

Relatório da Administração

Mensagem aos acionistas: A Administração da Trevisa Investimentos S.A., em conformidade com as disposições legais e estatutárias, submete à apreciação de Vossas Senhorias as Demonstrações Contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, acompanhadas do relatório dos Auditores Independentes e de um breve relato das principais questões que refletiram nos resultados da Companhia e de suas controladas.

1. TREVISA INVESTIMENTOS S. A.: Empresa holding, cujas atividades estão voltadas à participação no capital das controladas Navegação Aliança Ltda., Florestamento Treflor Ltda. e à locação de salas comerciais. Os auditores BAKER TILLY BRASIL RS Auditores Independentes S/S são contratados para executar apenas os serviços de auditoria na Companhia e em suas controladas. A Companhia encerrou o exercício de 2020 com um resultado positivo de R\$ 8.419 mil, decorrente, principalmente, da equivalência patrimonial em suas controladas. No ano anterior o resultado foi de R\$ 12.980 mil. O prédio onde está localizada a sede da Companhia em Porto Alegre, RS, destina-se à locação de salas comerciais e encerrou o exercício de 2020 com uma receita líquida de R\$ 1.011 mil. No ano anterior a receita líquida de locação foi de R\$ 1.135 mil, representando uma diminuição de 10,9%. Em novembro de 2019 entrou em operação o empurrador Aquarius, de propriedade da Companhia, o qual gerou uma receita líquida no exercício de 2020 no valor de R\$ 701 mil

de afretamento. Em 18 de setembro de 2020 entrou em vigor a Lei 13.709/18 - Lei Geral de Proteção de Dados. A Companhia contratou consultoria especializada para adequação à LGPD de forma a atender os requisitos exigidos pela referida lei.

2. NAVEGAÇÃO ALIANÇA LTDA.: A Empresa transportou no ano 3.997 mil toneladas de grãos sólidos, celulose e madeira, contra 4.303 mil toneladas no ano anterior, representando uma diminuição de 7,1%. Os principais produtos transportados pela Empresa no período foram: celulose, madeira, fertilizante, soja e farelo, correspondendo a 94,2% do volume total. A receita líquida do exercício foi de R\$ 104.271 mil, contra R\$ 112.698 mil em relação ao exercício anterior, representando uma diminuição de 7,5%. O principal fator que contribuiu para a redução do faturamento foi a quebra da safra de soja no Rio Grande do Sul por razões climáticas. A Empresa encerrou o exercício com um resultado positivo de R\$ 11.235 mil. No ano anterior o resultado foi de R\$ 13.816 mil. Com relação ao impacto da covid-19 nas operações da empresa e, seguindo orientações governamentais, foi implantado um plano de ação preventivo divulgado aos seus colaboradores, terceiros e fornecedores. Além disso, a empresa vem trabalhando em conjunto com os seus clientes e terminais portuários no sentido de proteger e mitigar eventuais riscos à saúde das pessoas.

3. FLORESTAMENTO TREFLOR LTDA.: Em 17 de outubro de 2019 a empresa celebrou

contrato de venda de seus ativos florestais e da terra nua. Com a venda de seus ativos a operação de reflorestamento foi descontinuada. O resultado da operação descontinuada no exercício de 2020 foi de R\$ 643 mil. Os efeitos nas demonstrações contábeis estão devidamente demonstrados de forma analítica na nota explicativa de Operações Descontinuadas (nota 3).

4. Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Contábeis: Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com o conjunto das demonstrações contábeis, relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.

5. Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes: Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no relatório dos Auditores Independentes, datado em 17 de março de 2021, relativo ao conjunto das demonstrações contábeis, do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020. Porto Alegre, 17 de março de 2021.

A ADMINISTRAÇÃO

Demonstrações dos Resultados Abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Lucro líquido das operações continuadas	7.776	10.224	643	2.756
Lucro líquido de operações descontinuadas	-	-	643	2.756
Lucro líquido do exercício	7.776	10.224	1.286	5.512
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente do exercício	7.776	10.224	1.286	5.512
Atribuído aos controladores	8.419	12.980	8.419	12.980

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Indireto
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais	8.419	12.980	8.419	12.980
Lucro líquido do exercício	8.419	12.980	8.419	12.980
Equivalência patrimonial	(11.878)	(16.572)	-	-
Depreciação	17	12	15.602	15.045
Baixas de imobilizado	-	-	949	1.516
Provisões constituídas	460	384	810	915
Reversão de provisões constituídas	-	(136)	(469)	(752)
Encargos financeiros sobre financiamentos, mútuos e Refis	139	185	1.964	2.374
Constituição (reversão) de provisão de IR e CS diferidos	-	-	62	1.012
Reversão de dividendos	10	10	10	10
Fluxo de caixa das operações descontinuadas	-	-	171	43.730
(2.833)	(3.137)	27.518	76.830	

Varição de ativos e passivos:

Clientes	11	(70)	425	1.234
Estoques	-	-	(3)	(87)
Adiantamento a fornecedores	9	(4)	(8)	1.353
Impostos a recuperar e outros ativos circulante	92	(251)	345	104
Despesas antecipadas do exercício seguinte	(5)	23	(201)	142
Depósito para recursos	28	40	(259)	353
Fornecedores	(23.295)	(9.332)	(23.295)	(9.332)
Pagamentos contenciosos provisionados	(168)	(41)	(184)	(90)
Redução (aumento) nos saldos de empresas relacionadas	(884)	(1.282)	6.083	1
Redução do Refis	(360)	(360)	(360)	(360)
Contas a pagar e provisões	159	(867)	(802)	(5.479)
Varição de ativos e passivos oper. descont.	(24.407)	(12.167)	(29.171)	(37.891)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	(27.240)	(15.304)	1.793	18.036
Caixa líquido das operações descontinuadas	-	-	(2.246)	20.903
Caixa líquido gerado nas operações	(27.240)	(15.304)	(453)	38.939

Fluxo de caixa das atividades de investimentos:

Em investimentos	(112)	(4.568)	613	(367)
Em imobilizado	(117)	(27)	(5.240)	(20.713)
Em intangível	-	-	(22)	(119)
Redução de investimentos em controlada	6.083	-	-	-
Lucros e JCP recebidos	26.264	19.413	-	-
Fluxo de caixa das atividades de investimentos de oper. descont.	-	-	(4)	(774)
Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades de investimentos	32.118	14.818	(4.653)	(21.973)

Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:

Pagamento de lucros e JCP	-	-	23.264	-
Mútuos tomados de acionistas	-	-	-	3.000
Pagamento de empréstimos	-	-	(7.696)	(11.595)
Pagamento de mútuos	-	-	-	(2.916)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento de oper. descont.	-	-	-	(39)
Caixa líquido das atividades de financiamentos	-	-	12.652	(8.634)
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	4.878	(486)	7.546	8.332
Disponibilidades início exerc. oper. continuadas	178	664	5.841	10.599
Disponibilidades início exercício oper. descont.	-	-	-	921
Disponibilidades no fim exerc. oper. continuadas	5.056	178	21.720	5.841
Disponibilidades no fim exercício oper. descont.	-	-	5.678	14.011

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Balancos Patrimoniais em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	5.056	178	21.720	5.841
Clientes	5	237	248	6.847	7.272
Estoques	-	-	-	258	255
Impostos a recuperar	617	710	1.511	1.639	-
Adiantamento a fornecedores	-	-	9	318	310
Despesas antecipadas	5	-	1.000	799	-
Outros ativos	1	-	-	741	948
Ativos de operações descontinuadas	3	-	-	5.712	44.523
Total do circulante		5.916	1.145	38.107	61.587
Não circulante					
Partes relacionadas	6	2.177	1.297	-	-
Depósitos para recursos	-	325	353	1.209	950
Impostos a recuperar	-	-	-	1	10
Outros ativos	-	-	-	-	1
IRPJ e CSLL diferido	19	-	-	1.624	1.686
Propriedade para investimento	7	19.029	18.917	9.728	10.341
Investimentos em controladas	8	84.254	104.707	-	-
Investimentos em instrumentos patrimoniais	2	-	-	5	5
Imobilizado	9	171	2	102.018	113.329
Intangível	5	-	-	496	474
Ativos de operações descontinuadas	3	-	-	123	430
Total não circulante		105.963	125.352	115.204	127.226
Total do Ativo		111.879	126.497	153.311	188.813

Balancos Patrimoniais em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)

Passivo e Patrimônio Líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Circulante					
Encargos sociais e tributários a pagar	10	735	609	6.519	7.689
Impostos a pagar - Refis	13	360	360	360	360
Fornecedores	157	151	2.436	3.005	6.283
Financiamentos bancários	11	-	-	8.114	9.795
Dividendos a pagar	16	2.015	9.795	2.015	86
Adiantamento de clientes	-	-	42	86	915
Outras contas a pagar	6	133	58	4	-
Partes relacionadas	3	-	-	-	-
Passivos de operações descontinuadas	-	-	-	9	10.332
Total do circulante		3.400	11.019	20.454	38.311
Não circulante					
Impostos a pagar - Refis	13	6.582	6.803	6.582	6.803
Imp. de renda e contrib. social diferidos	19	3.644	3.644	4.115	4.131
Financiamentos bancários	11	-	-	17.133	25.247
Contrato de mútuo	12	-	-	3.445	5.949
Provisão para contingências	14	3.937	3.645	6.637	6.480
Outras provisões	-	-	-	65	140
Obrigações processuais	-	-	-	289	59
Outras contas a pagar	15	59	59	59	186
Receita diferida	3	-	-	89	180
Passivos de operações descontinuadas	-	-	-	-	-
Total não circulante		14.222	14.151	38.600	49.175
Total do patrimônio líquido		45.000	45.000	45.000	45.000
Reserva de reavaliação	627	627	659	627	659
Reserva de lucros	41.556	48.594	41.556	48.594	41.556
Ajuste de avaliação patrimonial	7.074	7.074	7.074	7.074	7.074
Total do patrimônio líquido		94.257	101.327	94.257	101.327
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		111.879	126.497	153.311	188.813

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações de Resultados
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Operações continuadas					
Venda líquida de serviços	-	-	104.271	112.698	
Receita líquida de locações	20	1.712	1.244	313	527
Receita operacional líquida	20	1.712	1.244	104.584	113.225
Custo dos produtos e serviços vendidos	21	-	-	(78.820)	(82.467)
Lucro bruto	21	1.712	1.244	25.764	30.758
Recargas (despesas) operacionais	6/21	(1.497)	(1.706)	(2.446)	(2.440)
Despesas de administração	21	(3.183)	(2.908)	(11.730)	(11.129)
Outras receitas (despesas) operacionais	22	156	127	1.847	2.707
Resultado de equivalência patrimonial	8	11.878	16.572	-	-
Resultado antes das recargas (despesas) financeiras líquidas e dos impostos	8	9.066	13.329	13.435	19.896
Receitas financeiras	23	87	69	1.020	883
Despesas financeiras	23	(426)	(418)	(2.727)	(3.071)
Juros sobre capital próprio	17	3.000	2.413	-	-
Despesas financeiras líquidas	23	2.661	2.064	(1.707)	(2.188)
Resultado antes dos impostos	23	11.727	15.393	11.728	17.708
Provisão de imposto de renda e contribuição social:					
Corrente	19	(308)	-	(3.890)	(5.839)
Diferido	19	-	-	(62)	(1.012)
Lucro liq. antes da partic. dos empregados	19	11.419	15.393	7.776	10.857
Participação dos empregados	-	-	-	-	(633)
Reversão de juros sobre capital próprio	-	(3.000)	(2.413)	-	-
Lucro líquido das operações continuadas	-	8.419	12.980	7.776	10.224
Operações descontinuadas					
Lucro líquido de operações descont.	3	-	-	643	2.756
Lucro líquido do exercício	3	8.419	12.980	8.419	12.980
Atribuído aos controladores	3	8.419	12.980	8.419	12.980
Lucro do exercício aplicação do capital em R\$	27	1.6203	2.4981	1.6203	2.4981

Demonstrações do Valor Adicionado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Receitas					
Vendas de produtos, serviços e locações	1.868	1.335	105.658	114.357	
Outras (despesas) receitas operacionais	156	127	1.847	2.707	
Provisão para contingências	(460)	(384)	(810)	(915)	
Receitas	1.564	1.078	106.695	116.149	
Insumos adquiridos de terceiros					
Custos de produtos, serv., materiais, energia, seg. e demais custos com vendas (inclui imp.)	(2.341)	(2.155)	(38.860)	(45.500)	

Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Contábeis dos Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

patrimônio líquido. O encargo de imposto de renda e contribuição social corrente são calculados com base na legislação tributária brasileira em vigor, através do regime de lucro real no exercício de 2020. Em 2019 o cálculo era através do lucro real na controladora e na controlada Navegação Aliança Ltda. e pelo regime de lucro presumido na controlada Florestamento Treflor Ltda. O imposto de renda e a contribuição social diferidos são representados por: Ativo não circulante: Impostos diferidos sobre diferenças temporárias à base de cálculo do imposto de renda e da contribuição social correntes, nas controladas Navegação Aliança Ltda. e Florestamento Treflor Ltda. Passivo não circulante: Impostos diferidos sobre a reserva de reavaliação contabilizados na controlada Navegação Aliança Ltda., valor justo de propriedade para investimentos na controladora. **I. Receita operacional:** Conforme avaliação efetuada nas cinco etapas do modelo de reconhecimento da receita, a Companhia não identificou alterações no reconhecimento atual das suas receitas, dado que são reconhecidas mediante a transferência do controle pela entrega do produto (produtos e serviços). Portanto, a Companhia não apresentou impactos e alterações no reconhecimento da receita, em decorrência da NBC TG 47. **J. Receitas e despesas financeiras:** As receitas financeiras abrangem juros de rendimentos sobre aplicações financeiras, reconhecidas no resultado, através do método dos juros efetivos. As despesas financeiras incluem os juros efetivos sobre empréstimos calculados pelo prazo decorrido. **K. Arrendamento:** Desde 1º de janeiro de 2019, está em vigor a NBC TG 06 (R2) – Operações de Arrendamento Mercantil (Correlação ao IFRS 16). Os ativos e passivos decorrentes de arrendamento mercantil serão inicialmente mensurados com base no valor presente e registrados no ativo como bens de direito de uso e no passivo como obrigações de arrendamento mercantil. Os bens arrendados devem ser depreciados pelo método linear, considerando o prazo do arrendamento ou pela vida útil do ativo, sendo a escolha pelo menor período. Considerando as embarcações afretadas pela Navegação Aliança Ltda. com terceiros e com a controladora, baseado na limitação dos prazos estabelecidos e na possibilidade de manutenção ou renovação dos contratos existentes, na avaliação da Administração da Companhia, concluiu-se que o efeito de qualquer mudança de critério contábil foi considerado imaterial e sem risco de distorção relevante nessas demonstrações contábeis.

3. Operações descontinuadas e ativo não circulante mantido para venda: Em 17 de outubro de 2019, a controlada Florestamento Treflor Ltda., celebrou contrato de venda de seus ativos florestais e da terra nua. Com a venda de seus ativos a operação de reflorestamento foi descontinuada. Assim determinadas rubricas das demonstrações contábeis, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram reclassificadas para apresentação segregada das operações descontinuadas.

3.1 Balanço Patrimonial:

	31/12/2020	31/12/2019
ATIVO		
Ativo circulante		
Caixa e equivalentes caixa	5.678	14.011
Contas a receber de clientes	-	60
Impostos a recuperar	29	76
Adiantamento a fornecedores	-	2
Despesas do exercício seguinte	-	68
Ativo financeiro de contrato	-	30.296
Outros ativos	5	10
Total do circulante	5.712	44.523
Ativo não circulante		
Depósito para recursos	-	59
IRPJ e CSLL diferido	84	-
Ativo biológico	-	3
Ativo mantido para venda	15	336
Intangível	24	32
Total do não circulante	123	430

	31/12/2020	31/12/2019
PASSIVO		
Passivo circulante		
Encargos sociais e tributos a pagar	9	10.244
Fornecedores	-	26
Adiantamento de clientes	-	59
Outras contas a pagar	-	3
Total do circulante	9	10.332
Passivo não circulante		
Provisão para contingências	89	180
Total do não circulante	89	180

Em 10 de julho de 2020, a controlada Florestamento Treflor Ltda., recebeu o valor de R\$ 30.848 relativo ao ativo financeiro de contrato correspondente a venda da terra nua. Com a aprovação pela Junta Comercial, em 03 de abril, da Ata de Reunião de Sócios, a controlada realizou o pagamento para a Companhia de R\$ 6.083 referente a redução de investimento.

3.2 Demonstração do resultado:

	31/12/2020	31/12/2019
Receita líquida de produtos	11	27.523
Receita operacional líquida	11	27.523
Custos dos produtos vendidos	(415)	(3.988)
Lucro bruto	(404)	23.535
Receitas (despesas) operacionais		
Remuneração dos administradores	(344)	(493)
Despesas de administração	(634)	(2.019)
Outras receitas (despesas) operacionais (nota 3.2.a)	1.550	(13.065)
Ajuste valor juros ativos biológicos	-	306
Resultante antes dos efeitos financeiros	168	8.264
Receitas financeiras (nota 3.2.b)	754	472
Despesas financeiras (nota 3.2.b)	(37)	(9)
Resultado antes dos impostos	885	8.727
Provisão para IRPJ e CSLL	-	-
Corrente	(326)	(5.971)
Diferido	84	-
Lucro líquido do exercício	643	2.756

3.2.a Outras receitas (despesas) operacionais:

	31/12/2020	31/12/2019
Venda de bens permanentes	1.698	30.750
Receita de aluguel	-	13
Receitas diversas	145	2
(-) PIS/COFINS outras receitas	(9)	-
Outras receitas operacionais	1.834	30.765
Custo da baixa de bens permanentes	(283)	(43.782)
Perdas com imp. a recuperar	(1)	(48)
Outras despesas operacionais	(284)	(43.830)
Outras receitas (despesas) operacionais	1.550	(13.065)

3.2.b Despesas financeiras líquidas:

	31/12/2020	31/12/2019
Receita financeira de aplicações	200	152
Variações monetárias (CDI)	554	315
Descontos obtidos	-	2
Outras receitas financeiras	-	3
Receitas financeiras	754	472
Despesas bancárias e IOF	(2)	(7)
Descontos concedidos e juros	-	(2)
Impostos s/receita financeira	(35)	-
Despesas financeiras	(37)	(9)
Despesas financeiras líquidas	717	463

3.3 Demonstração de fluxo de caixa método indireto:

	31/12/2020	31/12/2019
FLUXO DE CAIXA DAS OPERAÇÕES DESCONTINUADAS		
Lucro líquido do exercício	643	2.756
Depreciação	49	208
Baixa de imobilizado	272	16.195
Exaustão de ativo biológico	-	937
Baixa de ativo biológico (gado)	3	496
Baixa de ativo biológico (floresta)	-	27.587
Ajuste a valor justo ativo biológico	-	(306)
Baixa de intangível	12	-
Provisão constituída	89	28
Reversão de provisões constituídas	(170)	(1.416)
Encargos financeiros sobre financiamentos	-	1
Constituição (reversão) IR e CS diferidos	(84)	-
814	46.486	

VARIACÃO DE ATIVOS E PASSIVOS

	31/12/2020	31/12/2019
Clientes	60	345
Adiantamento a fornecedores	2	38
Impostos a recuperar e outros ativos	54	(30.247)
Ativo financeiro de contrato	30.296	-
Despesas antecipadas	68	36
Depósito para recursos	59	113
Fornecedores	(26)	(123)
Lucros e dividendos pagos	(23.264)	-
Redução (aumento) nos saldos empresas relacionadas	-	(1)
Imposto de renda e contrib. social diferidos (terras)	-	(4.118)
Pagamento de contencioso provisionado	(10)	(700)
Contas a pagar e provisões	(10.299)	9.074
(3.060)	(25.583)	

CAIXA LÍQUIDO DAS OPERAÇÕES DESCONTINUADAS

	31/12/2020	31/12/2019
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Em imobilizado	-	(1)
Em intangível	(4)	-
Em ativos biológicos	-	(773)
Redução de capital social	(6.083)	-
(6.087)	(774)	

FLUXO DE CAIXA NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS

	31/12/2020	31/12/2019
Pagamento de lucros	-	(7.000)
Pagamento de empréstimos	-	(39)
(7.039)	(7.039)	
Aumento (redução) caixa e equivalentes de caixa	(8.333)	13.909
Disponibilidades no início do exercício	14.011	921
Disponibilidades no fim do exercício	5.678	14.011

3.4 Demonstração do valor adicionado:

	31/12/2020	31/12/2019
Receitas		
Vendas de produtos	12	28.562
Outras (despesas) receitas operacionais	1.550	(13.065)
Provisão para contingências	(89)	(28)
Varição valor justo dos ativos biológicos	-	306
1.473	15.775	
Insuamos adquiridos de terceiros		
Custos de produtos, serviços (inclui impostos)	(130)	(34)
Valor adicionado bruto	1.343	15.741
Retenções		
Depreciação, exaustão e amortização	(52)	(1.641)
Valor adicionado líquido produzido	1.291	14.100
Receitas financeiras	754	472
754	472	
Valor adicionado total a distribuir	2.045	14.572
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal	1.106	3.673
Salários, benefícios e FGTS	1.106	3.673
Remuneração de capitais de terceiros	50	31
Impostos, taxas e contribuições	246	8.112
Tributos estaduais	-	422
Tributos federais	246	7.690
Remuneração de capitais próprios	643	2.756
Lucro líquido de operações descontinuadas	643	2.756

4. Caixa e equivalentes de caixa: A Companhia e suas controladas, seguindo as políticas de aplicações de recursos, têm realizado suas aplicações financeiras em investimentos de baixo risco e mantidos em instituições financeiras de primeira linha. São considerados como equivalentes de caixa devido a sua liquidez imediata junto às instituições financeiras.

	31/12/2020	31/12/2019
Saldos bancários	1	178
Aplicações financeiras	5.055	21.711
5.056	21.720	5.841

As aplicações financeiras correspondem a Certificados de Depósitos Bancários – CDBs e são remuneradas pela variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI.

5. Clientes: A composição do saldo de clientes está a seguir demonstrada:

	31/12/2020	31/12/2019
Controladora		
Ativo circulante		
Vencidos	194	204
A vencer de partes relacionadas	156	144
A vencer	55	88
405	436	7.015
Passivo circulante		
PCLD	(168)	(188)
237	248	6.847
Controladora		
Ativo não circulante		
Duplicatas vencidas:		
Até 30 dias	8	8
De 31 a 90 dias	16	74
Acima de 90 dias	170	188
194	204	505
Passivo não circulante		
PCLD	(168)	(188)
(168)	(188)	(188)

6. Partes relacionadas: a. Saldos e transações:

	Navegação Aliança Ltda.	Florestamento Treflor Ltda.	Total 31/12/2020	Total 31/12/2019
Controladora				
Ativo circulante				
Contas a receber de clientes	83	-	83	84
Locação a receber	73	-	73	60
156	-	156	144	
Ativo não circulante				
Lucros e JCP a receber	2.151	-	2.151	1.275
Outras contas a receber	26	-	26	22
2.177	-	2.177	1.297	
Passivo circulante				
Outras contas a pagar	-	-	-	4
-	-	-	4	
Navegação Aliança Ltda.				
Florestamento Treflor Ltda.				
Total 31/12/2020	1.462	13	1.475	801

A Companhia não possui transações relevantes com partes relacionadas, além da destinação de dividendos para acionistas e recebimento de lucros e juros sobre capital próprio (JCP), aluguéis das controladas e locação de embarcação para controlada. **b. Remuneração do pessoal-chave da administração:** Demonstramos abaixo a remuneração dos Diretores e

9. Imobilizado: a. Composição do imobilizado:

	31/12/2020	31/12/2019
Controladora		
Taxa de Depreciação (%)		
Móveis e utensílios	10	20
Equip. e instalações	10 e 20	20
Veículos	20	20
1.525	(1.354)	171
Controladora		
Taxa de Depreciação (%)		
Terras, ter. e prédios	4.682	4.682
Móveis e utensílios	2.862	(2.074)
Equip. e instalações	10	11.654
Veículos	20	1.749
Embarcações	5 e 10	210.713
Ativos em andamento	8.384	8.384
240.044	(138.026)	102.018
Controladora		
Taxa de Depreciação (%)		
Terras, ter. e prédios	4.682	4.682
Móveis e utensílios	10	20
Equip. e instalações	10 e 20	20
Veículos	20	20
Embarcações	5 e 10	210.713
Ativos em andamento	8.384	8.384
240.044	(138.026)	102.018

	31/12/2020	31/12/2019
Controladora		
Custo		
Saldo em 31 de dezembro de 2018	20.218	2.748
Adições	344	180
Reclassificação de propr. investimento	-	-
Baixas	-	(10)
Efeito de operações descontinuadas	(16.668)	(1)
Transferências	66	1
Saldo em 31 de dezembro de 2019	3.960	11.081
Reclassificação p/mantidos para venda	(3)	(869)
Saldo reclassif. 31 de dez. de 2019	3.957	10.212
Adições	725	110
Reclassificação de propr. investimento	-	-
Baixas	-	(14)
Transferências	-	16
Saldo em 31 de dezembro de 2020	4.682	2.862
Depreciações		
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(469)	(1.843)
Depreciação	(21)	(192)
Baixas	-	8
Efeitos de operações descontinuadas	489	1
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(1)	(2.026)
Reclassificação p/mantidos para venda	1	125
Saldo reclassif. 31 de dez. de 2019	-	(1.901)
Depreciação	(183)	(707)
Baixas	-	10
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(2.074)	(5.253)
Valor contábil líquido:		
Em 31 de dezembro de 2018	19.749	905
Em 31 de dezembro de 2019	3.957	849
Em 31 de dezembro de 2020	4.682	788

c. Garantia de Financiamento: Em garantia dos financiamentos bancários da controlada, foram oferecidos, além do aval da controladora, bens do imobilizado cujo valor contábil residual é de R\$ 46.597 (R\$ 42.477 em 31 de dezembro de 2019) a seguir demonstrado:

Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Contábeis dos Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

b. Finalidade, encargos, garantias e prazos:

Banco	Finalidade	Encargos (%)	Garantias	Amortização
				Início Fim
Badesul - Finape PSI	Navio João Mallmann	3% a.a.	Alienação fiduciária e Aval da Controladora	15/07/2013 17/04/2023
BRDE - Finape PSI	Navio Juan Rassmuss	4,50% a.a.	Alienação fiduciária e Hipoteca do imóvel da Controladora	15/02/2017 15/01/2025
BNDES - Giro	Capital de Giro	TLP + 1,99% a. a.	Hipoteca da embarcação Frederico Madórin e Aval da Controladora	15/01/2019 16/10/2023

c. Cláusulas restritivas: O contrato de capital de giro com o BNDES da controlada Navegação Aliança Ltda., está sujeito às cláusulas restritivas de acordo com as práticas usuais de mercado, que estabelecem, além de determinadas obrigações de praxe, a restrição à distribuição de dividendos, pela controladora (avalista). (i) durante o período de carência de pagamento de principal e/ou juros, os pagamentos aos acionistas ficarão limitados a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado. (ii) manter na conta "reserva de lucro" nas demonstrações contábeis consolidadas, no mínimo, R\$ 30.000, salvo anuência prévia pelo BNDES, ou destinação desses valores para a conta "capital social" ou absorção de prejuízos. (iii) durante o período de amortização, os pagamentos aos acionistas ficarão limitados aos seguintes percentuais do lucro líquido ajustado: (a) 25% (vinte e cinco por cento), se a relação Dívida Líquida/EBITDA for maior ou igual a 3,5 ou (b) 50% (cinquenta por cento), se a relação Dívida Líquida/EBITDA for inferior a 3,5. A Companhia e suas controladas declaram que em 31 de dezembro de 2020 as obrigações contratuais acima estão integralmente cumpridas.

12. Mútuos: A controlada Navegação Aliança Ltda., mantém contrato de mútuo com acionista no montante de R\$ 3.445 (R\$ 5.949 em 31 de dezembro de 2019). O mútuo corresponde a 01 (um) contrato: R\$ 3.000 com vencimento em maio de 2023, a taxa de 0,62% a.m.

13. Impostos a pagar – Refis: a. REFIS: Foram incluídos no programa de parcelamento – REFIS: imposto de renda, contribuição social, imposto de renda retido na fonte, encargos previdenciários, PIS e COFINS. A Companhia a partir de 2018 está recolhendo o valor de R\$ 30 por mês e não foram registrados ajustes a valor presente, pois os valores são atualizados mensalmente. Em garantia do débito foi oferecido o imóvel de propriedade para investimento.

14. Provisão para contingências: a. Composição da provisão para contingências: Saldos de contingências passivas consideradas prováveis pela Administração da Companhia.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Trabalhistas	192	192	2.510	192
Trabalhistas (Saturnismo)	3.735	3.443	3.735	3.443
Meio ambiente	-	-	200	200
Cível	3.937	3.645	6.637	6.480

b. Movimentação da provisão para contingências:

	Controladora				31/12/2020
	31/12/2019	Provisão	Reversão	Pagamento	
Trabalhistas	10	-	-	-	10
Trabalhistas (Saturnismo)	192	-	-	-	192
Meio ambiente	3.443	460	-	(168)	3.735
	3.645	460	-	(168)	3.937

	Consolidado				31/12/2020
	31/12/2019	Provisão	Reversão	Pagamento	
Trabalhistas	2.645	350	(469)	(16)	2.510
Trabalhistas (Saturnismo)	192	-	-	-	192
Meio ambiente	3.443	460	-	(168)	3.735
Cível	200	-	-	-	200
	6.480	810	(469)	(184)	6.637

c. Controladora: Processos trabalhistas: Representado por 06 (seis) demandas que tramitam na Comarca de Porto Alegre, RS, ajuizadas por funcionários de empresas terceirizadas (Emprego e Segurança), tendo como pedidos, entre outros, diferença de horas extras, adicional de insalubridade, intervalo intrajornada, etc. Destes processos 02 (dois) estão em fase de recursal, e 04 (quatro) em fase de execução. A perda é considerada como provável em apenas 01 (um) dos processos, sendo que a Administração da controladora constitui provisão que entende como satisfatória para cobrir eventuais perdas. Nos demais processos, a perspectiva de perda é considerada como remota. **Processos trabalhistas (Saturnismo):** São representados por 08 (oito) processos tramitando em primeira e segunda instância no estado da Bahia. Os pedidos são exclusivamente de danos por eventual exposição e contaminação por metais pesados. Os consultores jurídicos da Companhia entendem que 05 (cinco) processos podem ser considerados como perda provável e 03 (três) processos como perda remota. A Administração, juntamente com esses consultores jurídicos, entende que os valores provisionados são suficientes para cobrir eventuais prejuízos em decisões desfavoráveis. **Meio ambiente:** i) Um processo administrativo junto a CETESB (Companhia de Tecnologia de Saneamento Ambiental) para a recuperação do solo da unidade de São Lourenço da Serra, SP, com os trabalhos já concluídos, e material retirado do solo devidamente destinado para aterro sanitário classe II, e com emissão de certificação de destinação final de resíduos. As condições ambientais do sítio da unidade de São Lourenço da Serra, são objeto de uma Ação Civil Pública que tramita na 1ª Vara Judicial da Comarca de Itapetereira da Serra, SP, na qual foi prolatada sentença de procedência da ação, consistente em obrigações de fazer, determinando a elaboração de estudos, investigações e avaliações de diversos riscos ambientais, bem como derradeira execução de ações de remediação previstas. Atualmente a ação está pendente de julgamento do recurso de apelação interposto. ii) Um processo (Ação Civil Pública) tramitando na 3ª Vara Federal de Salvador, BA, e que possui sentença determinando o trabalho de contenção e monitoramento da área industrial localizada no município de Santo Amaro, BA. A sentença está pendente de recurso ao Tribunal Regional Federal da 1ª Região. Em atendimento a notificação do Instituto do Meio Ambiente e Recursos Hídricos do Estado da Bahia – INEMA, que acompanha o processo como assistente técnico do juízo, foram realizados trabalhos de monitoramento de solo, água e ar, pelo período de 2 (dois) anos. Os relatórios técnicos produzidos durante quatro campanhas de monitoramento, ao longo de dois anos e meio, juntamente com um relatório técnico conclusivo, foram protocolados no Instituto do Meio Ambiente e Recursos Hídricos do Estado da Bahia – INEMA, e encontra-se aguardando análise e deliberações. iii) Um processo (Ação Civil Pública) tramitando na Vara Única do Foro da Comarca de Apiaí, SP, com sentença procedente determinando obrigações de fazer, a empresa tem executado diversos trabalhos de remediação ambiental e administrado dificuldades decorrentes de processos naturais de erosão do solo da região, sob monitoramento e fiscalização da Companhia Ambiental do Estado de São Paulo – CETESB. Foram executados serviços objetivando o melhoramento da estrutura existente (sinalização, cercamento, bacia de contenção, etc.), e atualmente a área está sob monitoramento. **d. Controlada - Navegação Aliança Ltda.:** **Processos trabalhistas:** São representados por 70 (setenta) processos instaurados em diversas varas trabalhistas do Estado do Rio Grande do Sul entre os anos de 2011 a 2020, destes processos, 17 (dezesete) estão em fase de instrução, 39 (trinta e nove) se encontram em instâncias superiores com recursos pendentes de decisão e 14 (quatorze) processos estão em fase de execução. As principais postulações, entre outros, incluem diferenças de horas extras, equiparação salarial, adicionais e danos morais e em apenas três dos processos postula-se a consignação do pagamento das verbas rescisórias. Para 61 (sessenta e um) processos a perspectiva de perda é considerada como provável, sendo que a Administração, amparada nas opiniões e pareceres dos consultores jurídicos, entende que o valor da provisão constituída é suficiente para cobrir eventuais prejuízos em decisões desfavoráveis. Em 09 (nove) processos as provisões encontram-se zeradas, seja pela exclusão da lide; pela garantia integral do juízo em sede de embargos de execução; pelo mero acompanhamento da quitação integral de acordos; ou apenas pendente de diligências e tratativas cartorárias até o efetivo arquivamento. Nas ações de natureza consignatória de verbas rescisórias (ação de consignação em pagamento) e homologação de acordo extrajudicial (Art. 855-B, CLT), não se vislumbrou a necessidade de se atribuir provisão. **Processos Cíveis:** Representado por 01 (um) processo de natureza cível, comumente chamada de ação regressiva, ajuizado pelo Instituto Nacional do Seguro Social – INSS, objetivando o ressarcimento dos valores pagos pelo órgão previdenciário, a título de pensão por morte, decorrente de acidente de trabalho fatal envolvendo um empregado. O processo encontra-se em fase de execução. Para este processo a perspectiva de perda é considerada como provável, sendo que a Administração da controlada constituiu provisão que entende como suficiente para cobrir eventuais perdas.

15. Receita diferida: Refere-se a venda de imóvel ocorrida em julho de 2018, conforme serviços efetivados de acordo com o contrato celebrado entre as partes, foram reconhecidas como receita o valor de R\$ 1.314 até 31 de dezembro de 2020, restando um saldo de R\$ 186 (R\$ 186 em 31 de dezembro de 2019).

16. Dividendos obrigatórios e intermediários: a. Dividendos obrigatórios: Conforme artigo 27 do Estatuto Social da controladora, o dividendo mínimo obrigatório corresponde a 25% do lucro líquido ajustado. O dividendo proposto no montante de R\$ 2.015, refere-se à distribuição do resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2020. Os dividendos foram calculados conforme demonstrado abaixo:

	2020	2019
Lucro líquido do exercício	8.419	12.980
Reserva legal: (5%)	(421)	(649)
Lucro após reserva legal	7.998	12.331
Reversão de dividendos	10	10
Reversão de reservas:		
Reserva de reavaliação	32	37
Ajuste IR e CS s/reserva reavaliação	16	19
Realização de ajuste a valor justo (terras)	-	7.993
Realização da reserva retenção de lucro (Treflor)	3	18.789
Base de cálculo dos dividendos de 25%	8.059	39.179
Dividendos obrigatórios	2.015	9.795
Total dos dividendos	2.015	9.795
Dividendo por ação:		
Ordinária	0,36729	1,785440
Preferencial	0,40402	1,963984
Dividendo total por classe de ação:		
Ordinárias	844	4.103
Preferenciais	1.171	5.692
	2.015	9.795

b. Dividendos Intermediários: Com fundamento no artigo 28 do Estatuto Social da Companhia, o Conselho de Administração, em reunião realizada em 31 de julho de 2020, aprovou por unanimidade a distribuição de dividendos intermediários aos acionistas, à conta de reserva de lucros existente no balanço patrimonial encerrado em 31 de dezembro de 2019, no valor de R\$ 13.500. O pagamento dos dividendos foi efetuado, em moeda corrente nacional, em uma única parcela, no dia 14 de agosto de 2020. Os dividendos foram calculados conforme demonstrado abaixo:

	2020	2019
Dividendo por ação:		
Ordinária	2,460899	2,706989
Preferencial	2,706989	-
Dividendos total por classe de ação:		
Ordinárias	5,655	7,845
Preferenciais	7,845	-
Total	13.500	13.500
Nº total de ações:		
Ordinárias	2,298	2,298
Preferenciais	2,298	2,298
	5,196	5,196

Além dos dividendos obrigatórios propostos, a Administração estuda a possibilidade da distribuição de dividendos intermediários, à conta de reserva de lucros existente no balanço patrimonial encerrado em 31 de dezembro de 2020.

17. Juros sobre capital próprio – JCP: No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a controlada Navegação Aliança Ltda., realizou o pagamento de juros sobre capital próprio no valor de R\$ 3.000, os quais foram registrados para fins fiscais como despesa financeira na controlada e posteriormente revertidos, por representar distribuição de lucros na controlada. Para efeito das demonstrações contábeis, a receita de juros sobre capital próprio recebido pela controladora foi creditada na conta de investimentos.

18. Patrimônio Líquido: a. Capital social: O capital social é de R\$ 45.000 e está representado por 2.298 mil ações ordinárias e 2.898 mil ações preferenciais sem valor nominal. As ações preferenciais sem direito a voto, tem prioridade no reembolso, em caso de liquidação da Companhia e recebem dividendos 10% superiores aqueles atribuídos às ações ordinárias. **b. Reserva de reavaliação:** Com base nas disposições da legislação atual, é mantido o saldo desta conta, que representa equivalência patrimonial reflexa calculada sobre a reavaliação de embarcações contabilizada no ano de 1991, pela controlada Navegação Aliança Ltda. E realizada por depreciação, baixa ou alienação dos bens reavaliados. O valor realizado é transferido para a conta de lucros acumulados. A Companhia optou por manter a Reserva de Reavaliação até a sua efetiva realização, em concordância com a Lei 11.638/07.

c. Reserva de lucros: i. Retenção de lucros: Representa os efeitos pelo reconhecimento dos ativos biológicos a valor justo. A Companhia optou em reconhecer seus efeitos, como retenção de lucros, até serem realizados economicamente e financeiramente. A reserva de retenção foi efetivamente realizada pela venda dos ativos biológicos da controlada Florestamento Treflor Ltda. **ii. Ajuste de avaliação patrimonial:** Representa o efeito da aplicação do custo atribuído à terra nua onde estavam localizados os hortos florestais da controlada Florestamento Treflor Ltda. e sobre o valor justo de propriedade para investimento na controladora. Os valores estão demonstrados líquidos dos impostos. O ajuste de avaliação patrimonial sobre terra nua, foi revertido no montante de R\$ 7.993 em 2019. **iii. Reserva de investimentos e/ou reforço de capital de giro:** Tem a finalidade assegurar investimentos em bens de ativo imobilizado e acréscimo do capital de giro, inclusive através de amortização de dívidas da sociedade, bem como o financiamento de empresas controladas e coligadas. É formada com o saldo do lucro ajustado pela dedução dos dividendos obrigatórios e não pode exceder o valor do capital.

19. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido: a. Imposto de renda e contribuição social corrente:

	Controladora	Consolidado
	31/12/2020	31/12/2019
Resultado antes do IR e CS	11.727	11.727
Alíquota fiscal combinada	34%	34%
Despesa de tributos à alíquota nominal (Adições) exclusões	(3.987)	(3.987)
Resultado de participações societárias	4.039	4.039
Provisão para contingências	(100)	(100)
Provisão e reversão de PCLD	7	7
Outras adições e exclusões	(433)	(433)
Compensação 30% (prej. fiscal e base neg. CSLL)	142	142
Parcela isenta do adicional de 10%	24	24
IR e CS no resultado do exercício	(308)	(308)
Corrente	(308)	(308)
	2,63%	2,63%

Em 2019 a controladora apurou prejuízo fiscal, não apurando imposto de renda e contribuição social corrente.

	Controladora	Consolidado
	31/12/2020	31/12/2019
Resultado antes do IR e CS	11.727	11.708
Alíquota fiscal combinada	34%	34%
Despesa de tributos à alíquota nominal (Adições) exclusões	(8.026)	(6.422)
Resultado de participações societárias	4.039	-
Participação dos empregados	215	215
Incentivos fiscais	96	86
Realização reserva de reavaliação	(16)	(19)
Provisão para contingências	(54)	46
Provisão e reversão PCLD	12	-
Provisões trabalhistas	(26)	-
Outras provisões	20	52
Recuperação de decisão judicial (PAT)	(220)	(220)
Outras adições e exclusões	(464)	(4)
Diferenças temporárias	(62)	(1.012)
Compensação 30% (prej. fiscal e base neg. CSLL)	142	142
PAT (Lucro Real)	113	182
Parcela isenta do adicional de 10%	48	24
IR e CS no resultado do exercício	(3.952)	(6.851)
Corrente	(3.890)	(5.839)
Diferido	(62)	(1.012)
Alíquota efetiva	33,70%	38,69%

b. Imposto de renda e contribuição social diferido:

	Controladora	Consolidado
	31/12/2020	31/12/2019
Impostos incidentes sobre:		
Ativo		
Provisão para perda com depósito judicial	67	67
Provisão p/perda com empr. compulsório	1	1
Provisão para perda de títulos dívida agrária	109	109
Provisão p/perda com impostos a recuperar	58	58
PCLD Aluguéis	329	334
Provisão de perda com riscos processuais	918	965
Provisões trabalhistas	27	11
Provisão para perda com sinistro	-	33
Provisão para perda com imobilizado	93	93
Provisão para perda de multa regulamentar	22	15
IR e CS diferido ativo	1.624	1.686
Passivo		
Propriedade para investimento	(3.644)	(3.644)
Reserva de reavaliação de embarcações	(471)	(487)
IR e CS diferido passivo	(3.644)	(4.131)
IR e CS diferido líquido	(3.644)	(2.445)
	31/12/2020	31/12/2019
	(62)	(1.012)

Resultado do exercício
O imposto de renda e a contribuição social diferidos no ativo não circulante são incidentes sobre diferenças temporárias na controlada Navegação Aliança Ltda. Os impostos diferidos contabilizados no passivo não circulante foram calculados sobre propriedade para investimento da controladora, foram apurados sobre o valor justo desse bem, contabilizado por ocasião da adoção inicial dos novos pronunciamentos contábeis e serão realizados quando de sua alienação. Os impostos diferidos calculados sobre a reserva de reavaliação de embarcações da controlada Navegação Aliança Ltda., contabilizada em 1991, estão sendo realizados conforme a realização do saldo da reavaliação registrada para as embarcações reavaliadas, a realização do saldo da reavaliação das embarcações se dá por depreciações, baixas e vendas.

20. Receita operacional líquida: A receita operacional líquida é composta como segue:

	Controladora	Consolidado
	31/12/2020	31/12/2019
Vendas de serviços	1.943	1.404
Receita de locações	(75)	(69)
Descontos	-	(80)
Devoluções	-	(112)
Impostos sobre vendas	(156)	(91)
	1.712	1.244
	31/12/2020	31/12/2019
	104.584	113.225

21. Custos e despesas por natureza: O quadro abaixo demonstra a composição dos principais gastos:

	Controladora	Consolidado
	31/12/2020	31/12/2019
Gastos com pessoal e encargos	(281)	(196)
Remuneração administradores	(1.497)	(1.706)
Combustível e lubrificantes	-	(14.714)
Seguros	(11)	(10)
Portuárias	-	(1.184)
Rebocador	-	(3.263)
Frete	-	(24)
Serviços de estiva	-	(1.550)
Atracação e desatracação	-	(1.604)
Gastos com manutenções	-	(4.512)
Locação de embarcação	-	(2.795)
Vistorias	-	(545)
Desenclhe	-	(50)
Honorários e serviços terceiros	(478)	(656)
Água e energia elétrica	-	(219)
Comunicações	(3)	(4)
Material de exp. e sistemas	-	(643)
Impostos e taxas	(88)	(163)
Materiais e serviços	-	(713)
Viagens	(19)	(53)
Publicações	(115)	(119)
Despesas com sinistro	-	(666)
Despesa condomínio	(448)	(606)
Outras provisões	-	(25)
(-) Reversão outras provisões	-	127
PCLD e perdas com recebíveis	-	(32)
(-) Reversão PCLD	20	29
Despesas contenciosas	(1.270)	(841)
Provisão contencioso	(460)	(384)
(-) Reversão provisão contencioso	-	177
Depreciação	(17)	(12)
Outros gastos administrativos	(13)	(38)
	(4.680)	(4.614)
	31/12/2020	31/12/2019
	(92.996)	(96.036)
Distribuição:		
Custos dos serviços	-	(78.820)
Remuneração dos administradores	(1.497)	(2.446)
Despesas administrativas	(3.183)	(2.908)
	(4.680)	(4.614)

22. Outras receitas (despesas) operacionais:

	Controladora	Consolidado
	31/12/2020	31/12/2019
Taxas administrativas de condomínio	115	130
Ressarcimento de sinistro	-	200
Vendas de sinistro	-	229
Venda de bens permanentes	-	406
Recuperação dep. judicial (FAP/RAT)	-	-
Receitas diversas	42	145
Recuperação dec. judicial (PAT)	-	647
Recuperação dec. judicial (RCA-C)	-	835
Outras receitas operacionais	157	131
Perda c/impostos a recuperar	(1)	(4)
Custo da baixa de bens permanentes	-	(663)
Reversão PCLD	-	15
Outras despesas operacionais	(1)	

Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Contábeis dos Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

e. Risco de crédito: Apresentamos os ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco de crédito:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Ativo				
Aplicações financeiras (nota 4)	5.055	-	21.711	5.656
Aplicações financ. oper. desc. (nota 3)	-	-	5.677	14.008
Clientes (nota 5)	237	248	6.847	7.272
Clientes oper. desc. (nota 3)	-	-	-	60
Ativo financ. contrato oper. desc. (nota 3)	-	-	-	30.296
Adiantamentos a fornecedores	-	9	318	310
Adiant. a fornec. oper. desc. (nota 3)	-	-	-	2
Outros créditos	1	-	741	948
Outros créditos oper. desc. (nota 3)	-	-	5	10
	5.293	257	35.299	58.562

De acordo com a política da Companhia é constituída provisão para risco de crédito após a análise individual das contas a receber, conforme demonstrado na nota explicativa (5). **f. Risco de liquidez:** A Companhia administra seu capital tendo como base parâmetros de otimização da estrutura de capital com foco nas métricas de liquidez e avançamento que possibilitem retorno aos sócios, no médio prazo, condizente com os riscos assumidos na operação. A seguir, estão as maturidades contratuais dos principais passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 nas demonstrações contábeis consolidadas:

31 de dezembro de 2020	Fluxo de caixa		2021	2022	2023	2024	2025
	Valor contábil	contratual					
Passivos financ. não derivativos							
Financ. bancários (nota 11)	25.247	27.606	9.327	8.868	6.147	3.019	245
Contrato de Mútuo (nota 12)	3.445	4.122	-	-	4.122	-	-
Fornecedores	2.436	2.436	2.436	-	-	-	-
Total	31.128	34.164	11.763	8.868	10.269	3.019	245

31 de dezembro de 2019	Fluxo de caixa		2020	2021	2022	2023	2024	2025
	Valor contábil	contratual						
Passivos financ. não derivativos								
Financ. bancários (nota 11)	31.530	35.475	7.868	9.327	8.868	6.147	3.265	
Contrato de Mútuo (nota 12)	5.949	6.741	-	6.741	-	-	-	
Fornecedores	3.005	3.005	3.005	-	-	-	-	
Fornec. oper. desc. (nota 3)	26	26	26	-	-	-	-	
Total	40.510	45.247	10.899	16.068	8.868	6.147	3.265	

g. Risco de mercado: Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros, impactam nos ganhos da Companhia ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições aos riscos, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno. **h. Risco de variação cambial de moedas estrangeiras:** Como as operações da Companhia estão concentradas no mercado interno, e consequentemente seus fluxos de caixa não estão sujeitos a variações cambiais de moedas estrangeiras, não há risco associado à variação cambial de moedas estrangeiras. **i. Risco de taxa de juros: Perfil:** Na data das demonstrações contábeis, os instrumentos financeiros da Companhia, remunerados a uma taxa de juros variável, estão a seguir apresentados pelo valor contábil:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Valor contábil dos instrum. financeiros de taxa variável				
Aplicações financeiras (nota 4)	5.055	-	21.711	5.656
Aplicações financ. oper. desc. (nota 3)	-	-	5.677	14.008
Financiamentos bancários (nota 11)	-	-	(6.648)	(7.163)
	5.055	-	20.740	12.501

Análise de sensibilidade de valor justo para instrumento de taxa fixa: A Companhia não contabiliza nenhum ativo ou passivo financeiro de taxa de juros fixa pelo valor justo por meio do resultado, e a Companhia não designa derivativos (swaps de taxa de juros) como instrumentos de proteção sob um modelo de contabilidade de hedge de valor justo. Portanto, uma alteração nas taxas de juros na data de relatório não alteraria o resultado. **Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável:** Um aumento de 1% nas taxas de juros, na data das demonstrações contábeis, não teria reflexo relevante no patrimônio e no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, de acordo com os montantes abaixo demonstrados. A análise considera que todas as outras variáveis são mantidas constantes:

	Patrimônio líquido e resultado do exercício findo em 31/12/2020		Patrimônio líquido e resultado do exercício findo em 31/12/2019	
	2020	2019	2020	2019
	(207)	(125)		

Análise de sensibilidade taxa variável (1%) no Consolidado
- Efeito da alteração de 1% na taxa de juros sobre instrumentos financeiros de taxa variável (nota 24.i)

25. Cobertura de seguros: A Companhia adota 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. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria das demonstrações contábeis, consequentemente não foram examinadas pelos auditores independentes.

26. Segmentos operacionais: As atividades operacionais são desenvolvidas de forma autônoma em cada uma das empresas as quais, de forma resumida a seguir relatamos: **Atividade de transporte aquaviário:** É desenvolvida pela controlada Navegação Aliança Ltda. com uma frota de 26 embarcações com capacidade estática total de 71.430 toneladas, sendo 19 embarcações próprias e 06 afretadas. A capacidade varia de 1,4 a 5,2 mil toneladas por embarcação. A Empresa opera no Rio Grande do Sul e, as principais cargas transportadas entre a grande Porto Alegre para Rio Grande são: celulose e soja (em grãos e farelo). No sentido Rio Grande e Pelotas para a grande Porto Alegre as principais cargas são: madeira, fertilizantes, clínquer e trigo. A Empresa transporta também carvão entre Charqueadas e Triunfo e carga geral em containers de Triunfo para Rio Grande e de Rio Grande para Triunfo. **Atividade de reflorestamento:** Foi desenvolvida pela controlada Florestamento Treflor Ltda., em uma área aproximada de 12 mil hectares ao sul de Rio Grande, RS. Produz pinus, eucalipto e resina do gênero pinus, em uma área própria de aproximadamente 5.900 hectares plantados, junto à Reserva Ecológica do Taim, RS. Esta operação foi descontinuada em 17 de outubro de 2019, em virtude da venda dos imóveis rurais e dos ativos florestais, conforme descrito na nota explicativa de operação descontinuada (nota 3). **Atividade de locação de salas e locação de embarcação:** É operada pela controladora que é proprietária de um imóvel em Porto Alegre, RS, com área aproximada de 10.000 m², cujas salas comerciais são destinadas à locação. A controladora tem como propriedade o Empurrador "Aquarius", que atualmente possui contrato de afretamento para a controlada Navegação Aliança Ltda. Demonstramos nos quadros a seguir os resultados operacionais por segmento:

	Navegação Aliança Ltda.		Trevisa Investimentos S.A.		Eliminações	Consolidado	Operações Descont. (Treflor)
	2020	2019	2020	2019			
Venda líquida de produtos	-	-	-	-	-	-	11
Venda líquida de serviços	104.271	-	-	-	-	104.271	-
Receita líquida de locações	-	1.712	(1.399)	-	313	-	-
Custos dos prod. e serv. vendidos	(79.676)	-	856	(78.820)	(415)	-	-
Lucro bruto	24.595	1.712	(543)	25.764	(404)		
Despesas administrativas	(10.102)	(4.680)	606	(14.176)	(978)	-	-
Outras receitas (desp.) operac.	1.754	156	(63)	1.847	1.550	-	-
Equivalência patrimonial	-	11.878	(11.878)	-	-	-	-
Resultado antes dos efeitos financeiros	16.247	9.066	(11.878)	13.435	168		
Receitas financeiras	933	87	-	1.020	754	-	-
Despesas financeiras	(2.301)	(426)	-	(2.727)	(37)	-	-
Juros s/capital próprio	(3.000)	3.000	-	-	-	-	-
Resultado antes dos impostos	11.879	11.727	(11.878)	11.728	885		

As eliminações constantes no quadro são decorrentes da receita de aluguel da controladora junto às suas controladas.

b. Resultados operacionais por segmento em 31/12/2019:

	Navegação Aliança Ltda.		Trevisa Investimentos S.A.		Eliminações	Consolidado	Operações Descont. (Treflor)
	2019	2018	2019	2018			
Venda líquida de produtos	-	-	-	-	-	-	27.523
Venda líquida de serviços	112.698	-	-	-	-	112.698	-
Receita líquida de locações	-	1.244	(717)	-	527	-	-
Custos dos prod. e serv. vendidos	(82.673)	-	206	(82.467)	(3.988)	-	-
Lucro bruto	30.025	1.244	(511)	30.758	23.535		
Despesas administrativas	(9.528)	(4.614)	573	(13.569)	(2.512)	-	-
Outras receitas (desp.) operac.	2.642	127	(62)	2.707	(13.065)	-	-
Ajuste a valor justo ativo biológico	-	-	-	-	306	-	-
Equivalência patrimonial	-	16.572	(16.572)	-	-	-	-
Resultado antes dos efeitos financeiros	23.139	13.329	(16.572)	19.896	8.264		
Receitas financeiras	814	69	-	883	472	-	-
Despesas financeiras	(2.653)	(418)	-	(3.071)	(9)	-	-
Juros s/capital próprio	(2.413)	2.413	-	-	-	-	-
Resultado antes dos impostos	18.887	15.393	(16.572)	17.708	8.727		

As eliminações constantes no quadro são decorrentes da receita de aluguel da controladora junto às suas controladas.

c. Depreciação por segmento:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Transporte aquaviário	-	-	15.585	15.033
Locação de salas e embarcação	17	12	17	12
Total	17	12	15.602	15.045
Operação descontinuada (nota 3)	-	-	49	208

d. Ativos por segmento:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Transporte aquaviário	-	-	122.184	123.509
Operação descontinuada (nota 3)	-	-	5.835	44.955
Locação de salas e embarcação	111.879	126.497	25.292	20.349
Total	111.879	126.497	153.311	188.813

27. Lucro por ação: Conforme requerido pelo IAS 33/NBC TG 41 - Resultado por ação, a seguir demonstramos a reconciliação do lucro aos montantes usados para calcular o lucro básico por ação. **Lucro básico por ação:** O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro do exercício pela quantidade total de ações conforme demonstrado abaixo:

	Controladora e Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019
Lucro líquido do exercício das oper. continuadas	7.776	10.224
Lucro líquido do exercício de oper. descontinuadas	643	2.756
Lucro líquido do exercício	8.419	12.980
Ações ordinárias - Lote de mil	2.298	2.298
Ações preferenciais - Lote de mil	2.898	2.898
Total de ações - Lote de mil	5.196	5.196
Lucro por lote de mil ações - Básico - R\$	1,6203	2,4981

Lucro diluído por ação: A Companhia não está apresentando o cálculo do lucro diluído por ação, conforme requerido pelo IAS 33/NBC TG 41 - Resultado por ação, devido ao fato de não possuir potenciais ações ordinárias diluidoras ou outros instrumentos conversíveis que possam ocasionar diluição do lucro por ação, sendo assim os valores do lucro da ação são iguais no básico e diluído.

Conselho de Administração	
Fernando Ferreira Becker - Presidente	
Celso Maia de Barros - 1º Vice-Presidente	
Marcos Ribeiro Barbosa - 2º Vice-Presidente	
Sílvia C. Mallmann Guariglia - Conselheira	
Rosana de Oliveira Lindemann - Conselheira	

Diretoria	
Jorge Lindemann Diretor de Relações com Investidores	Cesar Vicente Trindade Diretor Presidente

Contadora	
Dione Regina G. dos Santos - CRC/RS 045.175/O-3	

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Trevisa Investimentos S. A.
Porto Alegre - RS

Opinião
Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Trevisa 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, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Trevisa 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 e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

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 do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis 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.

Principais assuntos de auditoria
Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas com um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Avaliação do valor justo de propriedade para investimentos (Nota explicativa 7 - Propriedade para Investimentos)

A Companhia apresenta um saldo de propriedade para investimentos que representa 17,00% do ativo da controladora e 6,35% do ativo no consolidado. A Companhia analisa anualmente a mensuração do valor justo ou quando há indícios de que esse valor possa ser inferior ao valor contábil. Na apuração do valor justo é utilizado o método de fluxo de caixa descontado, bem como a comparação com o valor de venda do imóvel. Essa apuração é feita através da contratação de laudo de especialista externo independente que considera algumas estimativas, tais como a projeção de aluguéis, tanto os existentes quanto a locação de novas áreas, as despesas de manutenção e conservação, de pessoal e gastos gerais, além da taxa de desconto para o cálculo do fluxo de caixa descontado e da avaliação do valor de venda do imóvel. O valor justo apurado na adoção inicial da base de mensuração de propriedade para investimentos vem sendo mantido. Em 2018, a companhia adquiriu ativo referente a embarcação que é utilizado para afretamento por empresas de navegação, sendo a controladora remunerada através de aluguéis. Esse ativo, bem como a parte da edificação que é utilizada pela controladora e pelas controladas estão classificadas como propriedade para investimentos nas demonstrações individuais, sendo reclassificado para o imobilizado nas demonstrações consolidadas. Distorções na determinação do valor da propriedade para investimentos pode resultar em impacto relevante nas demonstrações contábeis. Dessa forma, esse assunto foi considerado como significativo para a nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Avaliamos os critérios utilizados para a identificação e mensuração do valor justo da propriedade para investimentos. Avaliamos as premissas chave utilizadas nos fluxos de caixa descontados utilizados pelo especialista e aprovados pela Administração, especificamente a expectativa de crescimento das áreas locadas, taxa de desconto, resultados projetados. Revisamos o cálculo efetuado de acordo com as estimativas das áreas locadas, bem como comparamos com os laudos elaborados pelos especialistas contratados pela Companhia. Adicionalmente, comparamos o valor justo da propriedade para investimentos apurado com base nos fluxos de caixa descontados, com o respectivo valor contábil do ativo e, também, avaliamos a adequação das divulgações, bem como as reclassificações procedidas nas demonstrações contábeis. Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados, incluindo o teste de mensuração do valor justo da propriedade para investimentos preparados pela Administração da Companhia, e nas evidências de auditoria obtidas que suportam os nossos testes, consideramos que as avaliações de valor justo do ativo de propriedade para investimentos preparados pela Companhia, assim como as respectivas divulgações, são aceitáveis, no contexto das demonstrações contábeis tomadas como um todo.

Provisões para contingências (Nota explicativa 14)

A Companhia é parte passiva em processos judiciais de natureza ambiental, tributária, cível e trabalhista, decorrentes do curso normal do negócio, bem como de negócios descontinuados cujo o saldo total de provisão registrado na demonstração contábil é de R\$ 3.937 mil na controladora e R\$ 6.637 mil no consolidado. Algumas leis e regulamentos tem elevado grau de complexidade o que aumenta o risco inerente de litígio, dessa forma, a avaliação da exposição, a mensuração, reconhecimento e divulgação das Provisões e Passivos Contingentes, relativas a esses processos requer julgamento profissional, o que pode resultar em mudanças substanciais nos saldos das provisões quando fatos novos surgem ou à medida que os processos são analisados em juízo. Devido à relevância, complexidade e julgamento envolvidos na avaliação, definição do momento para o reconhecimento, mensuração e divulgações relacionados às Provisões e Passivos Contingentes, bem como as mudanças de estimativas e de circunstâncias de cada caso específico, consideramos esse assunto relevante para a nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram o entendimento dos controles internos relacionados à identificação, avaliação, mensuração e divulgação das Provisões e Passivos Contingentes. Avaliamos a suficiência das provisões reconhecidas e dos valores de contingências divulgados, por meio da avaliação dos critérios e premissas utilizados, considerando ainda a opinião dos assessores jurídicos internos e externos, bem como dados e informações históricas. Especialmente em relação a classificação da estimativa de perdas como provável, possível ou remota discutimos com a Administração e o especialista interno (consultor jurídico) sobre sua adequação, bem como quanto a divulgação individual dos processos existentes. Obtivemos a confirmação dos assessores externos e comparamos com os controles internos e avaliações da Administração. Também analisamos as respectivas divulgações a fim de identificar se fornecem as informações relevantes sobre a natureza, exposição e valores relativos aos principais assuntos de natureza ambiental, tributária, cível e trabalhista. Comparamos as divulgações incluídas nas notas explicativas com as informações disponibilizadas ao mercado através do formulário de referência estabelecido pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Com base nos procedimentos executados e nos resultados obtidos, consideramos aceitáveis as estimativas preparadas pela Administração e as divulgações apropriadas no contexto das demonstrações contábeis como um todo.

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado: As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na Norma Brasileira de Contabilidade Técnica Geral NBCT-G 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma de Contabilidade e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de dist