

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	8
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	14
Demonstração do Resultado Abrangente	15
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	17
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	18
Demonstração de Valor Adicionado	19

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	25
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	85
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	87
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	88

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	43.403.849
Preferenciais	0
Total	43.403.849
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.411
Preferenciais	0
Total	1.411
#Error	
#Error	

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	3.335.100	4.042.950
1.01	Ativo Circulante	1.291.086	1.849.695
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	116.311	137.153
1.01.02	Aplicações Financeiras	6.715	29.433
1.01.03	Contas a Receber	93.442	341.689
1.01.04	Estoques	877.948	1.096.926
1.01.06	Tributos a Recuperar	148.652	85.505
1.01.07	Despesas Antecipadas	15.221	13.863
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	32.797	145.126
1.01.08.03	Outros	32.797	145.126
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros derivativos	10.409	38.150
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	22.388	106.976
1.02	Ativo Não Circulante	2.044.014	2.193.255
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	842.770	963.888
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	13.687	13.459
1.02.01.07	Tributos Diferidos	585.658	693.674
1.02.01.07.02	Impostos e contribuições a recuperar	585.658	693.674
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	10.358	11.654
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	233.067	245.101
1.02.01.10.03	Ativos mantidos para venda	112.485	112.094
1.02.01.10.04	Depositos de Demandas Judiciais	36.724	35.455
1.02.01.10.05	Outros Ativos não Circulantes	83.858	97.552
1.02.02	Investimentos	61.204	17.609
1.02.02.01	Participações Societárias	58.691	15.096
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	58.691	15.096
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.513	2.513
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	2.513	2.513
1.02.03	Imobilizado	1.133.507	1.204.185
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	992.274	1.083.375
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	7.027	14.582
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	134.206	106.228
1.02.04	Intangível	6.533	7.573

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	3.335.100	4.042.950
2.01	Passivo Circulante	3.880.324	3.977.032
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	49.833	41.873
2.01.02	Fornecedores	238.781	462.394
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	137.046	127.007
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	101.735	335.387
2.01.03	Obrigações Fiscais	11.531	18.689
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.916	13.613
2.01.03.01.02	Imposto Sobre Produtos Industrializados	2.321	5.077
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte	1.224	2.183
2.01.03.01.04	PIS e COFINS	0	5.904
2.01.03.01.05	Contribuições Sociais Retidos	349	447
2.01.03.01.07	Outros	22	2
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	6.812	4.211
2.01.03.02.01	Imposto Circulação de Mercadorias e Serviços	6.812	4.211
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	803	865
2.01.03.03.01	Imposto Sobre Serviços	803	865
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	3.198.138	2.866.323
2.01.05	Outras Obrigações	382.041	587.753
2.01.05.02	Outros	382.041	587.753
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	152	152
2.01.05.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	21.858	242.937
2.01.05.02.05	Passivos relacionados a contratos de clientes	118.945	59.184
2.01.05.02.06	Outros Passivos Circulantes	30.414	47.069
2.01.05.02.07	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	206.316	228.995
2.01.05.02.08	Arrendamento Mercantil	4.356	9.416
2.02	Passivo Não Circulante	238.711	264.508
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	0	22.878
2.02.02	Outras Obrigações	1.979	2.920
2.02.02.02	Outros	1.979	2.920
2.02.02.02.06	Fornecedores Não Circulante	1.979	2.920
2.02.03	Tributos Diferidos	41.152	42.835
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	41.152	42.835
2.02.04	Provisões	195.580	195.875
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	192.781	189.826
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.694	1.954
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	177.800	178.119
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	12.287	9.753
2.02.04.02	Outras Provisões	2.799	6.049
2.02.04.02.04	Provisão para Patrimônio Líquido Negativo	0	260
2.02.04.02.05	Arrendamento Mercantil	2.799	5.789
2.03	Patrimônio Líquido	-783.935	-198.590
2.03.01	Capital Social Realizado	2.089.978	2.089.978
2.03.01.01	Capital social	2.069.566	2.069.566
2.03.01.02	Debêntures conversíveis em ação	25.787	25.787

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.01.03	Custo de Capitalização	-5.375	-5.375
2.03.02	Reservas de Capital	-741	-741
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-741	-741
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-2.203.655	-1.595.726
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-669.517	-692.101

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.052.453	3.494.225	838.600	2.764.741
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.065.016	-3.538.873	-762.317	-2.710.045
3.03	Resultado Bruto	-12.563	-44.648	76.283	54.696
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-94.956	-232.441	-113.938	-300.009
3.04.01	Despesas com Vendas	-3.786	-10.070	-5.271	-15.898
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-23.489	-66.110	-24.916	-69.719
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-16.858	-50.612	-17.747	-53.740
3.04.02.02	Honorários da Administração	-1.552	-5.080	-1.528	-4.997
3.04.02.03	Participação dos Empregados	-5.079	-10.418	-5.641	-10.982
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	7.935	22.613	18.979	35.672
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-75.583	-223.044	-102.162	-251.362
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-33	44.170	-568	1.298
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-107.519	-277.089	-37.655	-245.313
3.06	Resultado Financeiro	-312.606	-337.563	-129.217	-769.186
3.06.01	Receitas Financeiras	-122.748	168.250	55.590	1.081.554
3.06.02	Despesas Financeiras	-189.858	-505.813	-184.807	-1.850.740
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-420.125	-614.652	-166.872	-1.014.499
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	550	1.682	666	2.034
3.08.02	Diferido	550	1.682	666	2.034
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-419.575	-612.970	-166.206	-1.012.465
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-419.575	-612.970	-166.206	-1.012.465
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-10,30797	-15,05923	-4,08329	-24,87388
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-10,09101	-14,74227	-3,99735	-24,35035

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-419.575	-612.970	-166.206	-1.012.465
4.02	Outros Resultados Abrangentes	9.858	27.625	8.259	33.627
4.02.01	Hedge Fluxo de caixa - receita exportação	2.816	2.816	0	0
4.02.02	Hedge fluxo de caixa - NDF receita de vendas	6.855	25.139	8.442	33.067
4.02.05	Hedge Fluxo de Caixa - Custo Metal x Futuro Bolsa	0	-446	-222	182
4.02.07	Ganhos Var. Camb. Investimentos Exterior	187	116	39	378
4.03	Resultado Abrangente do Período	-409.717	-585.345	-157.947	-978.838

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	6.213	125.616
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-144.052	128.272
6.01.01.01	Prejuízo antes do IR e da CS	-614.652	-1.014.499
6.01.01.02	Valor Residual de Ativo Permanente Baixado	93	0
6.01.01.03	Depreciação Amortização e Exaustão	109.958	119.706
6.01.01.04	Equivalencia Patrimonial	-44.170	-1.298
6.01.01.05	Amortização Direito de Uso do Ativo	8.700	8.751
6.01.01.06	Provisão Para Perdas Demandas Judiciais	5.162	17.690
6.01.01.08	Encargos Financeiros	363.185	990.634
6.01.01.09	Ajuste a valor presente - Clientes e Fornecedores	159	156
6.01.01.10	Reversão de Provisões para patrimônio líquido negativo	430	0
6.01.01.11	Ajuste de Avaliação Patrimonial	27.509	5.705
6.01.01.12	(Reversões) Provisões de perda estimada do valor recuperável	-426	1.427
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	150.265	-2.656
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	252.792	-99.839
6.01.02.04	Estoques	219.004	-118.572
6.01.02.05	Impostos e Contribuições a Recuperar	44.869	35.509
6.01.02.06	Despesas Antecipadas	-62	-9.140
6.01.02.07	Depositos para Demandas Judiciais	-1.269	-7.144
6.01.02.08	Instrumentos Financeiros Derivativos	28.259	26.783
6.01.02.09	Ativos Mantidos para Venda	-391	0
6.01.02.10	Outros Ativos Circulantes e não circulantes	90.574	-17.770
6.01.02.11	Fornecedores	-265.291	18.884
6.01.02.12	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	-22.679	91.841
6.01.02.14	Impostos e Contribuições a Recolher	-7.158	8.154
6.01.02.15	Adições e Baixas para Demandas Judiciais	-12.209	-14.932
6.01.02.16	Salários e Encargos Sociais	7.960	11.532
6.01.02.18	Adiantamentos de Clientes	56.253	41.213
6.01.02.19	Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	-223.732	68.416
6.01.02.20	Outros passivos circulantes e não circulantes	-16.655	-37.591
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-23.367	-55.708
6.02.04	Outros Investimentos	0	-95
6.02.07	Adições em imobilizado e intangíveis	-45.857	-32.701
6.02.08	Ingressos de aplicações financeiras	-4.531	-1.841.560
6.02.09	Resgates de aplicações financeiras	27.021	1.818.648
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-3.688	26.585
6.03.01	Ingresso de empréstimos/financiamentos	589.262	148.267
6.03.02	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-556.801	-102.364
6.03.03	Dividendos	0	-20
6.03.04	Pagamento de Juros s/ empréstimos	-26.795	-9.295
6.03.05	Arrendamento Mercantil	-9.354	-10.003
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-20.842	96.493
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	137.153	102.266
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	116.311	198.759

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	SalDOS Iniciais	2.069.566	19.671	0	-1.595.726	-692.101	-198.590
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	2.069.566	19.671	0	-1.595.726	-692.101	-198.590
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-612.970	27.625	-585.345
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-612.970	0	-612.970
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	27.625	27.625
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	27.509	27.509
5.05.02.06	Ganhos e Perdas Var Camb. Investimento Exterior	0	0	0	0	116	116
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	5.041	-5.041	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	6.721	-6.721	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-1.680	1.680	0
5.07	SalDOS Finais	2.069.566	19.671	0	-2.203.655	-669.517	-783.935

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.069.566	19.671	0	-742.151	-725.690	621.396
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.069.566	19.671	0	-742.151	-725.690	621.396
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.012.465	33.627	-978.838
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.012.465	0	-1.012.465
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	33.627	33.627
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	33.249	33.249
5.05.02.06	Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	0	0	0	0	378	378
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	6.108	-6.108	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	8.143	-8.143	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-2.035	2.035	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-1.748.508	-698.171	-357.442

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	3.836.901	3.083.076
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.820.348	3.059.798
7.01.02	Outras Receitas	16.127	24.705
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	426	-1.427
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.879.764	-3.057.698
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-3.521.207	-2.677.145
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-358.557	-380.553
7.03	Valor Adicionado Bruto	-42.863	25.378
7.04	Retenções	-118.658	-128.457
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-109.958	-119.706
7.04.02	Outras	-8.700	-8.751
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-161.521	-103.079
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	212.420	1.082.852
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	44.170	1.298
7.06.02	Receitas Financeiras	168.250	1.081.554
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	50.899	979.773
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	50.899	979.773
7.08.01	Pessoal	151.664	148.822
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-2.365	-15.478
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	514.570	1.858.894
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-612.970	-1.012.465
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-612.970	-1.012.465

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	3.348.777	4.031.714
1.01	Ativo Circulante	1.306.448	1.853.217
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	129.732	138.761
1.01.02	Aplicações Financeiras	6.715	29.433
1.01.03	Contas a Receber	93.390	341.622
1.01.04	Estoques	877.948	1.096.926
1.01.06	Tributos a Recuperar	150.614	87.379
1.01.07	Despesas Antecipadas	15.223	13.864
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	32.826	145.232
1.01.08.03	Outros	32.826	145.232
1.01.08.03.01	Instrumento Financeiros Derivativos	10.409	38.150
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	22.417	107.082
1.02	Ativo Não Circulante	2.042.329	2.178.497
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	899.178	963.628
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	13.687	13.459
1.02.01.07	Tributos Diferidos	642.066	693.674
1.02.01.07.02	Impostos e Contribuições a Recuperar	642.066	693.674
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	10.358	11.654
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	233.067	244.841
1.02.01.10.03	Ativos Mantidos para Venda	112.485	112.094
1.02.01.10.04	Depósitos Demandas Judiciais	36.724	35.455
1.02.01.10.05	Outros Ativos não Circulantes	83.858	97.292
1.02.02	Investimentos	2.513	2.513
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.513	2.513
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	2.513	2.513
1.02.03	Imobilizado	1.134.105	1.204.783
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	992.872	1.083.973
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	7.027	14.582
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	134.206	106.228
1.02.04	Intangível	6.533	7.573

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	3.348.777	4.031.714
2.01	Passivo Circulante	3.894.001	3.966.056
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	49.833	41.898
2.01.02	Fornecedores	238.805	462.394
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	137.070	127.007
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	101.735	335.387
2.01.03	Obrigações Fiscais	24.905	18.726
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	17.290	13.650
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	13.374	36
2.01.03.01.02	Imposto sobre Produtos Industrializados	2.321	5.077
2.01.03.01.03	Imposto de Renda Retido na Fonte	1.224	2.183
2.01.03.01.04	PIS e COFINS	0	5.904
2.01.03.01.05	Contribuições Sociais Retidas	349	448
2.01.03.01.07	Outros	22	2
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	6.812	4.211
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circularização de Mercadorias	6.812	4.211
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	803	865
2.01.03.03.01	Imposto sobre Serviços	803	865
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	3.198.138	2.866.323
2.01.05	Outras Obrigações	382.320	576.715
2.01.05.02	Outros	382.320	576.715
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	152	152
2.01.05.02.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	21.858	242.937
2.01.05.02.05	Passivos relacionados a Contratos de Clientes	119.060	59.299
2.01.05.02.06	Outros Passivos Circulantes	30.578	35.916
2.01.05.02.07	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	206.316	228.995
2.01.05.02.08	Arrendamento Mercantil	4.356	9.416
2.02	Passivo Não Circulante	238.711	264.248
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	0	22.878
2.02.02	Outras Obrigações	1.979	2.920
2.02.02.02	Outros	1.979	2.920
2.02.02.02.06	Fornecedores Não Circulante	1.979	2.920
2.02.03	Tributos Diferidos	41.152	42.835
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	41.152	42.835
2.02.04	Provisões	195.580	195.615
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	192.781	189.826
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.695	1.955
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	177.799	178.118
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	12.287	9.753
2.02.04.02	Outras Provisões	2.799	5.789
2.02.04.02.05	Arrendamento Mercantil	2.799	5.789
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	-783.935	-198.590
2.03.01	Capital Social Realizado	2.089.978	2.089.978
2.03.01.01	Capital social	2.069.566	2.069.566
2.03.01.02	Debêntures conversíveis em ação	25.787	25.787

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.01.03	Custo de Capitalização	-5.375	-5.375
2.03.02	Reservas de Capital	-741	-741
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-741	-741
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-2.203.655	-1.595.726
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-669.517	-692.101

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.206.733	3.676.125	838.250	2.836.394
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.219.295	-3.720.772	-762.316	-2.778.513
3.03	Resultado Bruto	-12.562	-44.647	75.934	57.881
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-95.255	-226.708	-113.776	-302.209
3.04.01	Despesas com Vendas	-3.789	-10.058	-5.452	-16.814
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-23.824	-67.155	-25.167	-70.484
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-17.193	-51.683	-17.996	-54.518
3.04.02.02	Honorários da Administração	-1.552	-5.080	-1.528	-4.997
3.04.02.03	Participação dos Empregados e Administradores	-5.079	-10.392	-5.643	-10.969
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	7.936	73.124	18.983	36.594
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-75.578	-222.619	-102.140	-251.505
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-107.817	-271.355	-37.842	-244.328
3.06	Resultado Financeiro	-312.257	-329.920	-129.329	-769.970
3.06.01	Receitas Financeiras	-122.662	174.329	55.566	1.082.754
3.06.02	Despesas Financeiras	-189.595	-504.249	-184.895	-1.852.724
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-420.074	-601.275	-167.171	-1.014.298
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	499	-11.695	965	1.833
3.08.01	Corrente	-51	-13.377	100	-139
3.08.02	Diferido	550	1.682	865	1.972
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-419.575	-612.970	-166.206	-1.012.465
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-419.575	-612.970	-166.206	-1.012.465
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-419.575	-612.970	-166.206	-1.012.465
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-10,30797	-15,05923	-4,08329	-24,87388
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-10,09101	-14,74227	-3,99735	-24,35035

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-419.575	-612.970	-166.206	-1.012.465
4.02	Outros Resultados Abrangentes	9.858	27.625	8.259	33.627
4.02.01	Hedge fluxo de caixa - Receita Exportação	2.816	2.816	0	0
4.02.02	Hedge fluxo de caixa NDF receita de vendas	6.855	25.139	8.442	33.067
4.02.05	Hedge Fluxo de Caixa - Custo Metal x Futuro Bolsa	0	-446	-222	182
4.02.07	Ganhos Var. Camb. Investimentos Exterior	187	116	39	378
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-409.717	-585.345	-157.947	-978.838
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-409.717	-585.345	-157.947	-978.838

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	17.922	128.338
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-80.971	130.009
6.01.01.01	Prejuízo antes do IR e CS	-601.275	-1.014.298
6.01.01.02	Valor Residual de Ativo Permanente Baixado	93	172
6.01.01.03	Depreciação, Amortização e Exaustão	109.958	119.769
6.01.01.05	Amortização Direito de Uso do Ativo	8.700	8.836
6.01.01.06	Provisão para Perdas Demandas Judiciais	5.162	17.690
6.01.01.08	Encargos Financeiros	369.253	991.007
6.01.01.09	Ajuste a Valor Presente - Clientes e Fornecedores	54	-249
6.01.01.11	Ajuste de Avaliação Patrimonial	27.510	5.708
6.01.01.12	Provisão(Reversão) de Perda Estimada do valor Recuperável	-426	1.374
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	98.896	-1.306
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	252.777	-102.214
6.01.02.04	Estoques	219.004	-116.024
6.01.02.05	Impostos e Contribuições a Recuperar	-11.663	35.397
6.01.02.06	Despesas Antecipadas	-63	-8.972
6.01.02.07	Depósitos para Demandas Judiciais	-1.269	-7.144
6.01.02.08	Instrumentos Financeiros Derivativos Ativos	28.259	26.783
6.01.02.09	Ativo Mantidos para Venda	-391	0
6.01.02.10	Outros Ativos Circulantes e Não Circulantes	84.438	-16.677
6.01.02.11	Fornecedores	-265.267	17.657
6.01.02.12	Operações com Forfait e Cartas de Crédito	-22.679	91.841
6.01.02.14	Impostos e Contribuições a Recolher	-7.158	8.026
6.01.02.15	Provisão para Demandas Judiciais	-12.209	-14.932
6.01.02.16	Salários e Encargos Sociais	7.935	11.495
6.01.02.18	Passivos relacionados a contratos de clientes	56.253	41.212
6.01.02.19	Instrumentos Financeiros Derivativos	-223.732	68.416
6.01.02.20	Outros passivos circulantes e não circulantes	-5.339	-36.170
6.01.03	Outros	-3	-365
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-3	-365
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-23.368	-50.623
6.02.04	Outros Investimentos	0	-95
6.02.07	Adições em Imobilizado e Intangíveis	-45.858	-32.702
6.02.08	Ingressos de aplicações financeiras	-4.531	-1.836.474
6.02.09	Aplicações Financeiras Resgatadas	27.021	1.818.648
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-3.583	27.188
6.03.01	Ingressos de empréstimos e financiamentos	589.262	148.267
6.03.02	Amortização de Empréstimos/Financiamentos	-556.801	-101.263
6.03.03	Dividendos	0	-20
6.03.04	Pagamento de Juros s/ empréstimos	-26.795	-10.396
6.03.05	Arrendamento Mercantil	-9.249	-9.400
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-9.029	104.903
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	138.761	118.036
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	129.732	222.939

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.069.566	19.671	0	-1.595.726	-692.101	-198.590	0	-198.590
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.069.566	19.671	0	-1.595.726	-692.101	-198.590	0	-198.590
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-612.970	27.625	-585.345	0	-585.345
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-612.970	0	-612.970	0	-612.970
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	27.625	27.625	0	27.625
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	27.509	27.509	0	27.509
5.05.02.06	Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	0	0	0	0	116	116	0	116
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	5.041	-5.041	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	6.721	-6.721	0	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-1.680	1.680	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-2.203.655	-669.517	-783.935	0	-783.935

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.069.566	19.671	0	-742.151	-725.690	621.396	0	621.396
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.069.566	19.671	0	-742.151	-725.690	621.396	0	621.396
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.012.465	33.627	-978.838	0	-978.838
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.012.465	0	-1.012.465	0	-1.012.465
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	33.627	33.627	0	33.627
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	33.249	33.249	0	33.249
5.05.02.06	Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	0	0	0	0	378	378	0	378
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	6.108	-6.108	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	0	8.143	-8.143	0	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	0	-2.035	2.035	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.069.566	19.671	0	-1.748.508	-698.171	-357.442	0	-357.442

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	4.069.307	3.155.555
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	4.002.248	3.131.498
7.01.02	Outras Receitas	66.633	25.431
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	426	-1.374
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.062.044	-3.138.384
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-3.703.105	-2.756.752
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-358.939	-381.632
7.03	Valor Adicionado Bruto	7.263	17.171
7.04	Retenções	-118.658	-128.605
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-109.958	-119.769
7.04.02	Outras	-8.700	-8.836
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-111.395	-111.434
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	174.329	1.082.754
7.06.02	Receitas Financeiras	174.329	1.082.754
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	62.934	971.320
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	62.934	971.320
7.08.01	Pessoal	151.878	149.611
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	11.019	-27.129
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	513.007	1.861.303
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-612.970	-1.012.465
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-612.970	-1.012.465

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

No terceiro trimestre de 2021 os principais focos da Companhia foram o de assegurar a saúde dos funcionários próprios e terceiros em função do impacto da pandemia da Covid-19, a gestão de caixa através da eficiência em capital de giro, redução das despesas, e a renegociação das dívidas com os principais credores da empresa.

Em relação à Covid-19, a administração continua tomando todas as medidas recomendadas pelas autoridades sanitárias para o enfrentamento da pandemia sob a coordenação de sua equipe médica, que recentemente orientou o ajuste de tais medidas por conta do cenário de melhoria expressiva dos índices de contaminação nas comunidades em que operamos.

A empresa registrou uma Receita Líquida de R\$ 1,207 bilhão no 3T21, um crescimento de 44% em relação ao 3T20, resultado em especial do aumento do preço do cobre no mercado internacional.

O Fluxo de Caixa das atividades operacionais foi positivo em R\$ 8,9 milhões, um aumento de R\$ 84,7 milhões em relação ao mesmo período de 2020, como resultado de suas ações para ganho de eficiência na gestão do capital de giro, fortemente influenciado pela otimização dos estoques e redução do prazo do contas a receber.

A participação da receita de cobre primário dentro do mix total foi de 41,3%, proporcionando um giro mais rápido do estoque, contribuindo para um menor ciclo de geração de caixa, que foi o foco da companhia neste 3T21.

Em contrapartida os prêmios praticados na venda de cobre primário são menores, impactando as margens do trimestre, que também foram afetadas pelo baixo volume de coprodutos faturados em relação ao mesmo período do ano anterior.

A empresa apresentou um Prejuízo Líquido de R\$ 419,6 milhões, fortemente impactado pelos efeitos da variação cambial sobre a dívida e demais efeitos entre provisões e outras posições que impactaram o resultado. Porém quando excluídos tais efeitos do resultado, tem-se um Prejuízo Líquido Ajustado no período de R\$ 18,7 milhões representando -1,6% sobre a Receita Líquida do trimestre.

Neste contexto, vale ressaltar que todas as vendas da Companhia usam a moeda norte americana como referência na composição do preço, o que naturalmente traz uma proteção para referida variação cambial.

Por fim, a Companhia informa que continua a renegociação de suas dívidas com seus principais credores financeiros. Após a assinatura do documento denominado “Memorando de Entendimentos Não Vinculante para a Renegociação de Dívidas da Paranapanema S.A. e Outras Avenças”, ocorrida no 2T21, a negociação da dívida progride para sua finalização, tendo 8 dos 11 credores já aprovado a reestruturação em seus Comitês de Crédito. Enquanto os três remanescentes estão em processo final nos seus respectivos Comitês de Crédito. A conclusão da renegociação está vinculada a aprovação final de todos os credores e assinatura dos contratos definitivos.

DESEMPENHO ECONÔMICO**Receita Líquida**

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	3T20	3T21	Δ %
Cobre Primário	4.952	498.585	9968%
% das Receitas	0,6%	41,3%	40,7 p.p.
Produtos de Cobre	647.242	581.599	-10%
% das Receitas	77,2%	48,2%	-29,0 p.p.
Vergalhões, Fios e outros	389.634	390.942	0%
Barras/Perfis/Arames/Laminados/Tubos/Conexões	257.608	190.657	-26%
Coprodutos	186.056	126.549	-32%
% das Receitas	22,2%	10,5%	-11,7 p.p.
Receita Líquida Total	838.250	1.206.733	44%
Mercado Interno [%]	53,2%	35,4%	-17,8 p.p.
Mercado Externo [%]	45,6%	61,9%	16,4 p.p.
Transformação [%]	1,2%	2,7%	1,5 p.p.

A Receita Líquida Total do 3T21 teve aumento de 44% quando comparada com o 2T20 em função do aumento da cotação do cobre e dos metais preciosos no mercado internacional.

A Receita Líquida da Companhia sofre o impacto negativo do *Other Comprehensive Income* - "OCI" (Ajuste de Avaliação Patrimonial), que corresponde ao efeito não monetário da variação cambial de 2015 diferida por conta de ajustes na contabilidade de *hedge* que impactou negativamente a Receita da Companhia em R\$ 6,8 milhões no 3T21.

Lucro Bruto

<i>em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma</i>	3T20	3T21	Δ %
Receita Líquida	838.250	1.206.733	44%
CPV Total	(762.316)	(1.219.295)	60%
(-) Custo do Metal	(667.871)	(1.113.360)	67%
(-) Custo de Transformação	(94.445)	(105.935)	12%
CPV Total/tonelada vendida ¹	39,0	51,4	32%
Custo do Metal/tonelada vendida ¹	34,2	46,9	37%
Custo de Transformação/tonelada vendida	4,8	4,5	-8%
Lucro Bruto	75.934	(12.562)	
% das Receitas	9,1%	-1,0%	-10,1 p.p.
Lucro Bruto Ajustado (LME e Dólar nos Estoques)	80.184	(835)	
% das Receitas	9,6%	-0,1%	-9,6 p.p.
Prêmio	170.379	93.373	-45%
Prêmio/Receita Líquida [%]	20,3%	7,7%	-12,6 p.p.
Prêmio/tonelada vendida	8,7	3,9	-55%

A Companhia apresentou um Prejuízo Bruto ajustado dos efeitos de LME e Dólar nos estoques de R\$ 0,8 milhão, uma margem bruta ajustada de -0,1%, especialmente em função do mix de produtos vendidos no trimestre.

Comentário do Desempenho

PARANAPANEMA



Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado

ITAG

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada

IGC

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

O Lucro Bruto ajustado elimina os efeitos da contabilidade de hedge utilizada para atualizar o valor dos estoques ao valor presente de LME e Dólar e que por consequência da não absorção pelo estoque, impactam o resultado. No 3T21 o impacto ajustado foi de R\$ 11,7 milhões.

Custos Fixos (incluindo Ociosidade)

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	3T20	3T21	Δ %
Custos Fixos incluindo Ociosidade	(125.687)	(131.173)	4%

Companhia obteve em 3T21 R\$ 131,2 milhões de custos fixos incluindo ociosidade, um aumento de 4% em relação ao 3T20, impactado pela pressão inflacionária de 2021 que registrou 10,25% ao final do 3T21 para o acumulado de 12 meses, medido pelo IPCA.

Despesas Operacionais

em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma	3T20	3T21	Δ %
Total de Despesas	(113.776)	(95.255)	-16%
Despesas com Vendas	(5.452)	(3.789)	-31%
Despesas Gerais e Administrativas	(19.524)	(18.745)	-4,0%
Outras Operacionais, Líquidas	(88.800)	(72.721)	-18%

As Despesas Operacionais tiveram uma redução de R\$ 18,5 milhões em relação ao 3T20, representando 16% de redução entre despesas recorrentes e não recorrentes.

As Despesas com Vendas tiveram uma redução de R\$ 1,7 milhão em relação ao 3T20 e as Despesas Gerais e Administrativas foram reduzidas em R\$ 0,8 milhão no mesmo período.

Principais Itens - Outras Operacionais, Líquidas:	3T20	3T21	Δ %
Provisões contingências trabalhistas e fiscais	(5.521)	1.492	127%
Provisões diversas	(296)	(2.944)	-895%
Ociosidade	(60.943)	(63.878)	-5%
Reintegra normalizado	(20.356)	0	n.a
Resultado venda de precatórios	14.181	0	n.a
Total de Itens Não Recorrentes	(72.935)	(65.330)	10%

EBITDA

	3T20	3T21	Δ %
Lucro Líquido	(166.206)	(419.575)	-152%
(+) Impostos	(965)	(499)	48%
(+) Resultado Financeiro Líquido	129.329	312.257	141%
EBIT	(37.842)	(107.817)	-185%
(+) Depreciações e Amortizações	41.510	36.831	-11%
EBITDA	3.668	(70.986)	-2035%
% das Receitas	0,4%	-5,9%	-6,3 p.p.
EBITDA AJUSTADO (LME e Dólar nos estoques e OCI)	28.349	(50.953)	-280%
% das Receitas	3,4%	-4,2%	-7,6 p.p.

O EBITDA Ajustado, que exclui os efeitos de LME e Dólar no estoque, OCI, contingências e demais efeitos não recorrentes, fechou o 3T21 negativo em R\$ 51,0 milhões impactado pelo mix de produtos de cobre e redução no volume de vendas de coprodutos. A receita de cobre primário

Comentário do Desempenho

PARANAPANEMA



Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado

ITAG

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciado IGC

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

representou 41,3% do mix de 3T21 e os coprodutos representaram 10,5% das receitas, comparados com 0,6% de cobre primário e 22,2% de coprodutos no mesmo período no ano anterior.

Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

No 3T21 a Companhia teve Prejuízo Líquido de R\$ 419,6 milhões impactado principalmente pela variação cambial sobre as suas posições de balanço e suas dívidas em moeda estrangeira.

Sobre a base de R\$ 419,6 milhões de Prejuízo Líquido foram ajustados R\$ 356,5 milhões de variação cambial sobre todas as posições de balanço, incluindo a variação cambial da dívida que foi de R\$ 231,4 milhões e R\$ 6,8 milhões de OCI. Foram ajustados também R\$ 36,8 milhões de depreciação e amortização e R\$ 1,2 milhões entre provisões e outras posições.

Após as exclusões, a Companhia apresentou um Prejuízo Líquido Ajustado de R\$ 18,7 milhões, o que representa uma melhora de BRL 77M em relação ao trimestre anterior (2T21)

Geração de Caixa Operacional

No 3T21 a Geração de Caixa Operacional foi positiva em R\$ 8,9 milhões. Este valor foi R\$ 84,7 milhões acima do 3T20 e R\$ 13,0 milhões melhor que o trimestre anterior (2T21).



Caixa Livre Total

Em 3T21 o Saldo de Caixa Livre da empresa foi de R\$ 129,7 milhões, R\$ 17,1 milhões acima de 2T21.

Comentário do Desempenho

PARANAPANEMA



Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado

ITAG

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciado

IGC

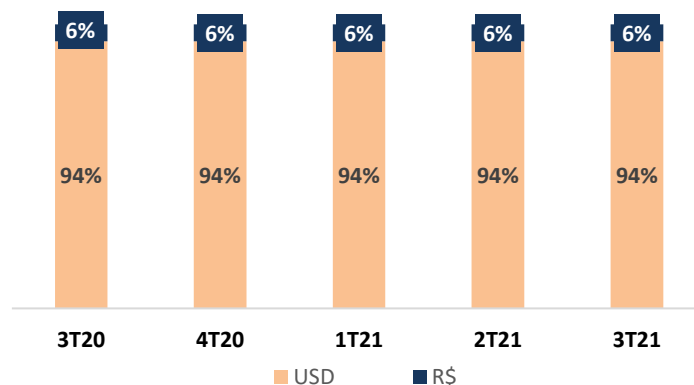
O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Endividamento

Endividamento					
em R\$ mil, exceto quando indicado de outra forma					
	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Empréstimos e Financiamentos Curto Prazo	3.184.525	2.882.698	3.219.563	2.889.208	3.211.238
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	41.518	22.878	11.205	-	-
Total Bank Loans	3.226.043	2.905.576	3.230.768	2.889.208	3.211.238
Custos de Transação - reperfilamento	(17.466)	(16.375)	(15.283)	(14.191)	(13.100)
Total Loans	3.208.577	2.889.201	3.215.485	2.875.017	3.198.138
Operações com forfaiting e cartas de crédito	177.482	228.995	163.939	181.533	206.316
Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	119.431	242.937	262.709	186.884	21.858
Instrumentos Financeiros Derivativos Ativo	(16.953)	(38.150)	(38.542)	(36.826)	(10.409)
Dívida bruta	3.488.537	3.322.983	3.603.591	3.206.608	3.415.903
Caixa e Equivalentes de Caixa	222.939	138.761	136.579	112.552	129.732
Aplicações Financeiras	42.855	42.892	47.132	25.418	20.402
Dívida Líquida	3.222.743	3.141.330	3.419.880	3.068.638	3.265.769
Dívida Curto Prazo(%)	99%	99%	100%	100%	100%
Dívida Longo Prazo (%)	1%	1%	0%	0%	0%

A dívida da Companhia é denominada em moeda estrangeira (USD) e suscetível à variação do câmbio. As receitas da Companhia em sua totalidade também são denominadas em USD, portanto os recebíveis estão na mesma moeda da dívida.

Total Endividamento Bancário (R\$ milhões)



A Companhia continua trabalhando para equalizar o perfil de sua dívida financeira. Desde o primeiro trimestre de 2020, vem tratando com seus principais credores financeiros (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017), o alongamento do perfil de sua dívida, a fim de se adequar à sua futura geração de caixa e necessidade de investimento.

A Companhia, em cumprimento ao CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis, classificou o saldo total das dívidas em renegociação no montante de R\$ 2.9 bilhões para o passivo circulante, devido ao não cumprimento de cláusula contratual referente ao prazo de pagamento.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Balancos patrimoniais

30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

ATIVO	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Caixa e equivalentes de caixa	05	116.311	137.153	129.732	138.761
Aplicações financeiras	05	6.715	29.433	6.715	29.433
Contas a receber de clientes	06	93.442	341.689	93.390	341.622
Estoques	07	877.948	1.096.926	877.948	1.096.926
Impostos e contribuições a recuperar	08	148.652	85.505	150.614	87.379
Outros ativos circulantes	09	22.388	106.976	22.417	107.082
Instrumentos financeiros derivativos	28	10.409	38.150	10.409	38.150
Despesas antecipadas		15.221	13.863	15.223	13.864
Total do ativo circulante		1.291.086	1.849.695	1.306.448	1.853.217
Aplicações financeiras	05	13.687	13.459	13.687	13.459
Impostos e contribuições a recuperar	08	585.658	693.674	642.066	693.674
Ativos mantidos para venda	10	112.485	112.094	112.485	112.094
Depósitos de demandas judiciais	09.2	36.724	35.455	36.724	35.455
Outros ativos não circulantes	09.1	83.858	97.552	83.858	97.292
Despesas antecipadas		10.358	11.654	10.358	11.654
		842.770	963.888	899.178	963.628
Direito de uso de Ativo	15	7.027	14.582	7.027	14.582
Investimentos	11	58.691	15.096	-	-
Outros investimentos		2.513	2.513	2.513	2.513
Ativo imobilizado	12	1.126.480	1.189.603	1.127.078	1.190.201
Ativo intangível	12	6.533	7.573	6.533	7.573
		1.201.244	1.229.367	1.143.151	1.214.869
Total do ativo não circulante		2.044.014	2.193.255	2.042.329	2.178.497
Total do ativo		3.335.100	4.042.950	3.348.777	4.031.714

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.

Notas Explicativas

PARANAPANEMA



Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciado

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Balancos patrimoniais

30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

PASSIVO	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Fornecedores	13	238.781	462.394	238.805	462.394
Operações com forfaiting e cartas de crédito	14	206.316	228.995	206.316	228.995
Arrendamento mercantil	15	4.356	9.416	4.356	9.416
Empréstimos e financiamentos	16	3.198.138	2.866.323	3.198.138	2.866.323
Instrumentos financeiros derivativos	28	21.858	242.937	21.858	242.937
Salários e encargos sociais	17	49.833	41.873	49.833	41.898
Impostos e contribuições a recolher	18	11.531	18.689	24.905	18.726
Dividendos a pagar	20	152	152	152	152
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	118.945	59.184	119.060	59.299
Outros passivos circulantes	20	30.414	47.069	30.578	35.916
Total do passivo circulante		3.880.324	3.977.032	3.894.001	3.966.056
Fornecedores	13	1.979	2.920	1.979	2.920
Arrendamento mercantil	15	2.799	5.789	2.799	5.789
Empréstimos e financiamentos	16	-	22.878	-	22.878
Provisão para demandas judiciais	19	192.781	189.826	192.781	189.826
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.2	41.152	42.835	41.152	42.835
Provisão para patrimônio líquido negativo	11	-	260	-	-
Total do passivo não circulante		238.711	264.508	238.711	264.248
Total do passivo		4.119.035	4.241.540	4.132.712	4.230.304
Capital social	21.a	2.069.566	2.069.566	2.069.566	2.069.566
Debêntures conversíveis em ação	21.b	25.787	25.787	25.787	25.787
Custo de Capitalização		(5.375)	(5.375)	(5.375)	(5.375)
Ajuste de avaliação patrimonial	21.h	(669.517)	(692.101)	(669.517)	(692.101)
Ações em tesouraria		(741)	(741)	(741)	(741)
Prejuízos acumulados		(2.203.655)	(1.595.726)	(2.203.655)	(1.595.726)
Total do patrimônio líquido negativo		(783.935)	(198.590)	(783.935)	(198.590)
Total do passivo e do patrimônio líquido negativo		3.335.100	4.042.950	3.348.777	4.031.714
Valor patrimonial por ação – em reais (R\$)		(18,06)	(4,58)		

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.

Demonstrações dos resultados

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais, exceto prejuízo por ação)

		Controladora			
	Notas	01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
Receita líquida de vendas	22	1.052.453	3.494.225	838.600	2.764.741
Custo dos produtos vendidos	23	(1.065.016)	(3.538.873)	(762.317)	(2.710.045)
Lucro (Prejuízo) bruto		(12.563)	(44.648)	76.283	54.696
Despesas comerciais	23	(3.786)	(10.070)	(5.271)	(15.898)
Gerais e administrativas	23	(16.858)	(50.612)	(17.747)	(53.740)
Honorários da administração	11.4	(1.552)	(5.080)	(1.528)	(4.997)
Equivalência patrimonial	11.1	(33)	44.170	(568)	1.298
Participação dos empregados e administradores		(5.079)	(10.418)	(5.641)	(10.982)
Outras despesas	24	(75.583)	(223.044)	(102.162)	(251.362)
Outras receitas	24	7.935	22.613	18.979	35.672
(Despesas) receitas operacionais		(94.956)	(232.441)	(113.938)	(300.009)
Prejuízo operacional antes do resultado financeiro		(107.519)	(277.089)	(37.655)	(245.313)
Despesas financeiras	25	(189.858)	(505.813)	(184.807)	(1.850.740)
Receitas financeiras	25	(122.748)	168.250	55.590	1.081.554
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social		(420.125)	(614.652)	(166.872)	(1.014.499)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.2	550	1.682	666	2.034
Imposto de renda e contribuição social		550	1.682	666	2.034
Prejuízo do período		(419.575)	(612.970)	(166.206)	(1.012.465)
Prejuízo básico por ação ordinária em reais		(10,30797)	(15,05923)	(4,08329)	(24,87388)
Prejuízo diluído por ação ordinária em reais		(10,09101)	(14,74227)	(3,99735)	(24,35035)

		Consolidado			
	Notas	01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
Receita líquida de vendas	22	1.206.733	3.676.125	838.250	2.836.394
Custo dos produtos vendidos	23	(1.219.295)	(3.720.772)	(762.316)	(2.778.513)
Lucro (Prejuízo) bruto		(12.562)	(44.647)	75.934	57.881
Comerciais	23	(3.789)	(10.058)	(5.452)	(16.814)
Gerais e administrativas	23	(17.193)	(51.683)	(17.996)	(54.518)
Honorários da administração	11.4	(1.552)	(5.080)	(1.528)	(4.997)
Participação dos empregados e administradores		(5.079)	(10.392)	(5.643)	(10.969)
Outras despesas	24	(75.578)	(222.619)	(102.140)	(251.505)
Outras receitas	24	7.936	73.124	18.983	36.594
(Despesas) receitas operacionais		(95.255)	(226.708)	(113.776)	(302.209)
Prejuízo operacional antes do resultado financeiro		(107.817)	(271.355)	(37.842)	(244.328)
Despesas financeiras	25	(189.595)	(504.249)	(184.895)	(1.852.724)
Receitas financeiras	25	(122.662)	174.329	55.566	1.082.754
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social		(420.074)	(601.275)	(167.171)	(1.014.298)
Imposto de renda e contribuição social corrente	26.2	(51)	(13.377)	100	(139)
Incentivo fiscal - imposto de renda	26.2	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.2	550	1.682	865	1.972
Imposto de renda e contribuição social		499	(11.695)	965	1.833
Prejuízo do período		(419.575)	(612.970)	(166.206)	(1.012.465)
Prejuízo básico por ação ordinária em reais		(10,30797)	(15,05923)	(4,08329)	(24,87388)
Prejuízo diluído por ação ordinária em reais		(10,09101)	(14,74227)	(3,99735)	(24,35035)

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Demonstrações do resultado abrangente

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Controladora/Consolidado			
	01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
Prejuízo do período	(419.575)	(612.970)	(166.206)	(1.012.465)
Outros componentes do resultado abrangente, líquidos dos efeitos tributários				
Itens a serem posteriormente reclassificados para o resultado	9.858	27.625	8.259	33.627
Hedge fluxo de caixa-NDF receita de vendas	6.855	25.139	8.442	33.067
Hedge fluxo de caixa-Custo metal x Futuro bolsa	-	(446)	(222)	182
Ganhos var. camb. investimentos exterior	187	116	39	378
Total do resultado abrangente do exercício	(409.717)	(585.345)	(157.947)	(978.838)
Atribuível a				
Acionistas da Companhia	(409.717)	(585.345)	(157.947)	(978.838)

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido negativo

Período de nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Notas	Capital social	Debêntures conversíveis em ações	Custo de Capitalização	Ações em tesouraria	Prejuízos acumulados	Ajuste de avaliação patrimonial	Patrimônio líquido consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(742.151)	(725.690)	621.396
Instrumentos financeiros líquido de tributos	21.h	-	-	-	-	-	33.249	33.249
Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	21.h	-	-	-	-	-	378	378
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	8.143	(8.143)	-
Imposto s/ realiz. do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	(2.035)	2.035	-
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	6.108	27.519	33.627
Prejuízo do período		-	-	-	-	(1.012.465)	-	(1.012.465)
Saldo em 30 de setembro de 2020		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(1.748.508)	(698.171)	(357.442)
Saldo em 31 de dezembro de 2020		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(1.595.726)	(692.101)	(198.590)
Instrumentos financeiros líquido de tributos	21.h	-	-	-	-	-	27.509	27.509
Ganhos e perdas var camb. investimento exterior	21.h	-	-	-	-	-	116	116
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	6.721	(6.721)	-
Imposto s/ realiz. do ajuste de avaliação patrimonial	21.h	-	-	-	-	(1.680)	1.680	-
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	5.041	22.584	27.625
Prejuízo do período		-	-	-	-	(612.970)	-	(612.970)
Saldo em 30 de setembro de 2021		2.069.566	25.787	(5.375)	(741)	(2.203.655)	(669.517)	(783.935)

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.

Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto**Período de nove meses findos em 30 de setembro****(Em milhares de reais)**

	Controladora		Consolidado	
	01/01/21 a 30/09/21	01/01/20 a 30/09/20	01/01/21 a 30/09/21	01/01/20 a 30/09/20
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(614.652)	(1.014.499)	(601.275)	(1.014.298)
Ajustes para reconciliar o prejuízo com recursos gerado pelas atividades operacionais				
Valor residual de ativo permanente baixado	93	-	93	172
Depreciação e amortização	109.958	119.706	109.958	119.769
Amortização direito de uso do ativo	8.700	8.751	8.700	8.836
Equivalência patrimonial	(44.170)	(1.298)	-	-
Provisões para patrimônio líquido negativo de investida	430	-	-	-
Provisão (reversão) perda estimada do valor recuperável	(426)	1.427	(426)	1.374
Provisão para perdas demandas judiciais	5.162	17.690	5.162	17.690
Ajuste a valor presente - clientes e fornecedores	159	156	54	(249)
Ajuste de avaliação patrimonial	27.509	5.705	27.510	5.708
Encargos financeiros	363.185	990.634	369.253	991.007
	(144.052)	128.272	(80.971)	130.009
(Acréscimo) decréscimo de ativos				
Contas a receber de clientes	252.792	(99.839)	252.777	(102.214)
Estoques	219.004	(118.572)	219.004	(116.024)
Impostos e contribuições a recuperar	44.869	35.509	(11.663)	35.397
Despesas antecipadas	(62)	(9.140)	(63)	(8.972)
Depósitos de demandas judiciais	(1.269)	(7.144)	(1.269)	(7.144)
Instrumentos financeiros derivativos	28.259	26.783	28.259	26.783
Ativos mantidos para venda	(391)	-	(391)	-
Outros ativos circulantes e não circulantes	90.574	(17.770)	84.438	(16.677)
Acréscimo (decréscimo) de passivos				
Fornecedores	(265.291)	18.884	(265.267)	17.657
Operações com forfaiting e cartas de crédito	(22.679)	91.841	(22.679)	91.841
Impostos e contribuições a recolher	(7.158)	8.154	(7.158)	8.026
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	-	-	-
Provisão para demandas judiciais	(12.209)	(14.932)	(12.209)	(14.932)
Salários e encargos sociais	7.960	11.532	7.935	11.495
Instrumentos financeiros derivativos	(223.732)	68.416	(223.732)	68.416
Passivos relacionados a contratos de clientes	56.253	41.213	56.253	41.212
Outros passivos circulantes e não circulantes	(16.655)	(37.591)	(5.339)	(36.170)
Caixa gerado pelas operações	6.213	125.616	17.925	128.703
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(3)	(365)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	6.213	125.616	17.922	128.338
Atividades de investimento				
Aplicações financeiras	(4.531)	(1.841.560)	(4.531)	(1.836.474)
Aplicações financeiras resgatadas	27.021	1.818.648	27.021	1.818.648
Outros investimentos	-	(95)	-	(95)
Adições em imobilizado e intangível	(45.857)	(32.701)	(45.858)	(32.702)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(23.367)	(55.708)	(23.368)	(50.623)
Atividades de financiamento				
Ingressos de empréstimos e financiamentos	589.262	148.267	589.262	148.267
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(556.801)	(102.364)	(556.801)	(101.263)
Pagamento de Juros s/ empréstimos	(26.795)	(9.295)	(26.795)	(10.396)
Pagamentos de arrendamento mercantil	(9.354)	(10.003)	(9.249)	(9.400)
Dividendos	-	(20)	-	(20)
Caixa líquido aplicado nas (gerado pelas) atividades de financiamento	(3.688)	26.585	(3.583)	27.188
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos	(20.842)	96.493	(9.029)	104.903
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	137.153	102.266	138.761	118.036
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	116.311	198.759	129.732	222.939
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	(20.842)	96.493	(9.029)	104.903

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.

O cobre transforma o mundo. **A Paranapanema transforma o cobre.**

Demonstrações do valor adicionado

Período de nove meses findos em 30 de setembro

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	01/01/21 a 30/09/21	01/01/20 a 30/09/20	01/01/21 a 30/09/21	01/01/20 a 30/09/20
Receitas				
Vendas de mercadorias e serviços	3.820.348	3.059.798	4.002.248	3.131.498
Provisão de perda estimada de credito liquidação duvidosa	426	(1.427)	426	(1.374)
Outras receitas	16.127	24.705	66.633	25.431
Insumos adquiridos de terceiros (Inclui o valor dos impostos - ICMS e IPI)				
Custo das mercadorias e serviços vendidos	(3.482.993)	(2.677.145)	(3.664.891)	(2.756.752)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(353.101)	(380.553)	(353.483)	(381.632)
Valor adicionado bruto	807	25.378	50.933	17.171
Retenções				
Depreciação e amortização	(109.958)	(119.706)	(109.958)	(119.769)
Amortização direito de uso do ativo	(8.700)	(8.751)	(8.700)	(8.836)
Valor adicionado líquido	(117.851)	(103.079)	(67.725)	(111.434)
Recebido de terceiros				
Resultado de equivalência	44.170	1.298	-	-
Receitas financeiras	168.250	1.081.554	174.329	1.082.754
Valor adicionado total a distribuir	94.569	979.773	106.604	971.320
Distribuição do valor adicionado	94.569	979.773	106.604	971.320
Pessoal e encargos	151.663	148.822	151.878	149.611
Impostos, taxas e contribuições	41.306	(15.478)	54.689	(27.129)
Juros e aluguéis	514.570	1.858.894	513.007	1.861.303
Prejuízo do período	(612.970)	(1.012.465)	(612.970)	(1.012.465)

As notas explicativas da administração são parte integrante das Informações Trimestrais.

01. Contexto operacional

Paranapanema S.A. (“Paranapanema”, “Controladora” ou “Companhia”), é uma sociedade anônima de capital aberto com sede social em Dias d’Ávila, no Estado da Bahia, na Via do Cobre, nº 3.700, área industrial Oeste, Complexo Petroquímico de Camaçari – COPEC.

As ações da Paranapanema são listadas e negociadas no mais alto nível de governança corporativa da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão desde 1971, e dentro do segmento “Novo Mercado” desde 2012, sob o código PMAM3.

A Companhia e suas controladas desenvolvem atividades industriais nas áreas de transformação e beneficiamento de minérios, subprodutos e derivados deles resultantes, e na área da metalurgia, abrangendo produtos ferrosos e não ferrosos consistentes em laminados, extrudados, fundidos, manufaturados e semimanufaturados, peças e componentes industriais destinados ao mercado interno e à exportação.

As Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas para o período findo em 30 de setembro de 2021, foram preparadas mantendo-se o pressuposto de continuidade operacional baseado em um plano de negócios que contempla o fluxo de caixa projetado. Foram consideradas para as referidas projeções diversas premissas financeiras e de negócios, incluindo o reperfilamento da dívida financeira da Companhia, bem como otimização da capacidade instalada diluindo os custos fixos e otimizando a geração de caixa, redução do ciclo de conversão de caixa visando a controlar a necessidade de capital de giro e a redução de custos e despesas para alcançar a rentabilidade esperada no exercício.

A Administração acredita que o plano de negócios apresentado seja adequado, dentro de premissas razoáveis para a sua concretização.

O modelo de negócios da Paranapanema depende substancialmente de investimentos e financiamentos, obtidos por meio de captações de linhas de créditos bancários, antecipação de recebíveis, prazo de pagamento junto a seus fornecedores de matéria-prima e financiamentos em geral. Após o processo de reestruturação concluído em 2017 e apesar de não ter tomado nenhuma linha de crédito adicional relevante, a Companhia continua gerando caixa.

A Companhia está trabalhando para equalizar o perfil de sua dívida financeira. Desde o primeiro trimestre de 2020, a Companhia vem tratando com seus principais credores financeiros (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017) para alinhar o perfil da dívida da Companhia com a sua futura geração de caixa e necessidade de investimento.

Em 20 de maio de 2021 a Companhia divulgou fato relevante referente a celebração de documento denominado “Memorando de Entendimentos Não Vinculante para a Renegociação de Dívidas da Paranapanema S.A. e Outras Avenças” (“Memorando”) juntamente com seus principais credores financeiros (“Credores Aderentes”), essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017, formalizando entendimentos não vinculantes com relação ao novo processo de renegociação das dívidas da Companhia perante os Credores Aderentes. Apenas um credor que participou da renegociação em 2017 não firmou o Memorando, em virtude do encerramento iminente de suas operações no Brasil.

Por meio do Memorando, a Companhia e os Credores Aderentes se comprometeram a enviar seus melhores esforços para renegociar, de boa-fé, os termos e condições de pagamento das respectivas dívidas financeiras, as quais, em 30 de setembro de 2021, representam cerca de 92% do total das dívidas da Companhia.

A Companhia espera que, ao término da renegociação em curso, sejam celebrados contratos definitivos com condições para fortalecer e readequar a sua estrutura de capital. A celebração dos contratos definitivos está sujeita a determinadas condições suspensivas, incluindo a obtenção de

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

aprovações internas dos Credores Aderentes, e a anuência do credor não signatário do Memorando.

A atual renegociação abrange a alteração de determinadas condições das dívidas sujeitas ao Memorando, assim como a monetização de ativos não operacionais da Companhia. Referidas condições deverão constar nos contratos definitivos mencionados acima.

A Companhia, em cumprimento ao CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis, classificou o saldo total das dívidas em renegociação no montante de R\$2.938.802 para o passivo circulante, devido ao não cumprimento de cláusula contratual referente ao prazo de pagamento. Com essa reclassificação, em 30 de setembro de 2021 a Companhia apresenta no consolidado um capital circulante líquido negativo de R\$2.587.553.

Covid-19

Com a acentuada queda dos índices de contaminação da COVID19 em todo o país no terceiro trimestre de 2021, atingimos uma estabilização comercial e de produção na Paranapanema, suficiente para uma retomada integral das atividades industriais e administrativas.

A Companhia enfatiza que é fornecedora essencial na cadeia produtiva de diversas outras indústrias, e continua entregando produtos fundamentais para setores indispensáveis à população neste momento de crise, como os segmentos de infraestrutura hospitalar, saneamento básico, gases, setor de energia elétrica, dentre outros.

Impactos nos negócios da PMA

A Companhia avaliou o impacto da Covid-19 em seus negócios. Segue abaixo um resumo dos principais impactos nos negócios da Companhia:

- (i) Redução do valor recuperável (“*impairment*”): não houve mudanças significativas nas circunstâncias que indicariam uma perda por “*impairment*”. A Companhia mantém um acompanhamento constante da situação e se surgir um novo impacto financeiro resultante da COVID-19 nas unidades geradoras de caixa da Companhia, será avaliado e divulgado tempestivamente. Nesse momento, a administração avalia que, as principais premissas de longo prazo aplicadas na preparação dos modelos de fluxo de caixa, como preços de *commodities* e níveis de produção para os principais ativos da Companhia não sofreram alterações significativas, para a avaliação do indicativo de “*impairment*”. Vale ressaltar que a Companhia não possui intangíveis de vida útil indefinida no seu balanço (ágio e/ou outros intangíveis), bem como já havia registrado ajuste ao valor recuperável de seu Imposto de Renda Diferido Ativo em 2020. Dessa maneira, os ativos de longo prazo relevantes se concentram no seu imobilizado (ativo fixo), o qual vem sendo depreciado e para o qual a Companhia fez uma análise de valor de realização de parcela significativa desses bens (valor de mercado dos bens menos os custos para venda desses ativos) com empresa especializada para o final do exercício anterior e não identificou necessidade de ajustes ao valor recuperável dos mesmos. Entendemos que as premissas e base de análise desse estudo efetuado por terceiros, continuam válidas para 30 de setembro de 2021.
- (ii) Valor justo de outros ativos e passivos: no atual momento os efeitos da pandemia não causaram impactos significativos no valor justo dos ativos e passivos da Companhia. Os tais efeitos continuam incertos, entretanto, a Companhia, nesse momento, não identificou impactos significativos na liquidez e na posição financeira da Companhia, e manterá o acompanhamento dos desdobramentos da crise para divulgar tempestivamente qualquer alteração significativa no valor justo dos ativos e passivos nos períodos subsequentes.
- (iii) Contas a Receber: a Companhia conta com perda estimada para créditos de liquidação duvidosa, demonstrado na Nota 6 de acordo com a norma IFRS 9 (CPC 48), mensuração

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

de perdas esperadas de crédito para ativos financeiros e contratuais. Essa análise se mostra eficiente nesse cenário, mantendo os níveis de títulos. A Companhia vem negociando com alguns clientes sem impactos significativos no caixa. Os acordos estão sendo cumpridos, não havendo necessidade de “impairment” além dos montantes já reconhecidos pela Companhia.

Medidas de proteção aos colaboradores e terceirizados:

Mesmo com os números de contaminação da COVID19 apresentando um resultado positivo, a Companhia continua adotando rigorosos e atualizados procedimentos de saúde em todas as suas unidades. Tais procedimentos de saúde visam à proteção e prevenção de seus colaboradores, clientes, fornecedores e comunidade, tudo de acordo com as recomendações e determinações das autoridades sanitárias. Com o suporte de um comitê especialmente designado para tratar destas questões, continuamos acompanhando a evolução da Covid-19, implementando e monitorando diversas medidas:

- (i) manutenção da Comissão da Saúde e Comitê de Crise para garantir respostas rápidas às novas informações;
- (ii) reforço na comunicação com produção de comunicados, faixas e banners com dicas de prevenção, orientações para equilibrar a saúde mental e o isolamento social e outras informações;
- (iii) manutenção de home office para todos os colaboradores das áreas administrativas;
- (iv) adaptações de áreas comuns como refeitório e área de lazer nas três unidades;
- (v) aplicação de testes da Covid-19 aos empregados que apresentaram algum sintoma.

Entidades do grupo – “Controladas”

A Companhia detém as seguintes participações societárias em suas Controladas diretas:

Controladas	30/09/21	31/12/20
CDPC-Centro de Distrib. de Produtos de Cobre Ltda Empresa com sede na cidade de Santo André, SP, Brasil, tendo como principal objeto social a comercialização e distribuição de cobre, suas sobras e outros minérios, de suas ligas e dos produtos e subprodutos deles resultantes.	100,00%	99,99%
Caraíba Incorporated Ltd. (*) Empresa com sede nas Ilhas Caimã, constituída em 08 de julho de 2005.	100,00%	100,00%
Paraibuna Agropecuária Ltda. (*) Empresa com sede na cidade de Santo André, SP, Brasil, tendo como objeto social a exploração de atividades agropecuárias, pastoris e reflorestamentos.	99,98%	99,98%
Paranapanema Netherlands B.V. (*) Empresa com sede na cidade de Amsterdam, Holanda, constituída em 09 de abril de 2014	100,00%	100,00%

(*) Estas empresas não estão operacionais

02. Base de preparação

A) Declaração de conformidade

As Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas foram preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), IAS 34 – Interim Financial Reporting, e de acordo com as práticas contábeis

O cobre transforma o mundo. **A Paranapanema transforma o cobre.**

adotadas no Brasil, CPC 21(R1) – Demonstrações Intermediárias, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das Informações Trimestrais, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado - DVA, individual e Consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das Informações Trimestrais.

A emissão das Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em reunião realizada em 12 de novembro de 2021.

B) Bases de mensuração

As Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Os instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo;
- Os instrumentos financeiros não derivativos designados e mensurados pelo valor justo por meio do resultado;
- Estoques de metais objeto de *hedge* e mensurados pelo valor justo em reais por meio do resultado;
- Terrenos, edificações e máquinas foram ajustados ao custo atribuído (*deemed cost*) na data de transição para IFRS/CPC.

C) Moeda funcional e moeda de apresentação

As Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas estão sendo apresentadas em Reais, que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

D) Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das Informações Trimestrais Individuais e Consolidadas, de acordo com as normas do IFRS e as normas do CPC, exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

E) Incertezas sobre premissas e estimativas contábeis críticas

As informações sobre incertezas relacionadas às premissas e estimativas contábeis críticas, que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material no período atual, estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota 08 - Impostos e contribuições a recuperar: ações tomadas pela Companhia para realização dos créditos de ICMS e homologação de parte dos créditos do PIS e da COFINS;
- Nota 12 - Imobilizado e intangível: principais premissas subjacentes dos valores recuperáveis e análise substantiva da vida útil;
- Nota 19 - Provisão para demandas judiciais: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
- Nota 28 - Instrumentos Financeiros: valor justo dos derivativos.

03. Mensuração do valor justo

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia requerem a determinação do valor justo para os ativos e passivos financeiros. Os valores justos têm sido determinados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos abaixo.

Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas explicativas específicas àquele ativo ou passivo.

Os ativos e passivos financeiros registrados ao valor justo são classificados e divulgados de acordo com os níveis de hierarquia ao valor justo (nota 28.4).

A) Contratos de câmbio a termo e swaps de taxas de juros

Os valores justos de contratos de câmbio a termo e de contratos de *swaps* de taxas de juros são baseados nas cotações de corretoras. Essas cotações são testadas quanto à razoabilidade por meio do desconto de fluxos de caixa futuros estimados, baseando-se nas condições e vencimento de cada contrato e utilizando-se taxas de juros de mercado para um instrumento similar apurado na data de mensuração. Os valores justos refletem o risco de crédito do instrumento e incluem ajustes para considerar o risco de crédito da Paranapanema, suas controladas e contraparte, quando apropriado.

B) Estoque de metal

Os valores justos dos metais contidos dentro do estoque são marcados a mercado pelos preços em dólares dos respectivos metais na curva futura da *London Metal Exchange* ("LME") e *London Bullion Market Association* ("LBMA"). As variações dos preços futuros são refletidas no estoque em cada fase de produção considerando o prazo estimado que esse estoque será vendido.

C) Outros passivos financeiros não derivativos

Outros passivos financeiros não derivativos são mensurados ao valor justo no reconhecimento inicial e, para fins de divulgação, a cada data de relatório anual. O valor justo 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 mensuração. Quanto ao componente passivo dos instrumentos conversíveis de dívida, a taxa de juros de mercado é apurada por referência a passivos semelhantes que não apresentam uma opção de conversão. Para arrendamentos financeiros, a taxa de juros é apurada por referência a contratos de arrendamento semelhantes.

04. Principais políticas contábeis

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas seguindo os princípios, métodos e políticas contábeis uniformes, exceto quando indicado de outra forma, em relação àqueles apresentados no encerramento do último exercício social em 31 de dezembro de 2020.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

05. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Caixa e bancos		74.869	106.752	77.084	108.360
Aplicações financeiras	(a)	41.442	30.401	52.648	30.401
Caixa e equivalentes de caixa		116.311	137.153	129.732	138.761
Aplicações financeiras	(b)	20.402	42.892	20.402	42.892
Aplicações financeiras		20.402	42.892	20.402	42.892
Ativo circulante		6.715	29.433	6.715	29.433
Ativo não-circulante		13.687	13.459	13.687	13.459

A Companhia, seguindo suas políticas de aplicações de recursos, tem mantido suas aplicações financeiras em investimentos de baixo risco, em instituições financeiras avaliadas como de primeira linha, de acordo com rating divulgado pelas principais agências de risco.

a) Aplicações financeiras classificadas como caixa e equivalentes de caixa

Referem-se a certificados de depósitos bancários e refletem as condições usuais de mercado nas datas dos balanços, possuem liquidez imediata e sem risco de variações significativas de flutuação em função da taxa de juros.

b) Aplicações Financeiras

Referem-se a certificados de depósitos bancários e debêntures compromissadas e refletem as condições usuais de mercado nas datas dos balanços. O saldo, no consolidado, em 30 de setembro de 2021 no valor de R\$20.402 (R\$42.892 em 31 de dezembro de 2020), estava em garantia para operação de compra de energia no mercado livre, fiança bancária e operações de chamada de margem.

06. Contas a receber de clientes

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Cientes no país:					
Terceiros		104.507	165.792	105.618	166.902
Partes Relacionadas	11.2	52	67	-	-
Perda estimada do valor recuperável		(51.405)	(52.039)	(52.516)	(53.149)
		53.154	113.820	53.102	113.753
Cientes no exterior:					
Terceiros		49.055	202.165	49.055	202.165
Ajuste de preço		(6.023)	28.240	(6.023)	28.240
Perda estimada do valor recuperável		(2.744)	(2.536)	(2.744)	(2.536)
		40.288	227.869	40.288	227.869
Ativo circulante		93.442	341.689	93.390	341.622

A composição do contas a receber por idade de vencimento, líquida de perda estimada do valor recuperável, é descrita como segue:

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
A vencer há mais de 120 dias	1.066	1.088	1.066	1.088
A vencer de 91 a 120 dias	3.580	4.261	3.580	4.261
A vencer de 61 a 90 dias	2.411	7.330	2.411	7.330
A vencer de 31 a 60 dias	25.458	44.231	25.458	44.231
A vencer até 30 dias	66.830	252.085	66.778	252.054
Total a vencer	99.345	308.995	99.293	308.964
Vencidas até 30 dias	38	4.361	38	4.325
Vencidas de 31 a 60 dias	1	94	1	94
Vencidas há mais de 90 dias	81	-	81	-
Total vencidas	120	4.455	120	4.419
	99.465	313.450	99.413	313.383
Ajuste de preço	(a) (6.023)	28.239	(6.023)	28.239
	93.442	341.689	93.390	341.622

- a) O Ajuste de preço se refere a instrumentos financeiros derivativos contratados nas vendas de lama anódica e revert (material recuperado dentro do processo metalúrgico que são reprocessados), para proteger suas exposições aos riscos de variação de moeda estrangeira e preço das *commodities*.

A Companhia está exposta ao risco de crédito em virtude do não recebimento da venda performada de produtos (contas a receber). Para mitigar esse risco, possui políticas e normas para análise e monitoramento de créditos e cobrança de duplicatas.

Em conformidade com o IFRS 9, as perdas esperadas em ativos financeiros formam a base para a determinação das perdas a serem reconhecidas no resultado em decorrência da perda do valor recuperável (*impairment*) dos ativos financeiros. O total de títulos vencidos em 30 de setembro de 2021, no consolidado, representa 0,1% do total a receber (1,3% em 31 de dezembro de 2020).

A constituição do saldo de perdas de créditos esperadas, em 30 de setembro de 2021, considera a somatória da perda esperada, onde é aplicado um percentual de perda de acordo com score do cliente (pontualidade x restrições), mais a totalidade dos títulos com atraso superior a 90 (noventa) dias.

A movimentação da perda estimada do valor recuperável está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	01/01/21 a 30/09/21	01/01/20 a 30/09/20	01/01/21 a 30/09/21	01/01/20 a 30/09/20
Saldo inicial	(54.575)	(58.524)	(55.685)	(59.926)
Reversões de perdas estimadas no período	-	5.322	-	5.346
Provisões de perdas estimadas no período	426	(746)	425	(531)
Saldo final	(54.149)	(53.948)	(55.260)	(55.111)

Contas a Receber Oferecidos em Garantia

A Companhia celebrou em 14 de dezembro de 2020, instrumento particular de cessão de direitos creditórios de contas a receber com o Banco Safra, para garantir o pagamento de operação de NCE (Nota de Crédito de Exportação). O valor oferecido é de R\$27.500, que representa 110% do valor do contrato.

07. Estoques

	Controladora/Consolidado		Consolidado	
	30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Matérias-primas	288.470	330.162	288.470	330.162
Produtos em processo	322.705	373.239	322.705	373.239
Produtos acabados	165.561	226.095	165.561	226.095
Importações em andamento	4.917	62.205	4.917	62.205
Adiantamentos a fornecedores p/compra MP	379	1.419	379	1.419
Materiais de manutenção e outros	83.560	79.162	83.560	79.162
Materiais para revenda	14.790	27.163	14.790	27.163
Matéria prima em trânsito	3.121	3.036	3.121	3.036
Perda estimada do valor recuperável	(5.555)	(5.555)	(5.555)	(5.555)
Ativo circulante	877.948	1.096.926	877.948	1.096.926

O estoque é mensurado inicialmente pelo seu valor histórico e, posteriormente, devido ao programa de contabilidade de *hedge* de estoques (vide Nota 28.6.3), as porções relativas ao custo do metal (Cobre, Ouro, Prata, Chumbo, Zinco e Estanho) são ajustadas ao preço médio em dólares da curva de mercado futuro desses respectivos metais. A conversão dos preços dos metais em dólares para reais é feita pela disponibilidade de instrumentos de *hedge* cambial marcados a mercado pela taxa de câmbio do fechamento do mês, dentro do programa de contabilidade de *hedge* de valor justo do estoque.

O saldo da perda estimada no montante de R\$5.555 em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, foi constituída com análise dos materiais e produtos sem movimentação há mais de 2 anos na data de 31 de dezembro de 2020.

A Companhia ofereceu 255 toneladas de vergalhão de cobre eletrolítico em garantia de processo fiscal que, em 30 de setembro de 2021 totalizava R\$13.341 (R\$10.286 em 31 de dezembro de 2020). Caso ocorra decisão desfavorável, os valores serão pagos em moeda corrente.

A Companhia ofereceu em 30 de setembro de 2021, o equivalente a R\$ 100.026 em garantia da cessão de crédito do contas a receber conforme nota explicativa 16, sendo R\$62.204 do estoque rotativo da planta de Utinga e R\$37,822 de itens do almoxarifado.

08. Impostos e contribuições a recuperar

	Notas	Controladora			
		30/09/21		31/12/20	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Exclusão ICMS base calculo COFINS	(a)	65.415	406.817	25.121	494.542
Exclusão ICMS base calculo PIS	(a)	14.201	88.322	5.454	107.368
Imposto s/circulação de mercad. e serv.-ICMS	(b)	35.000	68.800	37.388	83.800
Impostos sobre ativo imobilizado a creditar		8.254	4.752	11.830	7.964
Imposto de renda e contrib. social a restituir	(c)	1.275	10.277	1.248	10.277
Reintegra	(d)	1.484	16.967	1.322	-
Contr. p/financ. seguridade social-COFINS	(e)	16.710	-	937	-
Programa de integração social-PIS	(e)	3.604	-	203	-
Imposto de renda retido na fonte-IRRF		523	-	394	-
Impostos sobre produtos industrializados-IPI		1.984	-	1.412	-
Perda estimada do valor recuperável	(f)	-	(10.277)	-	(10.277)
Outros		202	-	196	-
		148.652	585.658	85.505	693.674

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

	Notas	Consolidado			
		30/09/21		31/12/20	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Exclusão ICMS base calculo COFINS	(a)	65.415	453.163	25.121	494.542
Exclusão ICMS base calculo PIS	(a)	14.201	98.384	5.454	107.368
Imposto s/circulação de mercad. e serv.-ICMS	(b)	35.000	68.800	37.388	83.800
Impostos sobre ativo imobilizado a creditar		8.254	4.752	11.830	7.964
Imposto de renda e contrib. social a restituir	(c)	3.137	10.277	2.720	10.277
Reintegra	(d)	1.484	16.967	1.322	-
Contr. p/financ. seguridade social-COFINS	(e)	16.716	-	949	-
Programa de integração social-PIS	(e)	3.606	-	206	-
Imposto de renda retido na fonte-IRRF		551	-	415	-
Impostos sobre produtos industrializados-IPI		1.984	-	1.412	-
Imposto de renda e contrib. social antecipados		62	-	365	-
Perda estimada do valor recuperável	(f)	-	(10.277)	-	(10.277)
Outros		204	-	197	-
		150.614	642.066	87.379	693.674

A Administração estima que a projeção dos resultados tributáveis futuros indica que a Companhia e suas controladas apresentam capacidade de realização dos créditos tributários, classificados no ativo não circulante, no prazo de até 6 (seis) anos.

Essas estimativas são anualmente revisadas, de modo que eventuais alterações na perspectiva de recuperação possam ser consideradas nas informações contábeis.

- a) Decorre de valores objeto de decisões favoráveis obtidas em favor de sociedade incorporada e da Companhia em ações judiciais que questionavam a exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS, tendo o trânsito em julgado de tais ações judiciais ocorridas em 28 de fevereiro de 2019, 25 de abril de 2019 e 17 de dezembro de 2019.

De acordo com o CPC 00 (R1), que trata da "Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro" (Reconhecimento dos elementos das demonstrações contábeis), um item deve ser reconhecido se for provável que algum benefício econômico futuro ocorra, o qual deve ter valor que possa ser mensurado com confiabilidade, ou seja, de forma completa, neutra e livre de erro.

Em 2019, a Companhia contratou uma consultoria especializada com a finalidade de apoiar na análise e quantificação dos valores envolvidos. Esta análise levou a Companhia a apurar um valor total de R\$724.493.

Em 13 de maio de 2021, o STF decidiu sobre a exclusão do ICMS destacado em nota fiscal na base de cálculo do PIS e da COFINS e modulou os efeitos a partir de 15 de março de 2017, data em que foi fixada a tese de repercussão geral no julgamento do Recurso Extraordinário (RE) 574.706, ressalvadas as ações judiciais e administrativas protocoladas até a data da sessão em que proferido o julgamento. Com essa decisão, a Controlada CDPC – Centro de Distribuição de Produtos de Cobre Ltda, reconheceu no segundo trimestre o montante de R\$56.408.

- b) Refere-se, substancialmente, ao saldo credor de impostos sobre a circulação de mercadorias e serviços (ICMS), gerados em suas operações na unidade de Santo André - SP, demonstrado pelo seu valor de realização.

A Companhia vem reduzindo o valor do crédito ao longo dos últimos trimestres.

- c) Refere-se ao imposto de renda (IR) e contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) a ser recuperado pela Companhia referente a exercícios anteriores. Para os valores classificados no ativo não circulante a Companhia já efetuou o pedido de restituição através de processo judicial e aguarda decisão para compensar ou restituir o valor. O total de R\$10.277, classificado no

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

ativo não circulante, está provisionado como perda em decorrência da realização não ser praticamente certa, conforme item (f).

- d) Refere-se a Regime Especial de Reintegração de Valores Tributários para as Empresas Exportadoras (Reintegra). Os valores foram apurados de acordo com os parâmetros definidos na Lei nº 12.546/2011 com alterações da Lei nº 13.043/2014, regulamentado pelo Decreto nº 8.415/2015, alterado pelo Decreto nº 9.393/2018. O saldo de R\$16.967 no longo prazo se refere a reabertura de créditos do período de apuração do 2º e 3º de 2018.
- e) Refere-se, substancialmente, ao crédito tomado de acordo com as Leis nº10.637/02 (PIS) e nº10.866/03 (COFINS), que se referem ao regime de apuração para a não-cumulatividade.
- f) Constituição de provisão para perda de impostos de renda a restituir referente a diversos processos no montante de R\$10.277 (item "c"). Os assessores jurídicos da Companhia classificaram como remoto para fins de obtenção de êxito nos pleitos.

09. Outros ativos circulantes e não circulantes

09.1 – Outros ativos circulantes e não circulantes

	Nota	Controladora			
		30/09/21		31/12/20	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Precatórios municipais	(a)	-	75.354	-	88.477
Precatórios federais	(a)	-	6.220	-	6.258
Recuperação plano coletivo Brasilprev	(b)	1.753	-	1.834	-
Depósitos chamada de margem	(c)	13.173	-	100.058	-
Adiantamentos a fornecedores	(d)	4.613	-	3.096	-
Adiantamento para Futuro aumento de Capital		-	-	-	260
Adiantamentos a funcionários		2.719	-	1.975	-
Valor a receber alienação Cibrafértil		-	1.001	-	1.001
Desapropriação		-	931	-	931
Outras operações		130	352	13	625
		22.388	83.858	106.976	97.552

	Nota	Consolidado			
		30/09/21		31/12/20	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante
Precatórios municipais	(a)	-	75.354	-	88.477
Precatórios federais	(a)	-	6.220	-	6.258
Recuperação plano coletivo Brasilprev	(b)	1.781	-	1.862	-
Depósitos chamada de margem	(c)	13.173	-	100.058	-
Adiantamentos a fornecedores	(d)	4.613	-	3.174	-
Adiantamentos a funcionários		2.720	-	1.975	-
Valor a receber alienação Cibrafértil		-	1.001	-	1.001
Desapropriação		-	931	-	931
Outras operações		130	352	13	625
		22.417	83.858	107.082	97.292

- a) Refere-se a diversos precatórios contra os Municípios de São Paulo, Santo André e Manaus, bem como precatórios e créditos em face da União Federal a serem recebidos a partir de 2022.

Em 03 de agosto de 2021 a Companhia recebeu o valor de R\$13.123 referente ao pagamento parcial de um dos Precatórios da prefeitura de Manaus (2ª Vara da Fazenda Pública da Comarca de Manaus/AM).

A Companhia ofereceu em garantia de processo fiscal alguns precatórios municipais, que em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 totalizavam R\$55.191. Caso ocorra decisão desfavorável os valores serão pagos em moeda corrente.

- b) Refere-se à conta coletiva do plano de previdência privada, administrado pela BrasilPrev, cujo montante foi constituído com os valores não liberados pela Companhia, conforme critérios descritos na Nota 31. No contrato está definido que o valor acumulado na reserva coletiva poderá ser utilizado para ajustar ou melhorar os benefícios ou para quitar suas contribuições futuras.
- c) A linha "Depósitos chamada de margem" refere-se a valores que são depositados junto a Brokers de Metal para cobrir a exposição da Companhia assim que os limites estabelecidos são ultrapassados. A Companhia possui limite para operar junto a diversos Brokers e, em decorrência dos volumes contratados e das variações das commodities (cobre / zinco / estanho / chumbo) de acordo com o preço divulgado pela LME (*London Metal Exchange*), este limite pode ser ultrapassado; quando essa situação é verificada, ocorre a chamada de margem.

A redução ocorreu porque houve diminuição da necessidade de contratação de hedge de metal.

- d) Refere-se a adiantamentos a fornecedores diversos a serem utilizados na liquidação de notas fiscais.

09.2 Depósitos de demandas judiciais

	Controladora/Consolidado	
	30/09/21	31/12/20
Trabalhista	9.600	9.672
Tributário	24.644	23.341
Previdenciário	1.067	1.046
Cível	827	827
Outros	586	569
Ativo não circulante	36.724	35.455

Depósitos judiciais efetuados para garantia judicial em processos trabalhistas, tributários, previdenciários e cíveis, os quais permanecerão em conta à disposição do juízo. Caso haja alguma determinação pelo levantamento dos depósitos, como por exemplo, em razão da substituição da garantia, estes valores poderão ser levantados antes do término dos processos. Os depósitos judiciais relacionados aos riscos prováveis são apresentados como redutores das contingências provisionadas conforme Nota 19.1.

10. Ativos mantidos para venda

Representado por imóveis disponíveis para venda no montante de R\$112.485 em 30 de setembro de 2021 (R\$112.094 em 31 de dezembro de 2020), avaliados ao custo de aquisição, deduzidos da depreciação acumulada, os quais são inferiores aos valores esperados de realização que de acordo com laudo de avaliação elaborado em 2019 com o valor justo de R\$359.554, não tendo alteração relevante até o momento.

Este grupo de ativos inclui imóveis que não são mais utilizados nas operações da Companhia e imóveis oriundos de determinação judicial em função de pendências financeiras de seus clientes, e estão disponíveis para venda imediata em suas condições atuais.

Notas Explicativas

PARANAPANEMA

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado

ITAG

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada

IGC

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

A Companhia continua buscando a monetização dos bens com uma equipe interna que estuda as possíveis alternativas, em conjunto com a consultoria contratada em agosto de 2018, para a venda dos ativos, demonstrando que a entidade continua comprometida com o seu plano de venda do ativo indicando que é improvável que possa haver alterações significativas ou abandono do plano. A consultoria vem auxiliando a Companhia na definição do valor de comercialização, e na definição de um plano de marketing a fim de comunicar de maneira eficaz todos os públicos-alvo, utilizando material impresso, e-mail, marketing, placas, acompanhamento telefônico e sites.

Em 11 de abril de 2016, a Companhia celebrou com a Plano Madeira Empreendimentos Imob. Ltda., subsidiária da Plano & Plano Construções e Empreendimentos Ltda., Compromissos de Venda e Compra com Cláusulas Resolutivas e Outras Avenças, cujos objetos são os terrenos nos quais está instalada a antiga planta de Capuava, desativada em fevereiro de 2015, localizados nos municípios de Santo André e Mauá, com área total de, aproximadamente, 150.000 m².

Garantias:

A Companhia ofereceu imóveis não operacionais no valor contábil total de R\$107.075, em garantia de processos junto a instituições financeiras e penhoras judiciais conforme quadro abaixo:

Garantia	Imovel	Valor Contabil	Valor Justo
Hipoteca - BNB	Capuava	79.343	152.887
Hipoteca - Safra	Vitoria	505	1.997
Ação CSLL	Guarujá	9.860	135.054
Ação CSLL	Camaçari	7.460	37.941
Acordo Global	Serra da Cantareira	266	1.541
Acordo Global	Diadema	5.127	6.917
Acordo Global	Santa Cruz de Cabralia	1.617	1.617
Acordo Global	Camaçari	2.897	13.626
Total Garantia		107.075	351.580

Havendo comercialização dos imóveis, a Companhia deverá substituir os bens dados em garantia e caso ocorra decisão desfavorável nas operações, os valores serão pagos em moeda corrente.

11. Investimentos, partes relacionadas e outros

11.1 Informações resumidas e movimentação dos investimentos em 30 de setembro de 2021

	CDPC - Centro de Distrib.Prods. Cobre Ltda.	Paranapanema Netherland B.V.	CINC - Caraiba International	Paraibuna Agropec. Ltda.	Total
Informações financeiras resumidas					
Ativo circulante	13.238	715	1.461	-	15.414
Ativo não circulante	56.408	-	-	598	57.006
Total do ativo	69.646	715	1.461	598	72.420
Passivo circulante	13.729	-	-	-	13.729
Patrimônio líquido	55.917	715	1.461	598	58.691
Total do passivo e do patrimônio líquido	69.646	715	1.461	598	72.420
Despesas/Receitas Operacionais	50.265	(649)	(144)	-	49.472
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	50.265	(649)	(144)	-	49.472
Resultado Financeiro	6.071	1.587	(15)	-	7.643
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	56.336	938	(159)	-	57.115
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	(13.373)	(3)	-	-	(13.376)
Lucro (Prejuízo) do Período	42.963	935	(159)	-	43.739
Saldo em 31 de dezembro de 2020	12.954	(260)	1.544	598	14.836
Ativo não-circulante	12.954	-	1.544	598	15.096
Passivo não circulante	-	(260)	-	-	(260)
Provisão PL negativo	-	(431)	-	-	(431)
Variação cambial de investimento no exterior	-	40	76	-	116
Equivalência patrimonial	42.963	1.366	(159)	-	44.170
Saldo em 30 de setembro de 2021	55.917	715	1.461	598	58.691
Ativo não-circulante	55.917	715	1.461	598	58.691

11.2 Saldos e transações da empresa controladora com controladas e outras partes relacionadas

a) Controladas

	30/09/21		31/12/20	
	CDPC - Centro de Distrib.Prods. Cobre Ltda.	Paranapanema Netherland B.V.	CDPC - Centro de Distrib.Prods. Cobre Ltda.	Paranapanema Netherland B.V.
Ativo circulante				
Contas a receber de clientes	52	-	67	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-	260
	52	-	67	260
Passivo circulante				
Outros passivos circulantes	-	-	11.374	-
	-	-	11.374	-
Resultado				
Vendas de mercadorias e serviços	-	-	128.618	-
Compras de mercadorias e serviços	-	-	(14.266)	-
	-	-	114.352	-

b) Outras partes relacionadas

	30/09/21	31/12/20
	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
Passivo circulante		
Empréstimos e Financiamentos	336.776	306.048
	336.776	306.048

11.3 Negócios com controladas, partes relacionadas e outros

A Diretoria Executiva ou o Conselho de Administração, no âmbito de suas respectivas alçadas em conformidade com a Política de Transações entre Partes Relacionadas e Conflito de Interesse da Companhia, autorizaram as operações, que são efetuadas a preços e condições normais de mercado, contendo valores, prazos e taxas usuais, normalmente aplicados em transações com partes não relacionadas.

a) Caixa Econômica Federal

Linhas de crédito, no montante de até R\$370.000, junto à Caixa Econômica Federal ("CEF"), acionista com participação equivalente a 16,18% do total das ações de emissão da Companhia. A contratação é condicionada aos termos e condições ofertados pela CEF, os quais devem ser iguais ou mais competitivos que outras linhas de crédito disponíveis à Companhia.

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possui empréstimos de adiantamentos de contratos de câmbio (ACC), com a Caixa Econômica Federal no montante de R\$336.776 (US\$61.915 mil a taxa de 5,4393), R\$306.048 em 31 de dezembro de 2020 (US\$58.892 mil a taxa de 5,1967).

b) CDPC – Centro de Distribuição de Produtos de Cobre Ltda.

Em 02 de janeiro de 2015, foi assinado, entre a controladora e a controlada CDPC, o Contrato de Rateio de Custos e Despesas, que prevê a realização de rateio proporcional de todos os custos, gastos, despesas, encargos e tributos, exclusivamente relacionados às áreas corporativas, chamadas de Estrutura Compartilhada. Tendo em vista que o objetivo é tão somente o repasse dos custos comuns em decorrência do uso da Estrutura Compartilhada, não há lucros ou qualquer forma de remuneração entre as partes.

A Controladora e a controlada tem contrato de prestação de serviço na gestão de recursos de caixa, gestão de recebíveis e de contas a pagar, entre outras atividades correlatas. Esse contrato não transfere a titularidade dos recursos.

11.4 Honorários da Administração e do Conselho Fiscal

A Companhia considerou como "Pessoal Chave da Administração", conforme requerido pela Deliberação CVM nº 642/2010 e IAS 24/CPC 05 (R1), os integrantes da sua Diretoria Estatutária, os membros do Conselho de Administração e Conselho Fiscal. A Companhia não possui acionista controlador e não há Acordo de Acionistas.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

	Nota	01/01/21 a 30/09/21			
		Diretoria Estatutária	Conselho de Administração	Conselho Fiscal	Total
Salário ou pró-labore		1.984	1.453	348	3.785
Benefícios		377	-	-	377
Encargos sociais		398	290	69	757
Remuneração fixa		2.759	1.743	417	4.919
Benefício pós emprego		9	-	-	9
Outros		152	-	-	152
Outras Remunerações		161	-	-	161
Honorários da administração		2.920	1.743	417	5.080
Bônus (ICP)	32	1.594	-	-	1.594
Encargos sociais		319	-	-	319
Remuneração Variável	32	1.913	-	-	1.913
Valor Total da remuneração		4.833	1.743	417	6.993

	Nota	01/01/20 a 30/09/20			
		Diretoria Estatutária	Conselho de Administração	Conselho Fiscal	Total
Salário ou pró-labore		1.854	1.452	287	3.593
Benefícios		394	-	-	394
Encargos sociais		371	290	58	719
Remuneração fixa		2.619	1.742	345	4.706
Benefício pós emprego		39	-	-	39
Outros		252	-	-	252
Outras Remunerações		291	-	-	291
Honorários da administração		2.910	1.742	345	4.997
Bônus (ICP)	32	1.524	-	-	1.524
Encargos sociais		305	-	-	305
Remuneração Variável	32	1.829	-	-	1.829
Valor Total da remuneração		4.739	1.742	345	6.826

Os membros do Conselho Fiscal e do Conselho de Administração não são partes em contratos que prevejam benefícios corporativos adicionais, tais como benefício pós-emprego ou quaisquer outros benefícios de longo prazo, nem remuneração com base em ações.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

12. Imobilizado e intangível

Controladora							
	Taxa média de depreciação	31/12/20	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação Amortização	30/09/21
IMOBILIZADO							
Terrenos		119.685	-	-	-	-	119.685
Aterro Industrial	25%	6.511	-	-	-	(4.276)	2.235
Benfeitorias	5%	511	-	-	360	(140)	731
Edificações	3%	197.533	-	-	2.155	(8.634)	191.054
Instalações	16%	31.546	-	-	64	(2.468)	29.142
Máquinas e equipamentos	9%	663.236	-	(90)	14.545	(94.021)	583.670
Movéis e Utensílios	8%	55.149	-	(3)	6.019	(5.489)	55.676
Veículos	20%	84	-	-	-	(36)	48
Imobilizado em andamento		106.228	51.419	-	(23.441)	-	134.206
Peças Sobressalentes		9.120	913	-	-	-	10.033
Total Imobilizado		1.189.603	52.332	(93)	(298)	(115.064)	1.126.480
INTANGÍVEL							
ERP/Softwares	20%	7.573	-	-	298	(1.338)	6.533
Total Intangível		7.573	-	-	298	(1.338)	6.533

Consolidado							
	Taxa média de depreciação	31/12/20	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação Amortização	30/09/21
IMOBILIZADO							
Terrenos		120.283	-	-	-	-	120.283
Aterro Industrial	25%	6.511	-	-	-	(4.276)	2.235
Benfeitorias	5%	511	-	-	360	(140)	731
Edificações	3%	197.533	-	-	2.155	(8.634)	191.054
Instalações	16%	31.546	-	-	64	(2.468)	29.142
Máquinas e equipamentos	9%	663.236	-	(90)	14.545	(94.021)	583.670
Movéis e Utensílios	8%	55.149	-	(3)	6.019	(5.489)	55.676
Veículos	20%	84	-	-	-	(36)	48
Imobilizado em andamento		106.228	51.419	-	(23.441)	-	134.206
Peças Sobressalentes		9.120	913	-	-	-	10.033
Total Imobilizado		1.190.201	52.332	(93)	(298)	(115.064)	1.127.078
INTANGÍVEL							
ERP/Softwares	20%	7.573	-	-	298	(1.338)	6.533
Total Intangível		7.573	-	-	298	(1.338)	6.533

O montante no consolidado de R\$115.064 no imobilizado referente à depreciação e R\$1.338 no intangível referente à amortização, totalizando R\$116.402, refere-se a:

Consolidado		
	01/01/21 a 30/09/21	01/01/20 a 30/09/20
Áreas Industriais	113.955	115.725
Áreas comerciais	1.288	2.619
Áreas gerais e administrativas	1.159	3.640
total de depreciação e amortização	116.402	121.984

12.1. Imobilizado em andamento

Em 30 de setembro de 2021, o saldo da conta de imobilizações em andamento no consolidado, era de R\$134.206 (R\$106.228 em 31 de dezembro de 2020), e estava substancialmente representado por dispêndios nos projetos em execução e adiantamentos a fornecedores:

Os principais projetos são destinados à parada programada de manutenção, garantia das atividades operacionais, atualização tecnológica e segurança corporativa.

12.2. Perdas pela não recuperabilidade de imobilizado e intangível (*impairment*)

Em atendimento às exigências do IAS 36/CPC 01 (R1) - Redução do Valor Recuperável de Ativos, a Companhia efetuou inventário físico de seus ativos imobilizados e emitiu laudo de avaliação,

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

com data base 31 de dezembro de 2018, no 3º trimestre de 2019. Após conclusão do trabalho ficou evidenciado que o valor estimado de mercado é superior ao valor líquido contábil na data da avaliação.

12.3. Imobilizado oferecido em garantia

A Companhia ofereceu bens do seu ativo imobilizado em garantia de processos fiscais, garantia de financiamentos dos projetos de expansão e atualização tecnológica das linhas de produção e garantia de empréstimos no processo de reperfilamento das dívidas, que em 30 de setembro de 2021 totalizavam R\$610.444 (R\$591.291 em 31 de dezembro de 2020), de valor contábil do imobilizado, e R\$1.388.884, de valor justo obtido através de laudo de avaliação elaborado em 2019, não tendo alteração relevante até o momento:

Garantias de Processos	Valor Contabil	Valor Justo
Trabalhista	9.006	16.254
Tributaria	79	4.638
Penhor suspensivo - CSLL	42.837	48.899
Penhor suspensivo - HSBC	59.905	101.105
Total Geral	111.827	170.896

Garantia de Empréstimos	Valor Contabil	Valor Justo
FNE	200.380	292.271
Sub-total (anterior a reestruturação)	200.380	292.271
Hipoteca no closing	142.599	236.579
Penhor (Pós-Reperfilamento) - Dias D'ávila	93.886	510.418
Penhor (Pós-Reperfilamento) - Utinga	61.217	157.866
Penhor (Pós-Reperfilamento) - Serra	535	20.854
Sub-total (Hipotecados/Penhorados reperfilamento)	298.237	925.717
Total Garantia de Empréstimos	498.617	1.217.988
Total Garantia	610.444	1.388.884

13. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Nacionais				
Mercadorias	98.854	75.922	98.854	75.922
Fretes e transportes	5.872	7.948	5.872	7.948
Serviços	23.164	33.882	23.188	33.882
Energia elétrica/água e esgoto/gás	7.796	8.131	7.796	8.131
Seguros	2.812	89	2.812	89
Outros	527	3.955	527	3.955
	139.025	129.927	139.049	129.927
Exterior				
Mercadorias	101.735	335.387	101.735	335.387
	101.735	335.387	101.735	335.387
	240.760	465.314	240.784	465.314
Passivo circulante	238.781	462.394	238.805	462.394
Passivo não-circulante	1.979	2.920	1.979	2.920

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

14. Operações com “forfaiting” e cartas de crédito

Corresponde a contratos firmados de compra de concentrado de cobre com fornecedores que utilizam bancos para operações denominadas “*forfaiting*” e cartas de crédito. Nessas transações, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para os bancos que, por sua vez, passam a ser credores da operação. Essa forma de operação não altera significativamente preços e demais condições estabelecidas com os fornecedores da Companhia. No entanto, a utilização das instituições financeiras permite aos fornecedores alongar prazos de pagamentos para seus clientes e, ao mesmo tempo, antecipar o recebimento de suas vendas a prazo, contribuindo para a melhoria de seus fluxos de caixa operacionais.

Considerando as características de tais transações e cientes da forma como nossos fornecedores estão financiando suas operações, os montantes referentes a estas transações estão sendo apresentados em rubrica específica ajustados a valor presente e os encargos apropriados na linha de despesa financeiras.

Os prazos e condições estão apresentados abaixo:

			Controladora/Consolidado	
			30/09/21	31/12/20
	Taxa de juros	Prazo	R\$	R\$
Forfaiting - Fornecedores nacional	1,5% a 1,65% a.a.	até 120 dias	206.316	228.995
			206.316	228.995

15. Arrendamento mercantil

Os arrendamentos são reconhecidos como um ativo de direito de uso e um passivo correspondente na data em que o ativo arrendado se torna disponível para uso pela Companhia.

Cada pagamento de arrendamento é alocado entre o passivo e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento. O ativo de direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor.

O quadro abaixo demonstra a movimentação dos contratos de arrendamento no período:

Consolidado									
			Ativo não circulante				Passivo		
Contrato	Vigência até	Taxa a.m.	31/12/20	Adições / Baixas	Amortiz.direito de uso	30/09/21	31/12/20	Adições / Baixas	Pgtos 30/09/21
Locação de Gerador	abr-21	0,92%	127	-	(127)	-	142	(7)	(135) -
Locação de Equipamento Movimentação Sucata	mai-21	0,92%	54	(2)	(52)	-	57	(4)	(53) -
Locação de Eqpitos p/ movimentacao Interna	out-21	0,65%	6.276	(255)	(5.422)	599	6.757	(500)	(5.644) 613
Locação de Torre de Iluminação	dez-21	0,47%	51	(5)	(35)	11	53	(5)	(36) 12
Locação de Empilhadeiras-BA	jan-22	0,47%		1.034	(690)	344	-	1.066	(711) 355
Locação de Impressora Ploter - BA	jan-22	0,47%	25	(21)	(4)	-	26	(22)	(4) -
Locação de Equipamentos de Informatica	ago-22	0,92%	945	-	(405)	540	1.061	(106)	(371) 584
Locação de Impressora Ploter - BA	set-22	0,52%	61	(4)	(25)	32	66	(6)	(26) 34
Locação de Empilhadeiras Mastro Trilho-Cd	out-22	0,47%	130	(12)	(54)	64	138	(13)	(57) 68
Locação de Caminhão Truck	jan-23	0,47%	181	(15)	(56)	110	192	(17)	(59) 116
Locação de Plataformas Elevatórias	mar-23	0,47%	272	(25)	-	247	276	(15)	- 261
Locação de Empilhadeiras-SP	mai-23	0,45%	3.391	(241)	(990)	2.160	3.675	(316)	(1.059) 2.300
Locação de Empilhadeiras-ES	ago-23	0,47%	67	18	(23)	62	86	7	(26) 67
Locação de Rádios De Comunicação - BA	nov-23	0,47%	993	-	(255)	738	1.082	-	(278) 804
Locação de Galpão De Sucata 2020-2023	dez-23	0,47%	457	-	(114)	343	498	-	(124) 374
Locação de Veiculos Operacionais - BA	jan-24	0,65%	223	22	(57)	188	261	14	(66) 209
Locação de Plotter	abr-22	0,47%	-	33	(14)	19		35	(15) 20
Locação Radio Movei	jun-24	0,47%	-	139	(12)	127		151	(12) 139
Locação Equiptos Movimentação Sucata	abr-23	0,94%	-	330	(69)	261		370	(77) 293
Locação de Eqto de Segurança Eletrônica-Capuaú	out-24	0,47%	550	72	(107)	515	642	106	(178) 570
Locação de Eqto de Segurança Eletrônica - BA	out-24	0,45%	779	77	(189)	667	848	145	(162) 831
			14.582	1.145	(8.700)	7.027	15.860	883	(9.093) 7.650
Ajuste a valor presente							(655)	160	- (495)
Saldo de Passivo de arrendamento							15.205	1.043	(9.093) 7.155
Passivo circulante							9.416		4.356
Passivo não-circulante							5.789		2.799

A taxa de juros aplicada é a taxa incremental de empréstimos, calculada sobre custo médio ponderado de capital que a Companhia teria que pagar em um empréstimo para obter os fundos necessários para adquirir um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes.

O quadro abaixo demonstra o vencimento das prestações:

Consolidado	
30/09/21	
2021.....	1.814
2022.....	3.508
2023.....	1.822
2024.....	429
2025.....	77
	7.650

Em atendimento ao Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/ no 02/2019, a Companhia apresenta os saldos comparativos do passivo de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação, considerando o efeito da inflação futura projetada nos fluxos dos contratos de arrendamento:

Total	2021	2022	2023	2024	2025
Passivo de Arrendamento	7.650	5.836	2.328	506	-
Fluxo com projeção de inflação	7.696	5.957	2.425	543	-
Direito de Uso	7.027	5.285	2.068	416	-
Fluxo com projeção de inflação	7.069	5.395	2.154	446	-
Despesa Financeira	60	212	267	89	27
Fluxo com projeção de inflação	60	216	278	95	30
Despesa de Depreciação	(7.027)	1.742	3.217	1.652	416
Fluxo com projeção de inflação	(7.069)	1.778	3.351	1.771	459
IPCA Futuro	0,60%	2,08%	4,18%	7,22%	10,39%

O valor das isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses, contratos de arrendamento cujo objeto seja de pequeno valor ou contratados sob demanda, totalizam no período R\$8.758 no consolidado, classificados como aluguéis conforme Nota 23.

16. Empréstimos e financiamentos

As principais condições renegociadas no reperfilamento das dívidas em 2017, em uma base comum para todos os credores, foi prazo total de até 7 anos para pagamento das dívidas, sendo os 2 primeiros anos período de carência para o início do pagamento do principal e pagamento de juros anuais.

Os custos de transação diretamente atribuíveis ao processo de reperfilamento das dívidas em 2017, envolvendo principalmente a contratação de assessores jurídicos e financeiros, auditoria externa, gastos com elaboração de prospectos e relatórios bem como, taxas, comissões e registros, estão contabilizados em conta redutora do passivo.

Desde março de 2020, a Companhia vem tratando com seus principais credores financeiros (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017) para alinhamento do perfil da dívida com a sua futura geração de caixa. Neste contexto, a Companhia

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

contratou a consultoria especializada Moelis & Company Assessoria Financeira Ltda. para aconselhá-la neste processo.

Conforme nota explicativa 01, em 20 de maio de 2021 a Companhia divulgou fato relevante referente a celebração de documento denominado “Memorando de Entendimentos Não Vinculante para a Renegociação de Dívidas da Paranapanema S.A. e Outras Avenças” (“Memorando”) juntamente com seus principais credores financeiros, formalizando entendimentos não vinculantes com relação ao novo processo de renegociação das dívidas da Companhia perante os Credores Aderentes. As negociações continuam em andamento e não há nenhuma ação contra a Companhia nesse momento.

Segue abaixo o saldo dos empréstimos líquidos dos custos de transação no final de cada período:

	Controladora/Consolidado		
	30/09/21	31/12/20	
	Passivo circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante
Contratados em Moeda USD			
Financiamentos comércio exterior-ACC/ACE	1.071.418	976.215	-
Pré-pagamento de exportação -PPE	1.811.608	1.645.918	-
Cedula de credito bancario	123.377	111.967	-
	3.006.403	2.734.100	-
Contratados em Moeda BRL			
Antecipação de Cessão de Credito (a)	135.953	58.127	-
Banco do Nordeste do Brasil - FNE	18.461	26.241	12.586
Capital de giro	25.088	43.654	10.292
Nota de crédito de exportação - NCE	25.333	20.576	-
	204.835	148.598	22.878
Custos de transação - reperfilamento	(13.100)	(16.375)	-
	3.198.138	2.866.323	22.878

a) Valor referente a antecipação de cessão de crédito recebido pela Companhia de acordo com o “contrato de promessa de transmissão e aquisição de direitos de crédito e outras avenças”, no qual a Companhia terá que performar no prazo médio de 90 dias, a entrega de recebíveis do mercado interno.

Resumo da movimentação dos empréstimos no período

	Controladora/Consolidado					
	31/12/20	Entrada	Pgto Principal	Pgto Juros	Var Camb + Juros	30/09/21
Financiamentos de comércio exterior -ACC	962.134	28.765	(36.117)	(1.567)	95.769	1.048.984
Financiamentos de comércio exterior -ACE	14.081	120.063	(114.673)	(509)	3.472	22.434
Pré-pagamento de exportação -PPE	1.645.918	-	-	-	165.690	1.811.608
Banco do Nordeste do Brasil - FNE	38.827	-	(18.333)	(3.972)	1.939	18.461
NCE	20.576	4.500	-	(1.303)	1.560	25.333
Capital de Giro	53.946	-	(28.960)	(2.620)	2.722	25.088
Cédula de crédito bancário	111.967	-	-	-	11.410	123.377
Antecipação de Cessão de Credito	58.127	435.934	(358.718)	(16.824)	17.434	135.953
Custos de transação - reperfilamento	(16.375)	-	-	-	3.275	(13.100)
Empréstimos e Financiamentos	2.889.201	589.262	(556.801)	(26.795)	303.271	3.198.138

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Abertura do endividamento por banco.

					30/09/21		Em US\$	
Modalidade	Banco	Pagamento	Vencimento Principal	Taxas	Passivo circulante Principal	Passivo circulante Juros	Passivo circulante Principal	Passivo circulante Juros
Contratados em Moeda BRL								
Antec. Cessão Cred.	Fundo Inv. Direitos Cred	Mensal	2021	2,13% a.m.	133.534	2.419	-	-
NCE	Banco Safra S.A.	Anual	2021	CDI + 0,5% a.m	25.000	333	-	-
FNE	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Mensal	2018 a 2022	10% a.a	18.335	126	-	-
CCB	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Mensal	2020 a 2022	CDI + 0,6% a.m	10.188	1.330	-	-
GIRO	Banco do Nordeste do Brasil S.A.	Mensal	2020 a 2022	CDI + 0,5% a.m	12.995	575	-	-
Total contratados em moeda BRL					200.052	4.783	-	-
Contratados em Moeda USD								
ACC	Banco BNP Paribas Brasil S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	146.211	15.562	26.880	2.861
ACC	Banco do Brasil S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	146.211	15.562	26.880	2.861
ACC	Caixa Economica Federal	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	304.381	32.395	55.959	5.956
ACC	China Construction Bank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	48.056	5.115	8.835	940
ACC	Ing Bank N.V.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	104.436	11.116	19.200	2.044
ACC	Scotiabank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 1,75% a.a	157.960	16.812	29.040	3.091
ACC	Banco Banrisul	Anual	2020	4,80% a 5,30% a.a	43.698	1.469	8.034	270
ACE	Banco Daycoval S.A.	Anual	2020	6% a.a	22.390	44	4.116	8
PPE	Banco Sumitomo Mitsui BR. S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	192.174	25.231	35.330	4.639
PPE	Scotiabank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	19.472	2.557	3.580	470
PPE	Ing Bank N.V.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	47.300	6.210	8.696	1.142
PPE	China Construction Bank	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	62.340	8.185	11.460	1.505
PPE	Cargill Incorporated	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	753.200	98.889	138.471	18.180
PPE	Banco Bradesco S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	312.023	40.965	57.363	7.531
PPE	Banco do Brasil S.A.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	66.986	6.637	12.314	1.220
PPE	Zion Capital S/A	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 12 + 3,25% a.a	149.775	19.664	27.535	3.615
CCB	Wilbury NPL Fundo de Invest.	Semestral	2020 a 2022	LIBOR 6 + 3,15% a.a	109.662	13.715	20.160	2.521
Total contratados em moeda USD					2.686.275	320.128	493.853	58.854
Custos de transação - reperfilamento					(13.100)	-	-	-
Total					2.873.227	324.911	493.853	58.854

Em 30 de setembro de 2021 o saldo total das dívidas em renegociação no montante de R\$2.938.802 encontra-se integralmente classificado no passivo circulante, em função do não cumprimento de cláusula contratual referente ao prazo de pagamento. As parcelas vencidas no período de 31 de março de 2020 até 30 de setembro de 2021, estão sujeitas a multa de 2%, reconhecidas na linha de outras despesas operacionais, mais juros pró-rata de 1%.a.m, reconhecidas na linha de outras despesas financeiras.

Garantias:

Em 30 de setembro de 2021, os empréstimos e financiamentos estão garantidos por bens do ativo imobilizado no valor de residual de R\$498.617 (R\$471.787 em 31 de dezembro de 2020, conforme Nota 12.3.

Covenants:

Em relação aos *covenants* financeiros, conforme Acordo Global de reperfilamento das dívidas, a Companhia está obrigada ao cumprimento dos seguintes índices:

a) Dívida Líquida / EBITDA:

- igual ou inferior a -50,9 x em 31 de dezembro de 2017;
- igual ou inferior a 63,1x em 30 de junho de 2018;
- igual ou inferior a 16,6x em 31 de dezembro de 2018;
- igual ou inferior a 14,6x em 30 de junho de 2019;
- igual ou inferior a 10,4x em 31 de dezembro de 2019;
- igual ou inferior a 9,0x em 30 de junho de 2020;
- igual ou inferior a 7,0x em 31 de dezembro de 2020;
- igual ou inferior a 6,5x em 30 de junho de 2021;
- igual ou inferior a 5,8x em 31 de dezembro de 2021;
- igual ou inferior a 5,8x em 30 de junho de 2022;
- igual ou inferior a 5,2x em 31 de dezembro de 2022;
- igual ou inferior a 5,0x em 30 de junho de 2023;

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

- igual ou inferior a 4,3x em 31 de dezembro de 2023;
- igual ou inferior a 4,6x em 30 de junho de 2024; e
- igual ou inferior a 3,9x em 31 de dezembro de 2024.

b) Liquidez Corrente

A Companhia deve apresentar também o índice de liquidez corrente consubstanciado no quociente da divisão do Ativo Circulante pelo Passivo Circulante igual ou superior a 1,0x (uma vez), conforme medido em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano, com base nas demonstrações financeiras divulgadas pela Companhia após a primeira publicação das Demonstrações Financeiras revisadas após a celebração deste Acordo.

c) Limite mínimo de estoque e recebíveis

A partir do trimestre findo em 30 de setembro de 2017 (inclusive), entregar aos credores correspondência demonstrando o cálculo detalhado do limite mínimo de estoques e recebíveis para tal período fiscal correspondente com base nas informações financeiras divulgadas trimestralmente pela Companhia, nos termos da regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários (i.e., Informações Financeiras Trimestrais – ITRs para os trimestres encerrados em março, junho e setembro, e Informações Financeiras Anuais para o exercício encerrado em dezembro).

A Companhia não atingiu os índices de Dívida Líquida / EBITDA e Liquidez Corrente para os covenants financeiros e em conexão com o processo de renegociação mencionado na nota 1, reclassificou tais valores para o passivo circulante. Não existe outras dívidas para serem reclassificadas, não existe outras penalidades.

17. Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Provisões de férias	23.213	24.174	23.213	24.174
Participação nos lucros e resultados	8.598	9.884	8.598	9.910
Provisões de 13º salário	8.514	-	8.514	-
Previdência social	5.178	6.134	5.178	6.133
Fundo de garantia por tempo de serviço	3.532	1.190	3.532	1.190
Previdência privada	730	379	730	379
Outros	68	112	68	112
Passivo circulante	49.833	41.873	49.833	41.898

18. Impostos e contribuições a recolher

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Contrib. para financ. da seguridade social - COFINS		-	4.853	-	4.853
Imposto circulação de mercadorias e serviços-ICMS		6.812	4.211	6.812	4.211
Programa de integração social - PIS		-	1.051	-	1.051
Imposto Predial e Territorial Urbano - IPTU		489	384	489	384
Imposto sobre produtos industrializados - IPI		2.321	5.077	2.321	5.077
Imposto de renda retido na fonte - IRRF		1.224	2.183	1.224	2.183
Imposto de renda e contribuição social do exercício	26.2	-	-	13.374	36
PIS, COFINS, IR e CS retidos sobre serviços		349	447	349	448
Imposto sobre serviços - ISS		314	481	314	481
Outros		22	2	22	2
Passivo circulante		11.531	18.689	24.905	18.726

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

O sistema tributário brasileiro é de autolancamento, portanto, as declarações de renda arquivadas permanecem abertas para revisão pelas autoridades fiscais por um período de cinco anos, contados da data de arquivamento.

19. Provisão para demandas judiciais

19.1. Riscos provisionados

Com base na análise individual dos processos administrativos e judiciais relacionados a questões fiscais, trabalhistas e cíveis, movidos contra a Companhia e suas controladas, foram constituídas provisões no passivo, para riscos com perdas consideradas prováveis na avaliação de nossos assessores jurídicos, em valor julgado suficiente.

Segue saldos da provisão das contingências, com a demonstração do saldo líquido dos depósitos judiciais pela causa relacionada. Os depósitos judiciais são para garantias e serão levantados pelas partes contrárias no encerramento do processo, em caso de decisão desfavorável, definitiva.

	30/09/21			Controladora/Consolidado 31/12/20		
	Total de Contingencia	Depositos Judiciais	Provisões	Total de Contingencias	Depositos Judiciais	Provisões
Trabalhistas	175.973	(6.712)	169.261	175.993	(7.230)	168.763
Tributárias	4.102	(1.408)	2.694	3.625	(1.671)	1.954
Previdenciário	8.539	-	8.539	9.672	(316)	9.356
Cíveis	12.287	-	12.287	9.753	-	9.753
	200.901	(8.120)	192.781	199.043	(9.217)	189.826

A movimentação das provisões está demonstrada conforme a seguir:

	Controladora/Consolidado				
	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis	Previdenciário	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	174.496	1.453	8.030	7.931	191.910
Provisão / Reversão	5.530	1.831	(259)	1.166	8.268
Atualização Monetária	11.617	341	2.196	359	14.513
Depositos Judiciais	853	(1.671)	10.619	(9)	9.792
Baixas	(23.733)	-	(10.833)	(91)	(34.657)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	168.763	1.954	9.753	9.356	189.826
Provisão / Reversão	4.278	339	1.296	(750)	5.163
Atualização Monetária	8.265	314	1.423	-	10.002
Depositos Judiciais	518	263	-	316	1.097
Baixas	(12.563)	(176)	(185)	(383)	(13.307)
Saldo em 30 de setembro de 2021	169.261	2.694	12.287	8.539	192.781

As contingências trabalhistas tratam de processos em trâmite na Justiça do Trabalho que, individualmente, não são relevantes para os negócios da Companhia.

A provisão para ações cíveis consiste, principalmente, em ações indenizatórias e relacionadas a discussões sobre divergências contratuais.

19.2. Riscos avaliados como possíveis

Além dos processos acima mencionados, existem outros em andamento para os quais, com base na opinião dos assessores jurídicos e em consonância com as práticas contábeis adotadas pela Companhia, não foram registradas provisões.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Trabalhistas	51.841	47.945	51.841	47.945
Tributárias	933.668	889.578	935.135	894.023
Previdenciárias	33.033	32.822	33.033	32.822
Cíveis	550.895	494.973	550.898	494.973
	1.569.437	1.465.318	1.570.907	1.469.763

Os processos de maior relevância, cujo risco é avaliado como possível, são de natureza tributárias e estão comentados nos itens “a” e “b”:

a) Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL

Por decisão judicial transitada em julgado, em 1994, a Companhia Caraíba Metais S.A., incorporada pela Paranapanema S.A. em 13 de novembro de 2009, obteve o direito de não recolher a Contribuição Social sobre o Lucro instituída pela Lei nº 7.689/88.

Com a decisão favorável à Caraíba Metais S.A., Companhia incorporada pela Paranapanema, foi questionada pela Fazenda Nacional, por meio de ação rescisória proposta em 1994, cujo objeto é o consequente restabelecimento da sujeição da Companhia (sucessora da Caraíba Metais S. A.) ao recolhimento da contribuição. A referida ação rescisória foi julgada procedente à União com o acolhimento do pedido e transitou em julgado em 29 de março de 2010.

A Companhia, baseada na opinião de seus assessores jurídicos, acredita que a decisão que desconstituiu o direito em não recolher a CSLL não pode retroagir seus efeitos desde o ano do surgimento da Lei, motivo pelo qual a Companhia incorporada não registra provisão para esta contribuição desde o ano-calendário de 1994. Nos períodos anteriores a esta data, a Companhia não apurou base de cálculo positiva de CSLL.

Sobre o assunto, a Secretaria da Receita Federal do Brasil lavrou cinco autos de infração relativos a fatos gerados entre 1994 e 2008, sendo que um destes autos foi segregado, mantendo parte da discussão na esfera administrativa e a outra encaminhada à esfera judicial. Atualmente, quatro destas autuações são alvos em Execuções Fiscais, devidamente garantidas, por meio de apólice judicial e outros bens, os quais foram aceitos pelo juiz competente.

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia estima os valores envolvidos, não provisionados, em R\$362.241, sendo R\$323.629 avaliados como risco possível e R\$38.612 como risco remoto (R\$359.387 em 31 de dezembro de 2020, sendo R\$321.151 avaliados como risco possível e R\$38.236 como risco remoto), de acordo com a opinião de seus assessores jurídicos.

b) Multa isolada IPI e IRPJ

A Secretaria da Receita Federal do Brasil lavrou auto de infração para cobrança de multa isolada por suposta compensação indevida de débitos de IPI e IRPJ no período de 2004 a 2006, efetuada pela incorporada Caraíba Metais S.A., por ter sido realizada antes do trânsito em julgado da ação judicial que discutia os créditos utilizados na compensação.

Em 24 de agosto de 2010, a incorporada Caraíba Metais S.A. obteve êxito parcial no julgamento do Recurso Voluntário apresentado, tendo sido reconhecido, por unanimidade, a inexistência de fundamento legal para imposição de multa isolada lançada até a edição da Lei nº 11.196/2005.

A Companhia, baseada na opinião de seus assessores jurídicos, acredita que a cobrança é indevida conforme decisão proferida pelo Superior Tribunal de Justiça no Recurso Especial nº 1.164.452/MG, a qual foi submetido à sistemática de recursos repetitivos, no sentido de que a exigência do trânsito em julgado da decisão judicial é requisito que somente pode ser exigido para ações ajuizadas após a entrada em vigor da Lei Complementar nº 104/2001, que ocorreu em 11

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

de janeiro de 2001, ao passo que a ação judicial que fundamentou o crédito utilizado para compensação foi distribuída em 17 de agosto de 1998.

Atualmente, foi proferida sentença de total procedência nos autos dos Embargos à Execução Fiscal, reconhecendo a ilegitimidade da autuação nos termos acima mencionado.

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia estima um valor atualizado de R\$113.884 (R\$112.661 em 31 de dezembro de 2020), que por ser estimado pelos assessores jurídicos como possível não é provisionado.

c) BTG Pactual S.A. e Banco Santander (Brasil) S.A.

Por conta de controvérsias envolvendo a Companhia com o BTG Pactual S.A. ("BTG Pactual") e o Banco Santander (Brasil) S.A. ("Santander", e em conjunto com BTG Pactual, "Bancos"), que discutiam determinadas obrigações advindas de um Contrato de Abertura de Crédito firmado entre as partes, dentre elas, cobranças advindas de Contratos de Swap também firmados entre as partes, o Santander, em abril de 2010, iniciou procedimento arbitral perante o Centro de Arbitragem e Mediação da Câmara de Comércio Brasil-Canadá ("CAM-CCBC" e "1ª Arbitragem", respectivamente), cuja sentença, favorável ao Santander, havia determinado o pagamento de R\$292.000, corrigidos, a partir das datas definidas na sentença, pelo IGPM + 1% ao mês. Referida sentença foi objeto de ação anulatória proposta pela Paranapanema na Justiça comum, a qual foi julgada procedente em primeira e segunda instâncias (TJSP), determinando a anulação da decisão proferida pelo Tribunal Arbitral. Após recursos especiais pela Paranapanema e pelo BTG Pactual, o Superior Tribunal de Justiça (o "STJ"), em 18 de setembro de 2018, manteve o acórdão do TJSP tal qual como proferido, ratificando a anulação da 1ª Arbitragem. A decisão do STJ transitou em julgado em novembro de 2018.

No início de 2015, após o acórdão do TJSP mencionado acima, o Santander requereu a instauração de novo procedimento arbitral perante o CAM-CCBC. A nova arbitragem foi instituída, passando a tramitar sob o nº 02/2015/SEC1 (a "2ª Arbitragem"). Deste procedimento arbitral são partes Santander e BTG Pactual como requerentes, e a Companhia como requerida. Este novo procedimento buscava discutir a mesma matéria da 1ª Arbitragem. Em 24 de março de 2021, no mérito, o Santander foi condenado a pagar o valor atualizado de aproximadamente R\$ 13,8 milhões à Companhia.

Em março de 2019, o BTG Pactual ajuizou Ação Anulatória em relação à 2ª Arbitragem. A ação corre em segredo de justiça perante a 1ª Vara Empresarial e Conflitos de Arbitragem do Foro Central de São Paulo/SP. Em agosto de 2020, a ação foi julgada improcedente. Atualmente, aguarda-se o julgamento do recurso de apelação interposto pelo BTG Pactual.

20. Outros passivos circulantes

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Dividendos a pagar	(a)	152	152	152	152
Provisão despesas meio-ambiente	(b)	5.161	5.359	5.161	5.359
Créditos de clientes	(c)	186	109	212	136
Passivos relacionados a contratos de clientes	(d)	118.945	59.184	119.060	59.299
Serviços e honorários advocatícios	(e)	12.148	7.643	12.148	7.643
Partes Relacionadas		-	11.374	-	-
Provisões diversas	(f)	5.950	10.041	5.956	10.084
Comissões sobre vendas		5.348	10.985	5.480	11.136
Outros		1.621	1.558	1.621	1.558
Passivo circulante		149.511	106.405	149.790	95.367
Dividendos a pagar		152	152	152	152
Passivos relacionados a contratos de clientes		118.945	59.184	119.060	59.299
Outros passivos circulantes		30.414	47.069	30.578	35.916
		149.511	106.405	149.790	95.367

- a) Saldo remanescente a pagar de dividendo mínimo obrigatório, equivalente a 25% do lucro líquido do exercício de 2015, ajustado pela constituição da reserva legal, contemplando a atualização monetária do montante com base no IGP-M, conforme Nota 21k.
- b) Refere-se aos gastos previstos para cumprimento das obrigações assumidas no TAC-Termo de Ajuste de Conduta, assinado em 04 de dezembro de 2015, entre o Ministério Público da Bahia, Paranapanema e outros, cujo objeto é a adoção de medidas mitigadoras, reparatórias e compensatórias dos impactos ambientais na área de influência de Ilha de Maré.
- c) Crédito de clientes refere-se a ajustes entre os parâmetros de preços, volumes e/ou teores metálicos cobrados no faturamento e os parâmetros finais da transação.
- d) Valor referente a adiantamentos efetuados por clientes (maioria provenientes de exportação) onde o preço de venda final é posteriormente ajustado pelo volume, teor metálico ou qualidade verificada pelo cliente.
- e) Refere-se a provisão de honorários advocatícios sobre êxito em processos distribuídos contra a Companhia.
- f) Refere-se a provisão de despesas diversas ocorridos no período, aguardando documentação legal para liquidar a obrigação.

21. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado, em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 é de R\$2.069.566.247,56 (Dois bilhões, sessenta e nove milhões, quinhentos e sessenta e seis mil, duzentos e quarenta e sete reais e cinquenta e seis centavos) dividido em 43.403.849 (quarenta e três milhões, quatrocentos e três mil, oitocentas e quarenta e nove) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Segue abaixo a composição acionária do capital da Companhia em 30 de setembro de 2021.

	%	30/09/21
Caixa Econômica Federal	16,18	7.022.106
Mineração Buritirama S.A.	13,19	5.726.805
Cargill Financial Services Internat, Inc	8,75	3.798.867
EWZ Investments LLC - Socopa Soc Corretora Paulista S.A.	6,04	2.622.600
Glencore International Investments Ltd	5,73	2.488.687
Bonsuex Holding S.A.	5,71	2.477.074
Ações em Tesouraria	0,00	1.441
Mercado	44,39	19.266.269
Quantidade de Ações		43.403.849

b) Debêntures conversíveis em ações

O Conselho de Administração aprovou, em 29 de agosto de 2017, o lançamento da oferta pública de debêntures, mandatoriamente conversíveis em ações da Companhia. O lançamento da oferta pública com esforços restritos de colocação de debêntures, mandatoriamente conversíveis em ações da Companhia, em duas séries, da espécie quirografária, sem garantia adicional, para distribuição pública, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476, pelo Banco Modal S.A. Agente Fiduciário Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários e Agente Escriurador Banco Bradesco S.A. Valor unitário R\$1,00.

Foram emitidas 334.216.991 debêntures da 1ª Série e 25.786.827 debêntures da 2ª Série. As debêntures da 1ª Série venceram em 01 de setembro de 2019 e as debêntures da 2ª série tem vencimento em 01 de setembro de 2021. A subscrição foi no montante de R\$360.004 de debêntures conversíveis em 207.694.550 de ações. Em 22 de setembro de 2017, os investidores converteram as dívidas em debêntures. Em 20 de agosto de 2021, foi aprovada a prorrogação do prazo de vencimento das debêntures da 2ª série para 01 de setembro de 2023.

As debêntures da 1ª Série foram integralmente convertidas em ações, conforme prazo de vencimento, sendo R\$249.402 em 2017, R\$5.956 em 2018 e R\$78.858 em 2019. As debêntures da 2ª Série poderão ser convertidas em ações a qualquer momento, sendo que, ao final de seu prazo de vencimento a conversão ocorrerá de forma automática e obrigatória.

Em 30 de setembro de 2021 o total de debêntures convertidas em ações totalizaram R\$334.217, e o saldo a ser convertido é R\$25.787.

c) Capital social autorizado

A Administração da Companhia está autorizada a aumentar o capital social da Paranapanema independentemente de decisão de assembleia, mediante deliberação do Conselho de Administração, no limite de até R\$3.500.000 (três bilhões e quinhentos milhões de reais), cabendo também ao Conselho de Administração a fixação das condições de emissão e colocação dos títulos emitidos, entre as hipóteses permitidas por lei.

d) Direitos das ações

Aos titulares de ações serão atribuídos, em cada exercício, dividendos mínimos de 25% do lucro líquido, calculados nos termos da legislação societária brasileira, devendo ser pagos no prazo máximo de 60 dias da data em que forem declarados pela Assembleia Geral. Detém o direito de voto todas as ações ordinárias que compõem a titularidade do capital social, o qual se encontra totalmente subscrito e integralizado.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Conforme Regulamento do Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, os detentores de ações ordinárias da Companhia têm direito a vender suas ações pelo mesmo preço que as ações do bloco de controle tenham sido negociadas (*tag along* de 100%).

e) Reserva legal

A Lei das Sociedades por Ações exige que as sociedades anônimas apropriem 5% do lucro líquido anual para reserva de lucros, antes dos lucros serem distribuídos, limitando essa reserva a 20% do valor do capital social.

f) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia mantinha 1.441 ações em tesouraria. O valor de mercado da totalidade das ações em tesouraria calculado com base na última cotação em bolsa em 30 de setembro de 2021, é de R\$15 (R\$14 em 31 de dezembro de 2020).

g) Reserva de incentivos fiscais

A Paranapanema é beneficiária até 2027, nos termos do Regulamento dos Incentivos Fiscais da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE, conforme instituído pela Portaria Ministro de Estado da Integração Nacional – MIN N° 283 de 04/07/2013 (“Regulamento”), da redução fixa de 75% do imposto sobre a renda e adicionais calculados com base no lucro da exploração. O Lucro da exploração é calculado com base no lucro líquido apurado no período, excluindo dos benefícios fiscais (i) os resultados financeiros e (ii) os ganhos de capital.

De acordo com o artigo 11 do Regulamento, “o valor do imposto que deixar de ser pago em virtude dos benefícios fiscais de que trata este Regulamento não poderá ser distribuído aos sócios ou acionistas e constituirá reserva de incentivos fiscais, a qual somente poderá ser utilizada para absorção de prejuízos ou aumento de capital social”. Assim, se constitui uma obrigação da Companhia destinar à Reserva de Incentivo Fiscal o valor resultante do benefício fiscal (valor do imposto que deixar de ser pago), o qual, por definição, não transita pelo resultado, por não se referir à entrega de bens ou serviços pela Companhia.

h) Ajustes de avaliação patrimonial

A reserva para ajustes de avaliação patrimonial inclui:

- Parcela efetiva da variação líquida cumulativa do valor justo dos instrumentos, usados como *hedge* de fluxo de caixa na pendência do reconhecimento futuro no resultado, junto com o efeito do item *hedgado* quando ambos forem liquidados (conforme Nota 28).
- Ajustes acumulados de conversão, que incluem todas as diferenças de moeda estrangeira decorrentes da conversão das Demonstrações Financeiras das empresas Controladas com operações no exterior.
- O saldo da conta Reserva do Custo Atribuído refere-se a valores constituídos antes da vigência da Lei nº 11.638/07, e será mantido até sua efetiva realização. A realização da reserva é refletida na conta de lucros ou prejuízos acumulados. O mesmo tratamento é dado com referência à reversão dos impostos e contribuições diferidos, que foram registrados por ocasião da contabilização do custo atribuído.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Movimentação dos ajustes de avaliação patrimonial

	Receita exportação ACC/PPE	NDF receita de vendas	Custo Metal x Futuro Bolsa	Outras Dívidas	Reserva de custo atribuído	Var. camb. Invest. exterior	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(431.110)	(69.206)	365	(424.584)	198.265	580	(725.690)
Movimentação	-	41.265	81	-	(8.029)	272	33.589
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(431.110)	(27.941)	446	(424.584)	190.236	852	(692.101)
Movimentação	2.816	25.139	(446)	-	(5.041)	116	22.584
Saldo em 30 de setembro de 2021	(428.294)	(2.802)	-	(424.584)	185.195	968	(669.517)

i) Valor de mercado das ações da Companhia.

O valor de mercado das ações da Companhia, de acordo com a última cotação média das ações negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, correspondia em 30 de setembro de 2021 a R\$460.949 (R\$435.341 em 31 de dezembro de 2020). A Companhia apresenta em 30 de setembro de 2021, um patrimônio líquido negativo de R\$783.935 (R\$198.590 negativo em 31 de dezembro de 2020), sendo o valor patrimonial das ações de R\$-18,06 (R\$-4,58 em 31 de dezembro de 2020).

j) Lucro (Prejuízo) por ação

O cálculo básico do lucro (prejuízo) por ação é feito por meio da divisão do (prejuízo) do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício.

O lucro (prejuízo) diluído por ação é calculado por meio da divisão do (prejuízo), atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias potenciais dilutivas em ações ordinárias.

O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e ações ordinárias, utilizados no cálculo do lucro (prejuízo) básico por ação:

	01/01/21 a 30/09/21	01/01/20 a 30/09/20
Prejuízo básico por ação - ordinária		
Prejuízo do exercício	(612.970)	(1.012.465)
Média ponderada da quantidade de ações para o prejuízo básico por ação (*)	40.703.950	40.703.950
Prejuízo básico por ação - ordinária	(15,05923)	(24,87388)
Prejuízo diluído por ação - ordinária		
Prejuízo do exercício	(612.970)	(1.012.465)
Média ponderada da quantidade de ações para o prejuízo diluído por ação (*)	40.703.950	40.703.950
Debentures conversível	875.120	875.120
Média ponderada de ações ordinárias para o prejuízo diluído por ação	41.579.070	41.579.070
Prejuízo diluído por ação - ordinária	(14,74227)	(24,35035)

(*) A média ponderada da quantidade de ações considera o efeito da média ponderada das mudanças nas ações, exceto em tesouraria, durante o exercício.

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas Demonstrações Financeiras.

k) Destinação do Lucro

O estatuto social prevê um dividendo mínimo obrigatório, equivalente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado pela constituição da reserva legal, conforme preconizado pela legislação societária.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

I) Pagamento dos Dividendos

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (“AGOE”) de Acionistas da Companhia realizada em 28 de abril de 2017, aprovou, por unanimidade, a renovação da postergação do pagamento dos dividendos declarados na Assembleia Geral Ordinária realizada em 29 de abril de 2016 (“AGO 2016”). O pagamento dos referidos dividendos foi efetuado em 30 de dezembro de 2019, contemplando a atualização monetária com base no IGP-M a partir de 24 de junho de 2016 até a efetiva quitação.

22. Receita líquida de vendas

a) Abertura da receita líquida

	Controladora			
	01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
Receita bruta de vendas	1.189.978	3.883.665	953.693	3.101.480
Mercado interno	561.919	1.610.586	560.856	1.461.773
Mercado externo	628.059	2.273.079	392.837	1.639.707
Impostos e Deduções de Vendas	(137.525)	(389.440)	(115.093)	(336.739)
Imposto sobre produtos industrializados – IPI	(7.022)	(20.079)	(11.403)	(22.386)
Imposto circulação de mercad. e serviços-ICMS	(51.618)	(151.670)	(56.581)	(155.823)
Incentivo Fiscal ICMS - Desenvolve (I)	-	-	19.900	40.558
Programa de integração social - PIS	(7.752)	(22.266)	(7.406)	(19.564)
Contrib. financ. da seguridade social - COFINS	(35.707)	(102.561)	(34.110)	(90.112)
Demais deduções sobre vendas	(35.426)	(92.864)	(25.493)	(89.412)
Receita líquida de vendas	1.052.453	3.494.225	838.600	2.764.741
Receita Líquida MI	452.371	1.291.019	461.100	1.178.143
Receita Líquida ME	600.082	2.203.206	377.500	1.586.598
	1.052.453	3.494.225	838.600	2.764.741

	Consolidado			
	01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
Receita bruta de vendas	1.344.258	4.065.565	953.711	3.173.181
Mercado interno	561.919	1.610.586	560.874	1.453.343
Mercado externo	782.339	2.454.979	392.837	1.719.838
Impostos e Deduções de Vendas	(137.525)	(389.440)	(115.461)	(336.787)
Imposto sobre produtos industrializados – IPI	(7.022)	(20.079)	(11.403)	(22.386)
Imposto circulação de mercad. e serviços-ICMS	(51.618)	(151.670)	(56.584)	(155.324)
Incentivo Fiscal ICMS - Desenvolve (I)	-	-	19.900	40.558
Programa de integração social - PIS	(7.752)	(22.266)	(7.406)	(19.472)
Contrib. financ. da seguridade social - COFINS	(35.707)	(102.561)	(34.111)	(89.689)
Demais deduções sobre vendas	(35.426)	(92.864)	(25.857)	(90.474)
Receita líquida de vendas	1.206.733	3.676.125	838.250	2.836.394
Receita Líquida MI	452.370	1.291.019	460.750	1.169.665
Receita Líquida ME	754.363	2.385.106	377.500	1.666.729
	1.206.733	3.676.125	838.250	2.836.394

O aumento da receita líquida se deve ao mix de produtos e da cotação do cobre e metais preciosos no mercado internacional sobre o volume total vendido.

- (I). A unidade industrial sede social localizada em Dias d'Ávila, no estado da Bahia, goza de incentivo fiscal de ICMS, no âmbito do Programa de Desenvolvimento Industrial e de Integração Econômica do Estado da Bahia – Desenvolve. Em agosto de 2016, pelo Decreto nº 16.970 foi regulamentada a Lei n 13.564, estabelecendo que a fruição de benefícios e incentivos fiscais ou financeiros que resultem em redução do valor do ICMS

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

a ser pago fica condicionado ao pagamento, pelo respectivo beneficiário, do valor correspondente a 10% do benefício ou incentivo, destinado ao Fundo Estadual de Combate e Erradicação da Pobreza.

b) Informações geográficas – receita bruta de clientes no Exterior

	Controladora				Consolidado			
	01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20	01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
América	173.563	722.264	228.588	678.883	173.563	722.264	228.588	678.883
Europa	399.096	1.442.691	127.937	680.336	553.376	1.624.591	127.937	760.467
Ásia	55.401	108.125	36.312	280.489	55.401	108.125	36.312	280.489
África	-	-	-	-	-	-	-	-
	628.060	2.273.080	392.837	1.639.708	782.340	2.454.980	392.837	1.719.839

As exportações realizadas para Europa e Ásia estão basicamente representadas pelas vendas às empresas na modalidade *trading companies*, onde o principal destino foi a China.

23. Despesas por natureza

	Controladora			
	01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
Custo do Metal	(959.081)	(3.221.098)	(667.871)	(2.407.581)
Pessoal e Benefícios (a)	(56.018)	(160.695)	(50.271)	(156.362)
Depreciação	(33.900)	(109.958)	(40.935)	(121.921)
Amortização direito de uso de ativo	(2.931)	(8.700)	(2.788)	(8.751)
Energia Eletr/Água/Gas/Comb. e Lubrif	(42.275)	(111.824)	(31.834)	(98.307)
Serviços de terceiros	(14.254)	(44.881)	(16.909)	(56.471)
Manutenção	(15.694)	(42.254)	(14.668)	(37.661)
Estoque de Insumos utilizados	(11.909)	(43.511)	(1.409)	(17.723)
Aluguéis	(2.699)	(8.758)	(3.141)	(8.154)
Assuntos instit. e legais	(5.192)	(14.823)	(4.813)	(13.688)
Informática/Telecomunicação	(2.644)	(6.130)	(2.013)	(7.301)
Outras despesas	(2.427)	(7.386)	(9.347)	(14.442)
Despesas de viagem	(128)	(185)	(23)	(571)
Vendas e marketing	(387)	127	(256)	(728)
Ociosidade (b)	63.879	180.521	60.943	169.978
	(1.085.660)	(3.599.555)	(785.335)	(2.779.683)
Custo dos produtos vendidos	(1.065.016)	(3.538.873)	(762.317)	(2.710.045)
Despesas comerciais	(3.786)	(10.070)	(5.271)	(15.898)
Despesas gerais e administrativas	(16.858)	(50.612)	(17.747)	(53.740)
	(1.085.660)	(3.599.555)	(785.335)	(2.779.683)

Notas Explicativas

PARANAPANEMA

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado

ITAG

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada

IGC

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

		Consolidado			
		01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
Custo do Metal		(1.113.360)	(3.402.997)	(667.871)	(2.477.043)
Pessoal e Benefícios	(a)	(56.095)	(160.937)	(50.514)	(157.200)
Depreciação		(33.900)	(109.958)	(40.937)	(121.984)
Amortização direito de uso de ativo		(2.931)	(8.700)	(2.788)	(8.835)
Energia Eletr/Água/Gas/Comb. e Lubrif		(42.275)	(111.824)	(31.833)	(98.309)
Serviços de terceiros		(14.517)	(45.731)	(16.943)	(56.701)
Manutenção		(15.694)	(42.254)	(14.668)	(37.673)
Estoque de Insumos utilizados/absorvidos		(11.909)	(43.513)	(1.408)	(16.693)
Aluguéis		(2.699)	(8.758)	(3.280)	(8.581)
Assuntos instit. e legais		(5.186)	(14.806)	(4.822)	(13.723)
Informática/Telecomunicação		(2.644)	(6.130)	(2.014)	(7.315)
Outras despesas		(2.427)	(7.386)	(9.349)	(14.458)
Despesas de viagem		(128)	(185)	(23)	(573)
Vendas e marketing		(391)	145	(257)	(735)
Transferência de ociosidade para despesa	(b)	63.879	180.521	60.943	169.978
		<u>(1.240.277)</u>	<u>(3.782.513)</u>	<u>(785.764)</u>	<u>(2.849.845)</u>
Custo dos produtos vendidos		(1.219.295)	(3.720.772)	(762.316)	(2.778.513)
Despesas comerciais		(3.789)	(10.058)	(5.452)	(16.814)
Despesas gerais e administrativas		(17.193)	(51.683)	(17.996)	(54.518)
		<u>(1.240.277)</u>	<u>(3.782.513)</u>	<u>(785.764)</u>	<u>(2.849.845)</u>

- a) Os valores referentes a pessoal e benefícios englobam salários, férias, 13º salários, previdência social e privada, assistência médica e odontológica, refeições e transportes.
- b) A ociosidade decorre principalmente pelo menor volume de produção em função da retração do mercado diante do cenário da COVID-19 e das paradas extraordinárias de manutenção nas unidades.

Notas Explicativas

PARANAPANEMA



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

24. Outras receitas (despesas)

		Controladora			
	Notas	01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
Recuperações de impostos		-	7.944	-	-
Receita de venda de energia	a)	5.737	8.497	1.938	9.366
Recuperações diversas		11	202	189	242
Vendas diversas		1.375	3.060	254	1.542
Venda de direitos creditórios -Precatório -TLI		-	-	16.291	22.815
Recebimento de Precatório -Outros		-	-	-	517
Locação de imóveis e equiptos.		96	1.296	75	225
Lucros e Dividendos		-	-	-	34
Outras receitas		716	1.614	232	922
Total de outras receitas		7.935	22.613	18.979	35.672
Ociosidade	23	(63.879)	(180.521)	(60.943)	(169.978)
Provisão para demandas judiciais	19	1.491	(5.163)	(5.521)	(17.691)
Indenizações trabalhistas		(716)	(4.596)	(2.781)	(3.284)
PIS e COFINS sobre outras receitas		589	(3.532)	(2.641)	(5.236)
PL negativo de controlada		-	(431)	2	(1)
Provisão de Honorários de Êxito		(2.944)	(6.196)	(296)	(696)
Custo ativo imobilizado baixado		(93)	(93)	-	-
Multas por auto de infração		(1.498)	(4.088)	(3.469)	(6.602)
Multas por atrasos parcela dívida		(6.066)	(10.776)	(5.798)	(11.732)
Custo das vendas diversas		(1.956)	(6.395)	(3.693)	(10.966)
Baixa de créditos de impostos - Reintegra		-	-	(16.963)	(16.963)
Multa Contratual		-	-	-	(7.968)
Contribuições e doações		-	-	-	(95)
Outras despesas		(511)	(1.253)	(59)	(150)
Total de outras despesas		(75.583)	(223.044)	(102.162)	(251.362)
Total de outras, líquidas		(67.648)	(200.431)	(83.183)	(215.690)

		Consolidado			
	Notas	01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
Recuperações de impostos		-	7.944	-	-
Exclusão ICMS base calculo PIS/COFINS	08.f	-	50.506	-	-
Receita de venda de energia	a)	5.737	8.497	1.938	9.366
Recuperações diversas		11	202	189	1.113
Vendas diversas		1.375	3.060	254	1.542
Venda de direitos creditórios -Precatório -TLI		-	-	16.291	22.815
Recebimento de Precatório -Outros		-	-	-	517
Locação de imóveis e equiptos.		96	1.296	75	225
Lucros e Dividendos		-	-	-	34
Vendas de ativo imobilizado		-	-	3	60
Outras receitas		717	1.619	233	922
Total de outras receitas		7.936	73.124	18.983	36.594
Ociosidade	23	(63.879)	(180.521)	(60.943)	(169.978)
Provisão para demandas judiciais	19	1.491	(5.163)	(5.521)	(17.691)
Indenizações trabalhistas		(716)	(4.596)	(2.782)	(3.227)
PIS e COFINS sobre outras receitas		589	(3.532)	(2.642)	(5.241)
Provisão de Honorários de Êxito		(2.944)	(6.196)	(296)	(696)
Custo ativo imobilizado baixado		(93)	(93)	-	(172)
Multas por auto de infração		(1.494)	(4.092)	(2.347)	(6.604)
Multas por atrasos parcela dívida		(6.066)	(10.776)	(6.921)	(11.732)
Custo das vendas diversas		(1.956)	(6.395)	(3.693)	(10.966)
Baixa de créditos de impostos - Reintegra		-	-	(16.963)	(16.963)
Multa Contratual		-	-	-	(7.968)
Contribuições e doações		-	-	-	(95)
Outras despesas		(510)	(1.255)	(32)	(172)
Total de outras despesas		(75.578)	(222.619)	(102.140)	(251.505)
Total de outras, líquidas		(67.642)	(149.495)	(83.157)	(214.911)

a) Receita de venda de energia elétrica excedente, não utilizada na produção.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

25. Receitas (despesas) financeiras

		Controladora			
	Nota	01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
Varição cambial	a)	(76.675)	(241.103)	(124.134)	(1.655.731)
Instrumentos financeiros derivativos		(7.220)	(16.679)	1.232	(14.681)
Hedge de valor justo de estoques		-	(1.802)	-	-
Despesa de juros		(67.669)	(174.106)	(49.862)	(131.374)
Ajuste a valor presente		(7.785)	(24.414)	(6.621)	(17.209)
Despesas bancárias / IOF		(510)	(1.785)	(276)	(3.591)
Varição monetária passiva	b)	(28.030)	(39.710)	(3.761)	(21.851)
Outras despesas financeiras		(1.969)	(6.214)	(1.385)	(6.303)
Total das despesas financeiras		(189.858)	(505.813)	(184.807)	(1.850.740)
Varição cambial	a)	(126.224)	120.730	61.140	1.045.751
Instrumentos financeiros derivativos		(144)	32.072	12.264	13.583
Ajuste a valor presente		(173)	8	-	1.456
Receita de juros		4.184	8.756	2.263	12.112
Varição monetária ativa	b)	(481)	5.777	2.217	7.965
Outras receitas financeiras		90	907	(22.294)	687
Total das receitas financeiras		(122.748)	168.250	55.590	1.081.554
Total resultado financeiro		(312.606)	(337.563)	(129.217)	(769.186)

		Consolidado			
	Nota	01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
Varição cambial	a)	(76.675)	(241.103)	(124.134)	(1.655.731)
Instrumentos financeiros derivativos		(7.220)	(16.679)	1.232	(14.681)
Hedge de valor justo de estoques		-	(1.802)	-	-
Despesa de juros		(67.669)	(172.512)	(49.952)	(132.809)
Ajuste a valor presente		(7.785)	(24.414)	(6.606)	(17.620)
Despesas bancárias / IOF		(518)	(1.809)	(287)	(3.633)
Varição monetária passiva	b)	(28.030)	(39.710)	(3.761)	(21.851)
Outras despesas financeiras		(1.698)	(6.220)	(1.387)	(6.399)
Total das despesas financeiras		(189.595)	(504.249)	(184.895)	(1.852.724)
Varição cambial	a)	(126.224)	120.730	61.140	1.045.751
Instrumentos financeiros derivativos		(144)	32.072	12.264	13.583
Ajuste a valor presente		(173)	8	-	1.553
Receita de juros		4.271	14.835	2.237	12.219
Varição monetária ativa	b)	(481)	5.777	2.217	7.965
Outras receitas financeiras		89	907	(22.292)	1.683
Total das receitas financeiras		(122.662)	174.329	55.566	1.082.754
Total resultado financeiro		(312.257)	(329.920)	(129.329)	(769.970)

- a) **Varição Cambial:** Refere-se à atualização dos ativos e passivos expostos em moeda estrangeira, principalmente em US\$, cuja apreciação frente ao Real durante o período gerou variação cambial considerável, tanto na ponta ativa quanto na passiva. O quadro abaixo demonstra o resultado líquido da variação cambial da Companhia:

		Controladora / Consolidado			
		01/07/21 a 30/09/21	01/01/21 a 30/09/21	01/07/20 a 30/09/20	01/01/20 a 30/09/20
Varição cambial alocado nas despesas financeiras		(76.675)	(241.103)	(124.134)	(1.655.731)
Varição cambial alocado nas receitas financeiras		(126.224)	120.730	61.140	1.045.751
Efeito líquido da variação cambial		(202.899)	(120.373)	(62.994)	(609.980)

- b) Refere-se a atualização monetária de fornecedores contratados no mercado interno, indexada pela variação do dólar americano.

26. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos

26.1 Imposto de renda e contribuição social diferidos

A controladora possui decisão judicial para o não recolhimento da contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL), incidindo sobre o lucro somente a alíquota de 25% do imposto de renda.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm as seguintes origens:

Nota	30/09/21			31/12/20		
	Controladora	Controlada CDPC	Consolidado	Controladora	Controlada CDPC	Consolidado
Alíquota	25%	34%		25%	34%	
Créditos sobre prejuízos fiscais	2.503.739	16.614	2.520.353	1.593.300	31.507	1.624.807
IR s/ Prejuízo Fiscal	625.935	5.649	631.584	398.325	10.712	409.037
Provisão de Baixa de créditos sobre prejuízos fiscais	(625.935)	(5.649)	(631.584)	(398.325)	(10.712)	(409.037)
IR s/ Prejuízo Fiscal	a) -	-	-	-	-	-
Variações cambiais líquidas	69.162	-	69.162	(83.883)	-	(83.883)
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	54.149	1.111	55.260	54.574	1.111	55.685
Patrimônio líquido negativo	-	-	-	260	-	260
Provisão para demandas judiciais	200.901	-	200.901	189.826	-	189.826
Perda estimada (reversão) valor recuperável dos estoques	12.248	-	12.248	(21.408)	-	(21.408)
Perdas estimadas diversas	10.884	-	10.884	10.882	-	10.882
Reversões (Provisões) instrumentos financeiros e outros	41.182	137	41.319	79.341	193	79.534
Participação de administradores e outros	596	-	596	2.893	20	2.913
Provisão ajuste valor presente	(495)	-	(495)	(654)	-	(654)
Total diferenças temporárias	388.627	1.248	389.875	231.831	1.324	233.155
IR s/ diferenças temporárias	97.157	424	97.581	57.958	450	58.408
Provisão de Baixa de créditos sobre diferenças temporárias	(76.577)	(424)	(77.001)	(37.378)	(450)	(37.828)
IR s/ diferenças temporárias	b) 20.580	-	20.580	20.580	-	20.580
	-	-	-	0	-	-
IR e CS diferidos	20.580	-	20.580	20.580	-	20.580
IR s/ Reserva de Custo Atribuído	(61.732)	-	(61.732)	(63.415)	-	(63.415)
	(41.152)	-	(41.152)	(42.835)	-	(42.835)
Passivo não-circulante	41.152	-	41.152	42.835	-	42.835

- a) A Companhia possui, no consolidado, prejuízos fiscais gerados no Brasil, no valor de R\$2.520.353 (R\$1.624.807 em 31 de dezembro de 2020), que gera um montante de R\$625.935 de imposto de renda e contribuição social diferidos, passíveis de compensação com lucros tributáveis futuros.

Com base nos estudos técnicos relacionados aos lucros tributáveis futuros, a Companhia constituiu uma provisão para perda de 100% dos ativos fiscais diferidos de prejuízo fiscal.

Tal ajuste decorre das projeções em 2020, considerando o novo cenário econômico e de mercado, como por exemplo o aumento na taxa de câmbio e nos preços de metal, dentre outros desenvolvimentos atuais. A Administração manterá o monitoramento tempestivo dos créditos e, a qualquer tempo mediante estimativas de realização de lucros tributáveis, os valores provisionados para perda serão revertidos a favor da Companhia. No Brasil, a compensação dos prejuízos fiscais não possui prazo prescricional, estando apenas limitada a 30% dos lucros tributáveis anuais.

- b) Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possui registrados, na rubrica de "Imposto de renda diferido", valores apurados sobre despesas não dedutíveis temporariamente na apuração do lucro tributável para fins de imposto de renda, os quais estão disponíveis para futuras compensações com o referido imposto. A Companhia constitui uma provisão para perda de R\$77.001 sobre ativos fiscais diferidos de diferenças temporárias.
- c) A realização do imposto de renda diferido sobre ajuste de avaliação patrimonial se dá na proporção da realização da reserva.

A projeção de realização dos impostos diferidos, foi preparada com base nas melhores estimativas da Administração e nas projeções de resultados aprovados pelos órgãos de governança corporativa da Companhia. Todavia, por envolverem diversas premissas que não estão sob o controle da Companhia, como índices de inflação, volatilidade do câmbio, preços praticados no mercado internacional e demais incertezas econômicas do Brasil, os resultados futuros podem divergir materialmente daqueles considerados na preparação desta projeção.

A Companhia tem isenção de 75% do imposto de renda e dos adicionais não restituíveis, incidentes sobre o lucro da exploração decorrente da produção de cobre e seus subprodutos, até o período-base de 2027. Essa isenção é aplicada no saldo do imposto de renda a pagar após as compensações do prejuízo fiscal, conforme descrito no item a.

Os benefícios de Imposto de Renda da Companhia estão condicionados à constituição de Reserva de Capital pelo montante equivalente ao imposto não recolhido. As Reservas de Incentivos Fiscais constituídas somente poderão ser utilizadas para aumentar o capital ou absorver prejuízos.

IRPJ e CSLL sobre taxa Selic

Em 24 de setembro de 2021, o Superior Tribunal Federal - STF julgou o Recurso Extraordinário nº 1.063.187, sobre a sistemática de repercussão geral, por meio do qual fixou a seguinte tese: “É inconstitucional a incidência do IRPJ e da CSLL sobre os valores atinentes à taxa Selic recebidos em razão repetição de indébito tributário”.

Após diversas análises e discussões, conclui-se que, o ICPC 22/IFRIC 23 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro seria o pronunciamento mais apropriado a essa situação, pois a matéria trata especificamente de IRPJ e CSLL, ou seja, tributos sobre o lucro. Tal pronunciamento requer que a Companhia avalie se é “mais provável do que não” que o tratamento fiscal adotado será aceito pelas autoridades tributárias.

Diante de tal cenário, a Companhia deveria reconhecer esse crédito no ativo diferido de prejuízo fiscal no montante de R\$91.078 na controladora e R\$91.753 no consolidado, mas com base nos estudos técnicos relacionados aos lucros tributáveis futuros e a ausência de projeções que suportem o recolhimento de imposto de renda com razoável segurança, a Companhia constituiu provisão de redução a valor recuperável desse imposto diferido ativo.

26.2 Conciliação da despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas e da despesa de Imposto de Renda na Controladora, e Imposto de Renda e Contribuição Social no Consolidado, registrada na demonstração do resultado, está demonstrada abaixo:

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

	Controladora		Consolidado	
	01/01/21 a 30/09/21	01/01/20 a 30/09/20	01/01/21 a 30/09/21	01/01/20 a 30/09/20
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(614.652)	(1.014.499)	(601.275)	(1.014.298)
Alíquota fiscal nominal combinada	25%	25%	25% e 34%	25% e 34%
Imposto de renda sobre lucro	(153.663)	(253.625)	(134.509)	(253.407)
Adições permanentes	(11.219)	(10.308)	(11.218)	(10.307)
Realização de reserva de reavaliação (depreciação/baixa)	2.584	2.543	2.584	2.543
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(106)	357	(106)	339
Provisão (Reversão) para demandas judiciais	2.769	3.547	2.769	3.547
Outras provisões dedutíveis	(1.660)	(4.298)	(1.686)	(4.273)
Variação cambial líquida (regime caixa)	38.261	202.028	38.261	202.028
Patrimônio líquido negativo	(65)	20	(65)	20
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre				
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	162.298	261.390	129.766	260.963
Imposto de renda diferido sobre reserva de reavaliação	1.682	2.034	1.682	2.034
Provisão de Baixa de créditos sobre diferenças temporárias	(39.199)	(201.654)	(39.173)	(201.654)
Outros	-	-	-	-
Crédito de imposto de renda	1.682	2.034	(11.695)	1.833
Imposto de renda do período corrente	-	-	(9.832)	(97)
Contribuição social do período corrente	-	-	(3.545)	(42)
Impostos correntes	-	-	(13.377)	(139)
Imposto de renda diferido	-	-	-	(46)
Contribuição social diferida	-	-	-	(16)
Imposto de renda diferido sobre reserva de reavaliação	1.682	2.034	1.682	2.034
Impostos Diferidos	1.682	2.034	1.682	1.972
Crédito de IR e CS	1.682	2.034	(11.695)	1.833
Taxa efetiva total	-0,27%	-0,20%	1,95%	-0,18%
Taxa efetiva corrente	0,00%	0,00%	2,22%	0,01%

27. Segmentos operacionais

A Companhia atua somente no segmento de cobre, que compreende a produção e comercialização de cobre eletrolítico, seus subprodutos e serviços correlatos, bem como semielaborados de cobre e suas ligas.

28. Instrumentos financeiros

28.1 Política de gestão de riscos de mercado

A Companhia reconhece que certos riscos de mercado, como variação do preço de *commodities*, taxa de câmbio e taxas de juros, são inerentes ao seu negócio. Entretanto, a política da Companhia é evitar riscos desnecessários e garantir que as exposições do negócio ao risco que tenham sido identificadas, medidas e que sejam passíveis de serem controladas sejam minimizadas, usando os métodos mais efetivos e eficientes para eliminar, reduzir ou transferir tais exposições.

A Comissão de Riscos da Companhia acompanha as políticas de gestão de risco de mercado e garante que os procedimentos apropriados estejam em vigor para que todas as exposições ao risco incorridas pela Companhia estejam identificadas e avaliadas. Além disso, a referida Comissão monitora para que essas exposições estejam dentro dos limites estabelecidos. Os riscos de negócio identificados incluem:

- Risco de taxas de juros inerentes às dívidas da Companhia.
- Risco cambial e risco de preços de *commodities* decorrentes das matérias primas e produtos vendidos, transações projetadas e compromissos firmes.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

- Risco cambial decorrente de ativos e passivos como: aplicações no exterior e empréstimos, estoques vinculados a *commodities* cujos preços são denominados em moeda estrangeira, entre outros.
- Risco de base (*Basis Risk*) decorrentes de diferenças temporais, de volume, e de indexadores que porventura podem ocorrer entre a contratação e liquidação do instrumento e o objeto de *hedge*.

A política de gestão de riscos de mercado permite que a Companhia utilize instrumentos financeiros derivativos aprovados com o objetivo de minimizar a exposição a riscos de mercado: Câmbio, *Commodities* e Taxas de Juros.

Instrumentos derivativos são somente utilizados para fins de “*Hedge*” uma vez que limitam as exposições financeiras associadas aos riscos identificados em determinados passivos e ativos da Companhia. A utilização de derivativos não é automática, nem é necessariamente a única resposta para a gestão de risco do negócio. A utilização é permitida somente após verificar que o derivativo escolhido possa delimitar os riscos identificados dentro dos níveis de tolerância estabelecidos pela política.

A Companhia realiza operações de *hedge* com instrumentos financeiros derivativos ou não derivativos e enquadra essas transações nas regras de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*) tais como definidas pela Deliberação CVM nº 763 (CPC 48). Nem todas as operações de *hedge* com derivativos são contabilizadas em aplicação das regras de contabilidade de *hedge*.

28.2 Metodologias de valor justo

Os instrumentos financeiros de derivativos são avaliados a valor justo e devidamente reconhecidos contabilmente em contas patrimoniais. A metodologia de avaliação a valor justo envolve parâmetros verificáveis, extraídos dos mercados futuros da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (Cupom Cambial e Pré), LME (cobre, zinco, estanho e chumbo) e LBMA (ouro e prata), *British Banker's Association* (*Libor*) e Bloomberg (dólar norte americano à vista - *Spot*).

A apuração do valor de mercado dos derivativos de câmbio pela Companhia consiste em calcular o valor futuro de acordo com as condições contratuais e trazer a valor presente pelas curvas de mercado (Pré e cupom cambial) e preços divulgados na Bloomberg e B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. Os ajustes dos derivativos embutidos são feitos pela média dos preços futuros, baseados nas curvas divulgadas na LME e LBMA.

28.3 Derivativos embutidos

Cláusulas de ajuste dos preços de matérias primas, tais como o cobre, incluídas em contratos não canceláveis de compra de produtos, que são baseadas em preços de mercado para uma data subsequente à data de embarque ou entrega, são considerados derivativos embutidos, que requerem segregação e contabilização em separado. Isto se dá porque, de acordo com o CPC 48, ajustes dos fluxos de caixa de pagamentos indexados a preços de matérias primas (como o cobre, por exemplo) embutidos em passivos financeiros não estão intimamente relacionados com o instrumento principal, uma vez que os riscos inerentes ao contrato principal e ao derivativo embutido não são semelhantes. Um derivativo embutido, que é bifurcado do seu contrato hospede e é contabilizado em separado ao valor justo por meio do resultado, como qualquer outro instrumento derivativo, pode ser designado como instrumento de *hedge* numa relação de contabilidade de *hedge*, tal como um *hedge* de valor justo de estoques de cobre.

Contratos de compra de concentrado de cobre geralmente inclui um preço provisório na data do embarque, com o preço final baseado na média mensal do preço do cobre na LME para um período futuro determinado. Este período normalmente varia entre 30 e 120 dias após a data de embarque ou faturamento. Tal compra de concentrado com preço provisório contém um derivativo embutido,

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

o qual é requerido que seja separado do contrato principal e contabilizado como derivativo por separado no resultado.

28.4 Classificação dos instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são classificados em duas categorias de mensuração: ativos e passivos ao valor justo por meio do resultado ou ao custo amortizado.

A classificação dos ativos e passivos financeiros é demonstrada nas tabelas a seguir:

				Controladora	
				Valor Contabil	Valor Justo
	Notas	Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	30/09/21	30/09/21
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	116.311	116.311	116.311
Aplicações financeiras	05	-	20.402	20.402	20.402
Contas a receber de clientes	06	-	93.442	93.442	93.442
Instrumentos financeiros derivativos	28	10.409	-	10.409	10.409
Total dos ativos		10.409	230.155	240.564	240.564
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	240.760	240.760	240.760
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	206.316	206.316	206.316
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	118.945	118.945	118.945
Créditos de Clientes	20	-	186	186	186
Empréstimos e financiamentos	16	-	3.198.138	3.198.138	3.198.138
Instrumentos financeiros derivativos	28	21.858	-	21.858	21.858
Total dos passivos		21.858	3.764.345	3.786.203	3.786.203

				Controladora	
				Valor Contabil	Valor Justo
	Notas	Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	31/12/20	31/12/20
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	137.153	137.153	137.153
Aplicações financeiras	05	-	42.892	42.892	42.892
Contas a receber de clientes	06	-	341.689	341.689	341.689
Instr Financeiros - Hedge Accouting	28	10.509	-	10.509	10.509
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	27.641	-	27.641	27.641
Total dos ativos		38.150	521.734	559.884	559.884
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	465.314	465.314	465.314
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	228.995	228.995	228.995
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	59.184	59.184	59.184
Créditos de Clientes	20	-	109	109	109
Empréstimos e financiamentos	16	-	2.889.201	2.889.201	2.889.201
Instr Financeiros - Hedge Accouting	28	148.730	-	148.730	148.730
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	94.207	-	94.207	94.207
Total dos passivos		242.937	3.642.803	3.885.740	3.885.740

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

				Consolidado	
				Valor Contábil	Valor Justo
	Notas	Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	30/09/21	30/09/21
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	129.732	129.732	129.732
Aplicações financeiras	05	-	20.402	20.402	20.402
Contas a receber de clientes	06	-	93.390	93.390	93.390
Instrumentos financeiros derivativos	28	10.409	-	10.409	10.409
Total dos ativos		10.409	243.524	253.933	253.933
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	240.784	240.784	240.784
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	206.316	206.316	206.316
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	119.060	119.060	119.060
Créditos de Clientes	20	-	212	212	212
Empréstimos e financiamentos	16	-	3.198.138	3.198.138	3.198.138
Instrumentos financeiros derivativos	28	21.858	-	21.858	21.858
Total dos passivos		21.858	3.764.510	3.786.368	3.786.368

				Consolidado	
				Valor Contábil	Valor Justo
	Notas	Ao valor justo por meio do resultado	Ao custo amortizado	31/12/20	31/12/20
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	05	-	138.761	138.761	138.761
Aplicações financeiras	05	-	42.892	42.892	42.892
Contas a receber de clientes	06	-	341.622	341.622	341.622
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	10.509	-	10.509	10.509
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	27.641	-	27.641	27.641
Total dos ativos		38.150	523.275	561.425	561.425
Passivos financeiros					
Fornecedores	13	-	465.314	465.314	465.314
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	228.995	228.995	228.995
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	59.299	59.299	59.299
Créditos de Clientes	20	-	136	136	136
Empréstimos e financiamentos	16	-	2.889.201	2.889.201	2.889.201
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	148.730	-	148.730	148.730
Instr Financeiros - Demais Derivativos	28	94.207	-	94.207	94.207
Total dos passivos		242.937	3.642.945	3.885.882	3.885.882

Hierarquia ao valor justo

A Companhia divulga seus ativos e passivos a valor justo, com base nos pronunciamentos contábeis que definem valor justo, a estrutura de mensuração do valor justo, a qual se refere a conceitos de avaliação e práticas, e requer determinadas divulgações sobre o valor justo.

Os ativos e passivos financeiros registrados a valor justo são classificados e divulgados de acordo com os níveis a seguir:

Nível 1- preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos na data de mensuração. Um preço cotado em um mercado ativo apresenta a evidência mais confiável do "valor justo" e deve ser usado sempre que disponível.

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Nível 2- preços cotados para ativos ou passivos similares em mercados ativos, preços cotados para ativos ou passivos idênticos em mercados que não são ativos (mercados em que há poucas transações para os ativos ou passivos), dados que não sejam preços cotados observáveis para um ativo ou passivo e dados que sejam derivados ou corroborados principalmente por dados observáveis no mercado por correlação ou outros meios.

Nível 3- são dados não observáveis para um ativo ou passivo. Dados não observáveis devem ser utilizados para mensurar o “valor justo” quando dados observáveis não estão disponíveis e devem refletir as expectativas da própria unidade de negócio sobre o que os participantes do mercado usariam como premissas para precificar um ativo ou passivo, incluindo premissas de risco. Nenhum instrumento financeiro detido tem as características da categoria de Nível 3.

Abaixo apresentamos ativos e passivos da controladora e do consolidado, mensurados pelo valor justo em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

		Controladora			Consolidado		
	Notas	Nível 1	Nível 2	30/09/21	Nível 1	Nível 2	30/09/21
Ativos financeiros							
Instrumentos financeiros derivativos	28	-	10.409	10.409	-	10.409	10.409
Total dos ativos		-	10.409	10.409	-	10.409	10.409
Passivos financeiros							
Fornecedores	13	-	240.760	240.760	-	240.784	240.784
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	206.316	206.316	-	206.316	206.316
Empréstimos e financiamentos	16	3.198.138		3.198.138	3.198.138		3.198.138
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	118.945	118.945	-	119.060	119.060
Créditos de Clientes	20	-	186	186	-	212	212
Instrumentos financeiros derivativos	28	-	21.858	21.858	-	21.858	21.858
Total dos passivos		3.198.138	588.065	3.786.203	3.198.138	588.230	3.786.368

		Controladora			Consolidado		
	Notas	Nível 1	Nível 2	31/12/20	Nível 1	Nível 2	31/12/20
Ativos financeiros							
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	-	10.509	10.509	-	10.509	10.509
Instrumentos financeiros derivativos	28	-	27.641	27.641	-	27.641	27.641
Total dos ativos		-	38.150	38.150	-	38.150	38.150
Passivos financeiros							
Fornecedores	13	-	465.314	465.314	-	465.314	465.314
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	-	228.995	228.995	-	228.995	228.995
Empréstimos e financiamentos	16	2.889.201		2.889.201	2.889.201		2.889.201
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	-	59.184	59.184	-	59.299	59.299
Créditos de Clientes	20	-	109	109	-	136	136
Instr Financeiros - Hedge Accounting	28	-	148.730	148.730	-	148.730	148.730
Instrumentos financeiros derivativos	28	-	94.207	94.207	-	94.207	94.207
Total dos passivos		2.889.201	996.539	3.885.740	2.889.201	996.681	3.885.882

Resumo dos instrumentos financeiros derivativos consolidados

					Consolidado	
Instrumento	Posição	Indexador	Valor de Referência		Valor Justo	
			30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Designados para Hedge accounting						
Risco de preços de commodities						
NDF	Comprado	Cobre	775 tons	2.550 tons	140	9.167
Compromisso firme de vend	Vendido	Cobre	(775) tons	(2.550) tons	(140)	(9.167)
NDF	Vendido	Cobre	(300) tons	(14.808) tons	650	(74.162)
NDF	Comprado	Ouro	- Oz	(6.223) Oz	-	(657)
NDF	Comprado	Prata	- Oz	(136.825) Oz	-	(2.916)
NDF	Vendido	Zinco/Estanho/Chumbo	(300) tons	(545) tons	(82)	(460)
Derivativo embutido	Comprado	Cobre	- tons	- tons	(3.356)	-
Derivativo embutido	Vendido	Cobre	(7.834) tons	(22.235) tons	22.218	(61.053)
Derivativo embutido	Vendido	Ouro	(556) Oz	(4.172) Oz	1	1.342
Derivativo embutido	Vendido	Prata	(34.887) Oz	(89.428) Oz	227	(315)
Total					19.658	(138.221)
Total derivativos designados para hedge accounting					19.658	(138.221)
Não designados para Hedge accounting						
Risco de preços de commodities						
Compromisso firme de vend	Comprado	Cobre	- tons	- tons	2.199	8.507
Fluxo de Caixa -Custo	Comprado	Cobre	- tons	(7.375) tons	-	20.477
Derivativo embutido	Comprado	Cobre/Ouro/Prata	- tons	- tons	(33.306)	(95.550)
Total					(31.107)	(66.566)
Total demais derivativos					(31.107)	(66.566)
Total					(11.449)	(204.787)
Ativo Circulante					10.409	38.150
Passivo Circulante					(21.858)	(242.937)

28.5 Riscos de mercado**28.5.1 Risco cambial**

A Companhia possui ativos e passivos, assim como operações futuras que envolverão receitas e custos todos denominados ou indexados em moeda estrangeira que não é a moeda funcional da Companhia.

A Política estabelece que a gestão de riscos tenha como objetivo a proteção contra o risco cambial do fluxo projetado denominado em moeda estrangeira por meio do uso de operações de balcão (NDF - *Non Deliverable Forward*), futuros de bolsa, *zero cost collar* e instrumentos financeiros não derivativos (passivos indexados ao dólar).

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

A exposição em moeda estrangeira está demonstrada no quadro a seguir:

		Controladora / Consolidado	
		30/09/21	31/12/20
	Posição	US\$	US\$
Objeto			
Receita Prêmio Projetada	Comprado	1.215.231	1.281.604
Estoques	Comprado	118.078	155.376
Instrumento financeiro designados para hedge accounting			
NDF - Receita	Vendido	(4.932)	(68.636)
Empréstimos e financiamentos	Vendido	(786.594)	(826.561)
Fornecedores	Vendido	(541.783)	(541.783)
Ativos/Passivos não designados para hedge accounting			
Empréstimos e financiamentos	Vendido	(375.777)	(287.281)
Exposição líquida total		(375.777)	(287.281)

28.5.2 Risco de taxas de juros

A Companhia possui exposições pós-fixadas a Libor, CDI, e Taxa de Juros Resolução 635/87 decorrentes de aplicações e empréstimos. O risco de Libor concentra-se nas operações de *Trade Finance*, para as quais foram feitas operações de Libor contra Taxa Fixa para a sua proteção.

A exposição às taxas de juros está demonstrada no quadro a seguir:

		Controladora/Consolidado	
		30/09/21	31/12/20
Designados para Hedge accounting			
Empréstimos e financiamentos	LIBOR	(864.839)	(1.199.514)
		(864.839)	(1.199.514)
Aplicações	PRÉ	84.660	53.269
Empréstimos e financiamentos	PRÉ	(41.518)	(88.338)
		43.142	(35.069)

28.5.3 Risco de commodities

A Paranapanema, em suas atividades de negócio, adquire matéria-prima e vende produtos, ambos referenciados às quantidades de metais neles contidos e às cotações desses metais nas bolsas internacionais (*London Metal Exchange* e *London Bullion Market Association*).

A origem do risco de *commodities* é o descasamento entre os preços de venda e de compra dos metais contidos nos produtos e matérias primas.

A Política estabelece que a exposição ao risco de *commodities* de cada metal seja dada pelo descasamento entre a quantidade desse metal já precificada para a compra e a quantidade desse metal já precificada para a venda, e estabelece limites de exposição ao risco.

Por conta desta exposição, a Companhia tem por estratégia manter os custos em dólares dos metais em estoque flutuando com o preço do metal no mercado, e somente travá-los quando ocorrer a venda do metal e seu preço for conhecido.

				Controladora/Consolidado	
		30/09/21		31/12/20	
Cobre	Posição	Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	25.084 tons	1.233.593	34.378 tons	1.383.043
Designados para Hedge accounting					
Derivativo embutido	Vendido	(12.493) tons	(614.362)	(24.799) tons	(997.681)
Compromissos Firmes	Vendido	(250) tons	(12.294)	(1.026) tons	(41.271)
NDF	Comprado	475 tons	23.359	(12.234) tons	(492.172)
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Vendido	(3.245) tons	(159.583)	6 tons	258
Exposição líquida total		9.571 tons	470.713	(3.675) tons	(147.823)

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Ouro		30/09/21		Controladora/Consolidado 31/12/20	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	3.357 Oz	31.717	3.505 Oz	34.447
Designados para Hedge accounting					
Derivativo embutido	Comprado	723 Oz	6.832	(459) Oz	(4.510)
NDF	Comprado	- Oz	-	(4.240) Oz	(41.670)
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Comprado	- Oz	-	3.183 Oz	31.283
NDF	Comprado	- Oz	-	(1.983) Oz	(19.489)
Exposição líquida total		4.080 Oz	38.549	6 Oz	61

Prata		30/09/21		Controladora/Consolidado 31/12/20	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	83.708 Oz	9.801	150.838 Oz	20.761
Designados para Hedge accounting					
Derivativo embutido	Comprado	8.686 Oz	1.017	2.389 Oz	329
NDF	Comprado	- Oz	-	(181.912) Oz	(25.037)
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Comprado	18.260 Oz	2.138	29.634 Oz	4.079
NDF	Comprado	- Oz	-	45.087 Oz	6.206
Exposição líquida total		110.654 Oz	12.956	46.036 Oz	6.338

Outros		30/09/21		Controladora/Consolidado 31/12/20	
		Valor Referência	Exposição	Valor Referência	Exposição
Ativos, líquido	Comprado	641 tons	14.809	668 tons	11.669
Designados para Hedge accounting					
NDF	Vendido	(25) tons	(3.507)	(45) tons	1.055
Não designados para Hedge accounting					
Compromissos Firmes	Vendido	(78) tons	(1.432)	(78) tons	(1.173)
NDF	Vendido	(275) tons	(5.980)	(500) tons	(10.522)
Exposição líquida total		263 tons	3.890	45 tons	1.029

28.5.4 Análise de sensibilidade

De forma a medir o impacto no resultado e no patrimônio líquido decorrente de variações dos dados de mercado na Companhia, foram efetuados cenários de choque em relação às taxas vigentes em 30 de setembro de 2021, quadro a seguir. Conforme previsão do CPC 48, a Companhia conduziu análise de sensibilidade utilizando o cenário provável, de baixa e de alta de 25% e 50%.

Notas Explicativas

PARANAPANEMA



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Controladora/Consolidado								
	Nocional	Unidade	Fatores de Risco	Cenário Provável	Cenário Baixa		Cenário Alta	
					25%	50%	25%	50%
Risco Cambial								
Objeto de hedge								
Receita Prêmio Projetada	1.215.231	US\$	US\$	6.610.128	(1.652.532)	(3.305.064)	1.652.532	3.305.064
Estoque	118.078	US\$	US\$	642.273	(160.568)	(321.137)	160.568	321.137
Instrumento de hedge								
NDF - Hedge de fluxo de caixa	(4.932)	US\$	US\$	-	6.707	13.414	(6.707)	(13.414)
Fornecedores	(541.783)	US\$	US\$	-	736.744	1.473.487	(736.744)	(1.473.487)
Empréstimos	(786.594)	US\$	US\$	-	1.069.650	2.139.300	(1.069.650)	(2.139.300)
Demais instrumentos não derivativos								
Passivos	(375.777)	US\$	US\$	(2.044.001)	511.000	1.022.001	(511.000)	(1.022.001)
Total	(375.777)			5.208.400	511.001	1.022.001	(511.001)	(1.022.001)
Risco de taxa de juros								
Objeto de hedge								
Passivos	(158.995)	US\$	LIBOR	(2.181.482)	4.594	5.407	2.967	2.154
Demais instrumentos não derivativos								
Ativos	84.660	R\$	PRÉ	84.660	(21)	(170)	282	419
Passivos	(41.518)	R\$	PRÉ	(41.518)	(546)	(369)	(888)	(1.052)
Total	(115.853)			(2.138.340)	4.027	4.868	2.361	1.521
Risco de preço de commodities								
Instrumento de hedge								
NDF (Cobre) - Hedge de Valor Justo	(250) tons		Cobre	(12.294)	3.074	6.147	(3.074)	(6.147)
NDF (Cobre) - Hedge de Valor Justo Estoque	475 tons		Cobre	23.359	(5.840)	(11.680)	5.840	11.680
Deriv. Embutido (Cobre) - Hedge de Valor Justo	(12.493) tons		Cobre	(614.362)	153.591	307.181	(153.591)	(307.181)
Total	(12.268)			(603.297)	150.825	301.648	(150.825)	(301.648)
Instrumento de hedge								
Derivativo embutido	723	Oz	Ouro	6.832	(1.708)	(3.416)	1.708	3.416
Total	723			6.832	(1.708)	(3.416)	1.708	3.416
Instrumento de hedge								
Derivativo embutido	8.686	Oz	Prata	1.017	(254)	(509)	254	509
Total	8.686			1.017	(254)	(509)	254	509
Instrumento de hedge								
NDF (Zinco, Chumbo e Estanho)	(25) tons		Outros Metais	(3.507)	877	1.754	(877)	(1.754)
Não designados para hedge accounting								
NDF	(275) tons		Outros Metais	(5.980)	1.495	2.990	(1.495)	(2.990)
Total	(300)			(9.487)	2.372	4.744	(2.372)	(4.744)
Premissas								
Taxa câmbio	Ptax - USD/BRL			5,4394	4,0796	2,7197	6,7993	8,1591
Preço Cobre	Official Price Cash LME			\$9.041	\$6.781	\$4.521	\$11.301	\$13.562
Preço Ouro	Official Price Cash LBMA			\$1.737	\$1.303	\$868	\$2.171	\$2.605
Preço Prata	Official Price Cash LBMA			\$22	\$16	\$11	\$27	\$32
Preço Zinco	Official Price Cash LME			\$3.015	\$2.261	\$1.508	\$3.769	\$4.523
Preço Estanho	Official Price Cash LME			\$36.600	\$27.450	\$18.300	\$45.750	\$54.900
Preço Chumbo	Official Price Cash LME			\$2.114	\$1.586	\$1.057	\$2.643	\$3.171

28.6 Contabilidade de *hedge*

A Paranapanema adotou os seguintes programas de *hedge accounting*:

28.6.1 *Hedge* de Fluxo de Caixa de Receitas em dólares norte-americanos

O objetivo do programa é garantir que um percentual da receita equivalente ao prêmio das vendas indexadas ao dólar não seja impactado com variação cambial. A combinação do derivativo e da receita irá resultar numa entrada de fluxo de caixa fixa/constante baseada na taxa do dólar norte-americano, garantida pelo instrumento financeiro derivativo.

O objeto de *hedge* é um percentual das receitas, equivalente aos prêmios futuros altamente prováveis, indexadas ao dólar norte-americano. O instrumento de *hedge* contratado para este programa são contratos a termo de moeda (NDF - *Non Deliverable Forward*) de USD/BRL. Além de instrumentos derivativos, a Companhia também utiliza, conforme autorizado pela Deliberação CVM nº 604/09, as variações das taxas de câmbio de instrumentos financeiros não derivativos como Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC), Pré-pagamento de Exportação (PPE) e contratos de dívidas em dólares para mitigar o risco cambial decorrente de suas vendas futuras altamente prováveis em moeda estrangeira. Este programa foi implementado a partir de novembro de 2013 para os instrumentos de ACC e PPE e a partir de dezembro de 2013 para as demais dívidas como instrumento de *hedge*.

O saldo apurado na conta de Ajuste de Valor Patrimonial é transferido para o Resultado Operacional da Companhia somente no momento em que o objeto de *hedge* (neste caso o percentual da receita equivalente ao prêmio futuro) for realizado.

Com base no CPC 48, os instrumentos de *hedge* poderão ser rolados até o mês esperado para realização das receitas que contenham o percentual relativo a prêmios. O mês de realização é definido no momento da designação da relação de *hedge*.

28.6.2 *Hedge* de Valor Justo de Compromissos Firmes de Venda

O objetivo do *hedge* de Compromisso Firme de Venda é proteger o valor justo, em dólares norte-americanos (USD), do preço do cobre fixado nas vendas contra movimentos desfavoráveis do preço do cobre cotado na London Metal Exchange (LME).

O objeto de *hedge* são vendas futuras de cobre em dólares americanos (USD) com preço pré-fixado para clientes nos compromissos firmes de venda. Os instrumentos de *hedge* são derivativos de cobre com cotação na London Metal Exchange (LME).

A marcação a mercado dos contratos de derivativos designados para o *hedge* é contabilizada no Resultado Operacional, assim como os compromissos firmes de venda. A conta de Derivativos a Receber é debitada contra o Resultado Operacional quando o ajuste for favorável à Companhia e é creditada contra o resultado operacional quando o ajuste for desfavorável à Companhia.

28.6.3 *Hedge* de Valor Justo de Estoques

O objetivo do *hedge* de Valor Justo de Estoques visa proteger o seu componente de custo mais relevante que é a porção metal (cobre, zinco, chumbo, estanho, ouro e prata) dos estoques, mantendo-os a mercado (preço do metal em reais) até que a venda seja realizada. Os custos de transformação dos metais (mão de obra e insumos) não são representativos frente ao custo total do estoque e são denominados em reais, portanto, não são objetos de *hedge* de preço de metal ou de câmbio.

Os instrumentos de *hedge* de preço de metal são derivativos embutidos nos contratos de fornecimento de concentrado de cobre, que foram bifurcados dos contratos. Este programa foi

O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

implementado a partir de dezembro de 2013. Em 01 de março de 2014 foi implementado o *hedge* de valor justo de estoques utilizando derivativos em bolsa como instrumento de *hedge*, que protege a variação dos preços médios mensais à vista. Em 01 de maio de 2014 foi implementada mesma estratégia com derivativos em bolsa para os metais zinco, chumbo e estanho. Em 01 de junho de 2014 foi implementada mesma estratégia com derivativos em bolsa para ouro e prata. Em 01 de Janeiro de 2016 foi iniciada a marcação a mercado dos preços dos metais em reais via designação de instrumentos financeiros como *hedge* de câmbio.

Os efeitos da marcação a mercado dos instrumentos derivativos de valor justo de estoque são objeto de teste de efetividade retrospectivo e prospectivo respeitando os limites de 80% - 125% de efetividade para manter a relação de *hedge*. Sendo a porção inefetiva é registrada diretamente no resultado.

A marcação a mercado dos contratos de derivativos embutidos, em bolsa e instrumentos financeiros, é contabilizada no estoque assim como o objeto de *hedge*, que é o Estoque de metal contido. A conta de Derivativos a Receber é debitada contra o Resultado Operacional quando o ajuste for favorável à Companhia e é creditada contra o Resultado Operacional quando o ajuste for desfavorável à Companhia.

28.6.4 *Hedge* de Fluxo de Caixa de custo de metais

O objetivo do *hedge* é proteger o custo de cobre dos produtos vendidos para um determinado mês de venda, ajustando o custo dos produtos vendidos, por referências de preços idênticas ou próximas às referências de preços de cobre em dólar norte-americano, às receitas com a venda de cobre. Este *hedge*, em conjunto com o programa de *hedge* de valor justo do estoque, permite que o custo do metal no CPV seja similar ao preço do metal da receita.

O objeto de *hedge* é o custo de cobre nos produtos vendidos para um determinado mês de venda. Os instrumentos de *hedge* são contratos futuros de cobre que têm como objetivo trocar referências de preços médios de cobre. Este programa foi implementado a partir de abril de 2014.

A marcação a mercado dos contratos de derivativos designados para *hedge* é contabilizada na conta de Ajuste de Valor Patrimonial e debitada da conta de Derivativos a Receber quando o ajuste for favorável à Companhia. Caso contrário, é creditada na conta de Derivativos a Pagar e debitada na conta de Ajuste de Valor Patrimonial. O saldo apurado na conta de Ajuste de Valor Patrimonial é transferido para o Resultado Operacional da Companhia somente no momento que o objeto de *hedge* for realizado.

Em conformidade com os requerimentos de documentação que estão definidos no IFRS 09, a Companhia efetuou a designação formal de suas operações de *hedge* sujeitas à contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*) documentando:

- i. O relacionamento do *hedge*;
- ii. O objetivo e a estratégia de gerenciamento de risco da Companhia em fazer o *hedge*;
- iii. A identificação do instrumento de *hedge* (instrumento financeiro derivativo ou não derivativo);
- iv. O objeto de *hedge* ou posição protegida;
- v. A natureza do risco a ser coberto;
- vi. A descrição da relação de cobertura;
- vii. A demonstração da correlação entre o instrumento de *hedge* e o objeto de *hedge* quando aplicável;
- viii. A demonstração prospectiva e retrospectiva da efetividade do *hedge*.

Notas Explicativas

PARANAPANEMA



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

As transações para as quais a Paranapanema fez a designação como *hedges* de fluxo de caixa são altamente prováveis. O diferimento dos ganhos e perdas não realizados dos instrumentos financeiros derivativos e não derivativos designados para proteção de riscos cambiais e taxas de juros foram feitos no patrimônio líquido, em outros resultados abrangentes.

Controladora/Consolidado						
Instrumento	Objeto	Indexador	Vencimentos	Referência	Valor de Mercado(*)	30/09/21
Hedge de Fluxo de Caixa						
Derivativos - designados						Instrumento
NDF - Encerrados	Receita em USD	USD	jan-21 a Set-21	(63.705)	US\$	(25.138)
NDF - Provisão	Receita em USD	USD	Out-21 a dez -21	(318.398)	US\$	(20.670)
NDF - Encerrados	Custo	Cobre	jan-21 a Set-21	4.665 tons		(9.077)
NDF - Provisão	Custo	Cobre	Out-21	- tons		-
Não derivativos - designados						
ACC/PPE - Provisão	Receita em USD	USD	Out-21 a dez -30	(668.515)	US\$	(428.294)
Demais dívidas - Provisão	Receita em USD	USD	Out-21 a nov -36	(541.783)	US\$	(424.584)
Hedge de Valor Justo						
Derivativos						
NDF - Encerrados	Compromisso de venda	Cobre	jan-21 a Set-21	3.019 tons		(2.592)
NDF - Provisão	Compromisso de venda	Cobre	Out-21 a dez-21	775 tons		(140)
Derivativos Embutidos	Estoques	Cobre	jan-21 a Set-21	56.194 tons		(37.917)
Derivativos Embutidos	Estoques	Cobre	Out-21 a dez-21	7.834 tons		22.218
Derivativos Embutidos	Estoques	Ouro	jan-21 a Set-21	11.709 Oz		1.000
Derivativos Embutidos	Estoques	Ouro	Out-21 a dez-21	556 Oz		1
Derivativos Embutidos	Estoques	Prata	jan-21 a Set-21	233.264 Oz		80
Derivativos Embutidos	Estoques	Prata	Out-21 a dez-21	34.887 Oz		227
NDF - Encerrados	Estoques	Cobre	jan-21 a Set-21	82.576 tons		(143.915)
NDF - Provisão	Estoques	Cobre	Out-21 a dez-21	300 tons		650
NDF - Encerrados	Estoques	Zinco	jan-21 a Set-21	5.028 tons		(138)
NDF - Provisão	Estoques	Zinco	Out-21 a dez-21	275 tons		129
NDF - Encerrados	Estoques	Chumbo	jan-21 a Set-21	236 tons		24
NDF - Provisão	Estoques	Chumbo	Out-21 a dez-21	- tons		5
NDF - Encerrados	Estoques	Estanho	jan-21 a Set-21	225 tons		(2.177)
NDF - Provisão	Estoques	Estanho	Out-21 a dez-21	25 tons		(216)
NDF - Encerrados	Estoques	Ouro	jan-21 a Set-21	19.179 Oz		(1.814)
NDF - Provisão	Estoques	Ouro	Out-21 a dez-21	- Oz		-
NDF - Encerrados	Estoques	Prata	jan-21 a Set-21	698.902 Oz		(3.089)
NDF - Provisão	Estoques	Prata	Out-21 a dez-21	- Oz		-

(*) Derivativos designados como hedge accounting de fluxo de caixa provisionados estão registrados no Patrimônio Líquido

Controladora/Consolidado		
Patrimônio Líquido		
	30/09/21	31/12/20
Derivativos designados para hedge accounting		
Risco de commodities	(1.964)	767
Risco cambial	(20.670)	(28.261)
	(22.634)	(27.494)
Não derivativos designados para hedge accounting		
Risco cambial - Operações em aberto	(852.878)	(855.695)
	(852.878)	(855.695)

28.7 Risco de crédito

A política de venda dos produtos da Companhia está ligada ao nível de risco de crédito a que a Companhia está disposta a se sujeitar.

O crédito é um importante instrumento de promoção de negócios entre a Companhia e seus clientes. Essa característica se deve ao fato de o crédito alavancar o poder de compra dos clientes.

O risco é inerente às operações de crédito, devendo a Companhia efetuar uma minuciosa análise na concessão. Esse trabalho envolve avaliações de natureza quantitativa e qualitativa do cliente, não se dispensando a análise do setor em que ele atua. Essa análise leva em conta o passado do cliente, mas constitui-se, essencialmente, na elaboração de um prognóstico sobre a sua solidez econômica - financeira atual, incluindo a forma como o cliente faz a sua gestão de risco e suas perspectivas para o futuro.

A diversificação da carteira de recebíveis, a seletividade dos clientes, assim como o acompanhamento dos prazos e do limite de crédito individual por cliente, são procedimentos adotados para minimizar os atrasos e a inadimplência do contas a receber. Além de procedimentos de verificação de capacidade de crédito, não há clientes que tenham saldos que individualmente representem mais do que 10% das receitas totais da Companhia. Desta forma, a Companhia não possui dependência em relação aos seus principais clientes.

Quanto ao risco de crédito associado às aplicações financeiras, a Companhia sempre realiza aplicações em instituições avaliadas com baixo risco por agências independentes de *rating*.

Riscos de Crédito	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Ativos					
Caixa e Equivalentes de Caixa	05	116.311	137.153	129.732	138.761
Aplicações Financeiras	05	20.402	42.892	20.402	42.892
Contas a receber de clientes	06	93.442	341.689	93.390	341.622
Outros Ativos	09	106.246	204.528	106.275	204.374
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	10.409	38.150	10.409	38.150
		346.810	764.412	360.208	765.799

28.8 Risco de liquidez

- A política de gerenciamento de risco de liquidez implica em manter um nível seguro de disponibilidade de caixa e acesso a recursos imediatos. A Companhia possui aplicações com liquidez imediata, cujos montantes são suficientes para fazer face a eventual necessidade para liquidação junto a fornecedores, empréstimos ou financiamentos reestruturados.
- O risco de liquidez representa o risco de encurtamento nos recursos destinados para pagamento de dívidas, vide Nota 1.

Os valores apresentados incluem principal e juros calculados, utilizando-se a taxa de dólares norte-americanos de conversão vigente em 30 de setembro de 2021 (R\$5,0022/US\$1,0000) para as dívidas denominadas em dólares norte-americanos (PPE, ACC e Finimp), e as taxas de juros dos contratos vigentes.

Notas Explicativas

PARANAPANEMA



O cobre transforma o mundo. A Paranapanema transforma o cobre.

Risco de liquidez	Consolidado			
	Notas	Valor	Até 1 ano	1 - 2 anos
Ativos				
Caixa e Equivalentes de Caixa	05	129.732	129.732	-
Aplicações Financeiras	05	20.402	6.715	13.687
Contas a receber de clientes	06	93.390	93.390	-
Outros Ativos	09	106.275	22.417	83.858
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	10.409	10.409	-
		360.208	262.663	97.545
Passivos				
Empréstimos e Financiamentos	16	(3.198.138)	(3.198.138)	-
Passivos relacionados a contratos de clientes	20	(119.060)	(119.060)	-
Créditos de Clientes	20	(212)	(212)	-
Instrumentos Financeiros Derivativos	28	(21.858)	(21.858)	-
Fornecedores	13	(240.784)	(238.805)	(1.979)
Operações com Forfait e Cartas de Crédito	14	(206.316)	(206.316)	-
		(3.786.368)	(3.784.389)	(1.979)
Posição Líquida		(3.426.160)	(3.521.726)	95.566

28.9 Valor contábil / valor justo

A Administração considera que o valor justo se equipara ao valor contábil em operações de curto prazo, haja vista que, nessas operações, o valor contábil é uma aproximação razoável ao valor justo (CPC-40/item 29), exceto para as operações de Empréstimos e Financiamento, onde foram apurados os seus valores justos e estão demonstrados nos quadros da Nota 28.4- classificação de Instrumentos Financeiros.

28.10 Gestão do capital

O principal objetivo da gestão do capital da Paranapanema e suas Controladas é assegurar uma classificação de crédito forte (*rating*) perante as instituições e uma relação de capital adequada, a fim de embasar os negócios da Companhia e maximizar o valor aos acionistas.

A Companhia inclui, dentro da estrutura de dívida líquida: empréstimos, financiamentos, instrumentos financeiros derivativos a pagar, menos caixa, equivalentes de caixa, aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos a receber.

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/21	31/12/20	30/09/21	31/12/20
Empréstimos e financiamentos	16	3.198.138	2.889.201	3.198.138	2.889.201
Operações com forfaiting e cartas de crédito	14	206.316	228.995	206.316	228.995
Instrumentos financeiros derivativos a pagar	28	(11.448)	86.019	(11.448)	86.019
(-) Caixa e equivalentes de caixa	05	(116.311)	(137.153)	(129.732)	(138.761)
(-) Aplicações financeiras	05	(20.402)	(42.892)	(20.402)	(42.892)
(-) Instrumentos financeiros derivativos a receber	28	12.037	(36.808)	12.037	(36.808)
(=) Dívida líquida		3.268.330	2.987.362	3.254.909	2.985.754
Inst. Fin. Derivativos Embutidos a pagar	28	33.306	156.918	33.306	156.918
(-) Inst. Fin. Derivativos Embutidos a receber	28	(22.446)	(1.342)	(22.446)	(1.342)
(=) Dívida líquida c/ Derivativos Embutidos		3.279.190	3.142.938	3.265.769	3.141.330
Patrimônio líquido	21	(783.935)	(198.590)	(783.935)	(198.590)
Ajuste de avaliação patrimonial	21.h	(669.517)	(692.101)	(669.517)	(692.101)
Total Capital Próprio		(114.418)	493.511	(114.418)	493.511
Quociente de alavancagem		103,63%	85,82%	103,64%	85,82%
Quociente de alavancagem c/ Deriv. Embutidos		103,62%	86,43%	103,63%	86,42%

29. Compromissos assumidos

A Companhia tem compromisso contratual com fornecedor para os próximos anos referentes à administração, operação e manutenção da usina de gases localizada na planta industrial de Dias d'Ávila, com vencimentos até março de 2023, e não sujeita à Companhia a nenhuma restrição.

A renovação e cláusulas de reajustamento estão descritas em contrato e seguem as práticas de mercado.

As obrigações mínimas futuras a pagar desse contrato, caso não seja cancelado antes do vencimento, são as seguintes:

	Controladora/Consolidado	
	30/09/21	31/12/20
Até 1 Ano	8.013	8.013
de 2 a 3 anos	4.006	10.017
	12.019	18.030

30. Seguros

A Companhia possui cobertura de seguros por montantes considerados suficientes para eventuais perdas decorrentes de sinistros, considerando a natureza de suas atividades, os riscos envolvidos nas suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 30 de setembro de 2021, as importâncias seguradas e limite de cobertura contratados nos respectivos ramos de seguros eram compostos por:

Ramo	Valor em Risco Declarado(*)	Limite Máximo Indenizável(*)
Risco Operacional	R\$ 2.553.539.386	R\$ 200.000
Responsabilidade Civil Geral	R\$ 11.000	R\$ 22.000
Responsabilidade Civil Diretores e Administradores (D&O)		R\$ 65.000
Transportes (território nacional)	R\$ 9.500.000	R\$ 9.500.000
Seguro de Crédito Exportação	USD 105.000	USD 8.000
Transportes (território internacional)	USD 3.000.000	USD 3.000.000
Ações Judiciais e Financeiras		Valor Estipulado para Causa defendida
Veículos		100% do valor do veículo (Base Tabela FIPE)
Vida em Grupo		30 x salário base

*Não Auditado pelos auditores independentes

31. Previdência privada

Os planos de previdência complementar instituídos pela Companhia e empresas controladas são um Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL e um Plano de Vida Gerador de Benefício Livre – VGBL, respectivamente, com administração contratada à BrasilPrev e viabilizada com as contribuições da Companhia, empresas controladas e dos empregados, cujas principais características são resumidas abaixo:

PGBL/VGBL: Depois de atendidos os pré-requisitos cumulativos de 120 meses de contribuição e 60 anos de idade, os beneficiários terão direito de resgatar 100% da poupança formada por eles e pela Companhia e suas empresas controladas, da mesma forma no caso de ocorrência de falecimento ou invalidez permanente. Em caso de desligamento da Companhia antes de se tornar elegível, o beneficiário terá direito à retirada de, no máximo, 80% do valor depositado pela Companhia, respeitando a política a qual prevê direito de 1% por mês contribuído.

O cobre transforma o mundo. **A Paranapanema transforma o cobre.**

Portanto, os planos não incluem benefícios de risco e, assim, não produzem passivos atuariais. No caso de opção do participante por renda vitalícia, a responsabilidade pela manutenção da reserva, conforme contrato, é da BrasilPrev.

O valor das contribuições efetuadas aos planos pela Companhia e empresas controladas no período foi de R\$1.348 (R\$1.289 no mesmo período de 2020).

32. Plano de remuneração variável

32.1 - Termos e condições gerais

a) Beneficiários:

Alguns Executivos da Companhia, conforme o quanto contratado, são elegíveis ao Programa de Remuneração Variável. Composto por Incentivo de Curto Prazo (ICP) e de Longo Prazo (ILP). O ICP e ILP estão atrelados ao conceito de metas individuais e coletivas pré-definidas, sendo que no fechamento de cada exercício avalia-se o percentual de atingimento das metas.

Até 2016, o ILP era baseado em ações, utilizando um conceito de *phantom shares*, de forma que, ao final de cada exercício, as metas atingidas no período de janeiro a dezembro eram convertidas em URVs, baseadas no desempenho, variação e valor das ações da Paranapanema (PMAM3), distribuídas em períodos denominados *vesting*. As obrigações referentes as URV's distribuídas até 2016, serão mantidas conforme as regras contidas neste parágrafo.

A partir de 2017, foi aprovado pelo Conselho de Administração, que o ILP não está mais vinculado ao desempenho das ações (*phantom shares*), sendo calculado em múltiplos de salário e baseados em metas coletivas definidas pelo Conselho de Administração e metas individuais previamente acordadas.

As condições e regras do Programa de Remuneração Variável podem ser alteradas a qualquer momento pela Companhia, as quais devem ser expressamente informadas ao elegível.

b) Condições para exercício:

O instrumento particular determina que terão direito à concessão e pagamento das remunerações variáveis os elegíveis que atingirem as metas previstas para o exercício, de acordo com as regras estabelecidas no instrumento.

O elegível tem direito ao pagamento do ILP desde que seu contrato de trabalho esteja ativo.

- I. No caso de suspensão do contrato por invalidez, não haverá pagamento enquanto o contrato permanecer suspenso.
- II. No caso de falecimento, os herdeiros e/ou sucessores receberão os direitos aos quais o elegível faria jus até o falecimento, na proporção de 50%.

c) Critérios para fixação do prazo de exercício:

Salvo nas condições de não aquisição mencionadas acima, o ILP será diferido em 2 (duas) parcelas, com pagamentos anuais, ou seja, 50% dos múltiplos de salário base por ano, sendo que o primeiro pagamento somente ocorrerá 1 ano após a concessão do ILP. O montante concedido será o múltiplo de salários base vigente em 31 de dezembro do ano anterior ao pagamento.

d) Forma de liquidação:

A liquidação se dá em folha de pagamento em favor do elegível, quando satisfeitas todas as condições estabelecidas.

32.2 -Phantom Shares até o exercício de 2016:

a) Critérios para fixação do preço de aquisição ou exercício:

Em cada ano de pagamento das *phantom shares*, a quantidade de direito (¼ por ano) será multiplicada pelo valor médio da ação da PMA (PMAM3) de janeiro a dezembro do ano anterior ao pagamento.

b) Restrições à transferência das ações:

O exercício das *phantom shares* não implica na concessão de ações da Companhia, sendo a remuneração a elas atrelada paga em espécie. Os direitos e obrigações decorrentes do instrumento individual não poderão ser em hipótese alguma, cedidos ou transferidos a terceiros, tampouco oferecidos como garantia de obrigações.

c) Remuneração baseada em ações reconhecida no resultado do último exercício social e a prevista para o exercício social corrente:

A Companhia completou durante o primeiro trimestre de 2017 o segundo ciclo de avaliação referente ao exercício de 2016, onde foram concedidas as *phantom shares* que serão diferidas em 4 anos, aos elegíveis que estiveram dentro dos critérios estabelecidos no instrumento individual, e a aprovação ocorreu em 29 de abril de 2017 mediante a aprovação das Demonstrações Financeiras de 2016, na A.G.E. O valor provisionado no período foi de R\$5.633 (R\$224 em 2017).

33. Informações complementares à demonstração do fluxo de caixa

a) Transações das atividades de investimento e financiamento que não envolvem caixa

	01/01/21 a 30/09/21	01/01/20 a 30/09/20
Atividades de investimento		
Valor residual de ativo permanente baixado	93	172
Depreciação e amortização	109.958	119.769
Encargos financeiros	(31)	(203)
Adições em imobilizado e intangível	110.020	119.738
Atividades de financiamento		
Amortização direito de uso do ativo	8.700	8.836
Encargos Financeiros	303.271	961.084
	311.971	969.920

b) Reconciliação da dívida líquida

	Empréstimos e Financiamentos	Operações com forfait e cartas de crédito	Instrumentos financeiros derivativos	Endividamento	Caixa Total	Dívida Líquida
Dívida líquida em 31 de dezembro de 2020	2.889.201	228.995	204.787	3.322.983	181.653	3.141.330
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	5.666	(22.679)	(195.473)	(212.486)	17.795	(230.281)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	303.271	-	2.135	305.406	-	305.406
Encargos financeiros e variações cambiais	303.271	-	2.135	305.406	-	305.406
Dívida líquida em 30 de setembro de 2021	3.198.138	206.316	11.449	3.415.903	199.448	3.216.455

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Administradores e Acionistas
Paranapanema S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Paranapanema S.A. (a "Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfases

Demandas judiciais com risco possível de perda

Chamamos atenção para a Nota 19.2 às informações contábeis intermediárias, na qual a Companhia divulga que possui diversas demandas judiciais oriundas de suas operações nos montantes de R\$ 1.569.437 mil e de R\$ 1.570.907 mil na controladora e no consolidado, respectivamente (31 de dezembro de 2020 - R\$ 1.465.318 mil e R\$ 1.469.763 mil, respectivamente), cujos riscos de perdas são avaliados como possíveis, com base na opinião de seus assessores jurídicos e, portanto, a Companhia não constitui provisão para estas demandas judiciais. A principal demanda refere-se à decisão judicial sobre o direito de não recolher a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL). Nossa conclusão não está ressalvada em virtude desses assuntos.

Continuidade operacional

Chamamos a atenção para as Notas 1 e 16 às Informações Trimestrais (ITR), que descrevem que em 30 de setembro de 2021 a Companhia apresentou capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 2.589.238 mil e R\$ 2.587.553 mil na controladora e no consolidado, respectivamente, bem como patrimônio líquido negativo de R\$ 783.935 mil. Adicionalmente, desde o primeiro trimestre de 2020, a Companhia vem tratando junto aos seus principais credores financeiros, (essencialmente os mesmos que participaram do processo de renegociação em 2017) com vistas a alinhar as condições da dívida com a sua geração de caixa, sendo que em 20 de maio de 2021 a Companhia assinou, juntamente com os principais credores financeiros ("Credores Aderentes"), memorando de entendimento não vinculante de negociação, por meio do qual as partes se comprometeram a envidar seus melhores esforços para renegociar, de boa-fé, os termos e condições de pagamento das respectivas dívidas financeiras. Ainda, conforme as referidas notas explicativas, no contexto desse realinhamento da dívida, a Companhia não efetuou os pagamentos de principal e juros das parcelas vencidas no período de 31 de março de 2020 até 30 de setembro de 2021 e não cumpriu com outros índices financeiros, o que, de acordo com os termos da renegociação de 2017, gerou o não cumprimento de cláusula contratual e, conseqüentemente, em cumprimento ao CPC 26 - "Apresentação das Demonstrações Contábeis", as dívidas em renegociação foram em sua totalidade reclassificadas do passivo não circulante para o passivo circulante no montante de R\$ 2.938.802 mil. A situação patrimonial e financeira da Companhia, aliada à incerteza sobre o êxito na renegociação das condições da dívida, que busca notadamente o alinhamento entre os fluxos de pagamentos de principal e juros com a geração de caixa da Companhia, indica a existência de circunstância que pode levantar dúvida significativa sobre sua continuidade operacional. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 12 de novembro de 2021

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

José Vital Pessoa Monteiro Filho
Contador CRC 1PE016700/O-0

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

PARANAPANEMA S.A.
CNPJ/MF nº 60.398.369/0004-79 – NIRE 29.300.030.155
COMPANHIA ABERTA

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em atendimento ao artigo 25, parágrafo 1º, inciso VI, da Instrução CVM nº 480/2009, a Diretoria Executiva declara que revisou, discutiu e concordou com as Informações Trimestrais da Companhia “controladora e consolidado”, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021.

Dias d'Ávila, 12 de novembro de 2021.

Diretor Presidente
Luiz Carlos Siqueira Aguiar

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores
Igor Gravina Taparelli

Diretor de Operações
Sergio Arosti Maturana

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

PARANAPANEMA S.A.
CNPJ/MF nº 60.398.369/0004-79 – NIRE 29.300.030.155
COMPANHIA ABERTA

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Em atendimento ao artigo 25, parágrafo 1º, inciso V, da Instrução CVM nº 480/2009, a Diretoria Executiva declara que revisou, discutiu e concordou com o relatório emitido em 12 de novembro de 2021 pela PriceWaterhouseCoopers Auditores Independentes, auditores independentes da Companhia e de suas Controladas, com relação as Informações Trimestrais da Companhia “controladora e consolidado”, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021.

Dias d'Ávila, 12 de novembro de 2021.

Diretor Presidente
Luiz Carlos Siqueira Aguiar

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores
Igor Gravina Taparelli

Diretor de Operações
Sergio Arosti Maturana