     |
| Total   | 4.424.121             | 4.836.904                        | 1.445.615       | 999.838       | 925.260       | 1.466.191             |

### ***Risco de preço das mercadorias vendidas ou produzidas ou dos insumos adquiridos***

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos produtos comercializados ou produzidos pelas controladas da Companhia e dos demais insumos utilizados no processo de produção. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas e nos custos dessas controladas e no resultado de equivalência patrimonial da Companhia. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas monitoram permanentemente os mercados locais e internacionais, buscando antecipar-se a movimentos de preços e em parcela significativa de suas vendas há contratos com clientes que possuem cláusulas regulando repasses ao preço dos produtos decorrentes de oscilações nos preços das principais matérias-primas e insumos de produção.

***Risco de taxas de câmbio***

Decorrem da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e suas controladas para a aquisição de insumos, a venda de produtos e a contratação de instrumentos financeiros. Em razão de seu volume de exportações, a manutenção de investimentos em controladas no exterior e ainda em função de parcela significativa das vendas possuírem contratos com clientes com cláusulas contratuais regulando o repasse ao preço dos produtos decorrentes de oscilação nos preços das principais matérias-primas e insumos de produção e também regulando o repasse de oscilação das taxas de câmbio, a Companhia e suas controladas possuem proteção natural contra seus passivos em dólar e Euro, mantendo acompanhamento constante dos fluxos de entrada e saída em moeda estrangeira, de modo a evitar que haja exposição. Também para proteção destas oscilações, a Companhia avalia permanentemente a contratação de operações de *hedge* para mitigar esses riscos.

***Exposição à moeda estrangeira – Sobre instrumentos financeiros***

A exposição efetiva ao risco de moeda diferente daquela onde estão as operações e consequentemente a geração de caixa está abaixo apresentada, com base em valores nominais, expressos em moeda estrangeira:

|  | <b>Consolidado</b> |                   |
|--|--------------------|-------------------|
|  | <b>31/12/20</b>    |                   |
|  | <b>US\$ (mil)</b>  | <b>Euro (mil)</b> |
| Contas a receber                         | 12.582             | -                 |
| Caixa e equivalentes de caixa            | 24.444             | 5.875             |
| Empréstimos e financiamentos             | (200.168)          | (303.288)         |
| Fornecedores                             | (1.447)            | (627)             |
| Exposição líquida do balanço patrimonial | (164.589)          | (298.040)         |

As seguintes taxas de câmbio foram aplicadas durante o ano:

|                      | <b>Taxa à vista na data das demonstrações</b> |                 |
|----------------------|---|-----------------|
|                      | <b>contábeis</b>                              |                 |
|                      | <b>31/12/20</b>                               | <b>31/12/19</b> |
| US\$ (Dólar dos EUA) | 5,1967  | 4,0307          |
| Euro                 | 6,3779  | 4,5305          |

***Análise de sensibilidade – Sobre instrumentos financeiros***

As bases utilizadas para projeção dos efeitos sobre desvalorização cambial consideram apenas aqueles instrumentos efetivamente expostos a variação entre a moeda do instrumento e a moeda funcional da Companhia e suas controladas.



A tabela a seguir detalha a sensibilidade da Companhia e suas controladas à variação de 25% e de 50% nas suas respectivas moedas funcionais em relação ao Dólar e ao Euro oficial de encerramento do exercício antes dos correspondentes efeitos do imposto de renda:

|                               | <b>Consolidado</b>                                     |
|-------------------------------|--|
|                               | <b>Resultado do Exercício /<br/>Patrimônio Líquido</b> |
| <b>31 de dezembro de 2020</b> |  |
| R\$/US\$ (25%)                | (104.631)  |
| R\$/US\$ (50%)                | (209.262)  |
| <br>                          |  |
| R\$/Euro (25%)                | (157.583)  |
| R\$/Euro (50%)                | (315.167)  |
| <br>                          |  |
| SEK/US\$ (25%)                | (123.374)  |
| SEK/US\$ (50%)                | (246.748)  |
| <br>                          |  |
| SEK/Euro (25%)                | (297.624)  |
| SEK/Euro (50%)                | (595.248)  |
| <br>                          |  |
| US\$/Euro (25%)               | (19.760)   |
| US\$/Euro (50%)               | (39.520)   |
| <br>                          |  |
| GPB/US\$ (25%)                | 13.903   |
| GPB/US\$ (50%)                | 27.807   |
| <br>                          |  |
| RMB/US\$ (25%)                | 9.905  |
| RMB/US\$ (50%)                | 19.809   |

As controladas Fitesa Sweden e Fitesa Peru possuem empréstimos em Dólar e Euro que geram riscos de câmbio em relação às moedas funcionais dessas entidades, que são, respectivamente a Coroa Sueca e o Dólar, e estão incluídos na análise de sensibilidade detalhada na tabela acima.

### ***Risco de taxas de juros***

Decorre da possibilidade da Companhia e as suas controladas sofrerem perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia e suas controladas mantém acompanhamento permanente do mercado e pode decidir, em determinadas circunstâncias, efetuar operações de *hedge* para travar o custo financeiro das operações.

Na data das demonstrações financeiras, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Companhia e suas controladas era:

|                                      | <b>Consolidado</b>    |                 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------|
|                                      | <b>Valor Contábil</b> |                 |
|                                      | <b>31/12/20</b>       | <b>31/12/19</b> |
| <b>Instrumentos de taxa fixa</b>     |                       |                 |
| Aplicações financeiras               | 3.558                 | 27              |
| Empréstimos e financiamentos         | 1.779.696             | 1.341.130       |
| <b>Instrumentos de taxa variável</b> |                       |                 |
| Aplicações financeiras               | 519.945               | 323.180         |
| Empréstimos e financiamentos         | 1.984.541             | 1.341.501       |

***Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável***

Uma alteração de 10 por cento na base das taxas de juros, na data das demonstrações financeiras, teria, antes dos correspondentes efeitos do imposto de renda, aumentado (reduzido) o patrimônio e o resultado do exercício sobre o saldo de juros não liquidado de acordo com os montantes mostrados a seguir. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente quanto à moeda estrangeira, são mantidas constantes.

| <b>Análise de sensibilidade de fluxo de caixa</b>       | <b>Patrimônio líquido e resultado do período</b> |                 |
|---|--|-----------------|
|   | <b>31/12/20</b>                                  | <b>31/12/19</b> |
| Alteração na taxa de juros sobre financiamentos         | 119  | 1.601           |
| Alteração na taxa de juros sobre aplicações financeiras | 257  | 783             |

***Risco de estrutura de capital (ou risco financeiro)***

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia e as suas controladas fazem para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia e as suas controladas monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices (*covenants*) previstos em contratos de empréstimos. Em determinadas circunstâncias são efetuadas operações de *hedge* para evitar oscilações do custo financeiro das operações.

### **Valor justo**

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial, são os seguintes:

| <b>Consolidado</b>  | <b>31/12/20</b>       |                    | <b>31/12/19</b>       |                    |
|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|   | <b>Valor contábil</b> | <b>Valor justo</b> | <b>Valor contábil</b> | <b>Valor justo</b> |
| <b>Ativos mensurados pelo custo amortizado</b>                  |                       |                    |                       |                    |
| Caixa e equivalentes de caixa                                   | 1.010.974             | 1.010.974          | 582.536               | 582.536            |
| <b>Passivos mensurados pelo valor justo</b>                     |                       |                    |                       |                    |
| Instrumentos financeiros derivativos (Swap de juros e de moeda) | 4.670                 | 4.670              | 787                   | 787                |
| <b>Passivos mensurados pelo custo amortizado</b>                |                       |                    |                       |                    |
| Empréstimos e financiamentos                                    | 3.764.237             | 3.565.574          | 2.682.001             | 2.643.901          |
| Fornecedores  | 604.476               | 604.476            | 376.932               | 376.932            |
| Arrendamentos   | 50.738                | 50.738             | 43.746                | 43.746             |

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras consolidadas. As taxas de juros, utilizadas para descontar fluxos de caixa estimados, quando aplicável, estão baseadas na curva de rendimento de títulos do governo na data das demonstrações financeiras consolidadas.

O valor justo estimado para os instrumentos financeiros derivativos quando contratados pela Companhia e por suas controladas foi determinado por meio de informações disponíveis no mercado e de metodologias específicas de avaliações sendo caracterizados como nível 2 na hierarquia de valor justo. Entretanto, uso de julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor justo de cada operação.

## **22 Cobertura de seguros**

A Companhia e suas controladas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

A cobertura de seguros é composta conforme tabela abaixo:

|  | <b>Consolidado</b> |                 |
|--|--------------------|-----------------|
|  | <b>31/12/20</b>    | <b>31/12/19</b> |
| Ativo imobilizado                            | 6.301.920          | 4.887.498       |
| Estoques                                     | 382.508            | 296.699         |
| Lucros cessantes                             | 1.866.374          | 1.447.666       |
| Risco de engenharia e Responsabilidade civil | 4.349.726          | 3.373.772       |

## 23 Receita de vendas

|                           | <b>Consolidado</b> |                  |
|---------------------------|--------------------|------------------|
|                           | <b>31/12/20</b>    | <b>31/12/19</b>  |
| Receita bruta de vendas   | 6.072.452          | 4.121.983        |
| Impostos sobre vendas     | (207.286)          | (135.642)        |
| Abatimentos e devoluções  | (12.227)           | (10.009)         |
| Receita líquida de vendas | <u>5.852.939</u>   | <u>3.976.332</u> |

## 24 Despesas por natureza

Os custos dos produtos vendidos e as despesas com vendas e administrativas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019 são as seguintes:

|   | <b>Consolidado</b> |                  |
|---|--------------------|------------------|
|   | <b>31/12/20</b>    | <b>31/12/19</b>  |
| Matérias-primas e materiais de consumo                                      | 2.989.208          | 2.321.183        |
| Despesa com pessoal   | 739.300            | 478.870          |
| Depreciação e amortização   | 449.742            | 338.503          |
| Despesas de transporte  | 169.205            | 121.146          |
| Outras despesas   | 579.870            | 417.552          |
| Custo dos produtos vendidos, despesas com vendas e despesas administrativas | <u>4.927.325</u>   | <u>3.677.254</u> |

As despesas da controladora não foram apresentadas por serem irrelevantes.

## 25 Receitas e despesas financeiras

|                                     | <b>Controladora</b> |                 | <b>Consolidado</b> |                  |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|------------------|
|                                     | <b>31/12/20</b>     | <b>31/12/19</b> | <b>31/12/20</b>    | <b>31/12/19</b>  |
| Aplicações financeiras              | 1                   | 1.396           | 3.164              | 5.189            |
| Atualização de créditos fiscais     | 153                 | 392             | 12.255             | 2.912            |
| Outras receitas financeiras         | 7.877               | 16.197          | 19.345             | 49.106           |
| Juros sobre financiamentos          | (14.573)            | (10.933)        | (141.357)          | (134.917)        |
| Juros sobre debêntures conversíveis | -                   | -               | (34.989)           | (35.336)         |
| Outras despesas financeiras         | (2.983)             | (1.279)         | (69.069)           | (81.844)         |
| Variação cambial líquida            | (36.689)            | (4.832)         | (517.400)          | (50.255)         |
| Resultado financeiro líquido        | <u>(46.214)</u>     | <u>941</u>      | <u>(728.051)</u>   | <u>(245.145)</u> |

As variações cambiais líquidas são decorrentes principalmente de créditos com clientes no exterior e empréstimos e financiamentos captados nas diversas geografias de atuação das empresas e em moeda distinta da moeda funcional dessas geografias.

## **26 Transações que não afetam o caixa**

As transações que não transitaram pelo caixa e que, por consequência, não estão consideradas nas demonstrações dos Fluxos de caixa são as seguintes:

|  | <b>Consolidado</b> |                 |
|--|--------------------|-----------------|
|  | <b>31/12/20</b>    | <b>31/12/19</b> |
| Alocação <i>Goodwill</i> Imobilizado/Intangível Fitesa CNC | -                  | 2.968           |
| Direito de uso   | 1.782              | -               |
| PPA Freudenberg  | 24.465             | -               |
| PPA Divisão de filmes da Tredegar Corporation              | 253.121            | -               |
| PPA Fiber Dynamics   | 106.220            | -               |